



Synektik

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SYNEKTIK SA  
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK SA  
za okres od 1 października 2021 roku do 31 marca 2022 roku**

roku obrotowego 2021  
trwającego od 1 października 2021 roku do 30 września 2022 roku,  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej

13 czerwca 2022 r.

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1.	Informacje o jednostce dominującej	4
1.2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	4
1.3.	Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych	4
1.4.	Władze Spółki	5
1.5.	Akcjonariat Spółki	6
1.6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	6
2.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
3.	WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
3.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej	9
3.2.	Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki	12
4.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
4.1.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	13
4.2.	Struktura sprzedaży	15
5.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2021 ROKU FINANSOWEGO	16
5.1.	Radiofarmacja	16
5.2.	Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	17
6.	STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
7.	INFORMACJE DODATKOWE	20
7.1.	Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	20
7.2.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	21
7.3.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	21
7.4.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki	21
7.5.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	22

7.6. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	22
7.7. Udzielone pożyczki	22
7.8. Gwarancje i poręczenia	22
7.9. Pozostałe informacje i objaśnienia, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz oceny realizacji zobowiązań	23
7.10. Prognozy finansowe	23
7.11. Czynniki ryzyka	23
7.12. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	23
7.13. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej	24
7.14. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej	24
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI	25

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

SYNEKTIK SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa SYNEKTIK”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 4 października 2001 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 4 lutego 2011 r. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka ma swoją siedzibę przy ul. Józefa Piusa Dziekońskiego 3, 00-728 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377574. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015164655 oraz numer NIP 521-31-97-880.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 4 264 564,50 PLN i dzieli się na 8 529 129 akcji serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Od dnia 14 października 2014 r. akcje spółki SYNEKTIK SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA (oznaczenie akcji SYNEKTIK, SNT).

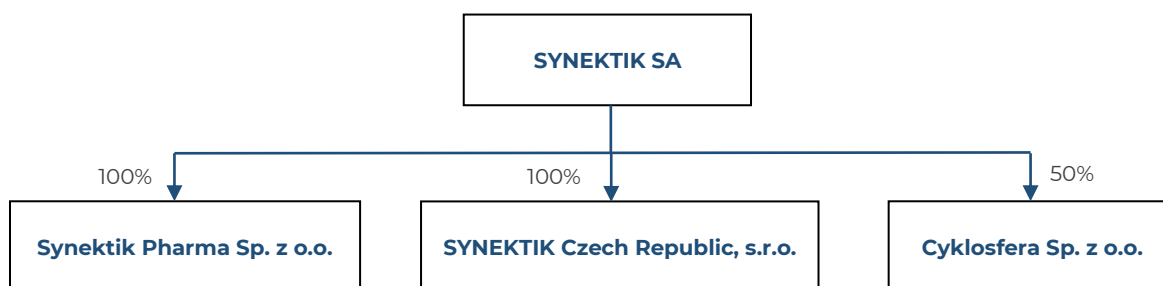
Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

### 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) wchodzi następujące podmioty:

- › SYNEKTIK SA - podmiot dominujący,
- › Synektik Pharma Sp. z o.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA,
- › SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną Cyklosfera Sp. z o.o. (joint venture) - 50% udziałów należy do SYNEKTIK SA.



### 1.3. Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

#### Synektik Pharma Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Monrol Poland Ltd Sp. z o.o.)

SYNEKTIK SA nabył 100% udziałów w spółce Monrol Poland Ltd Sp. z o.o. w dniu 29 marca 2018 r. W dniu 10 maja 2018 r. nastąpiła zmiana nazwy podmiotu na Synektik Pharma Sp. z o.o. W dniu 4 lipca 2018 r. miało miejsce połączenie podmiotów zależnych od Spółki SYNEKTIK SA w drodze przejęcia przez Synektik Pharma Sp. z o.o. spółki Iason Sp. z o.o. Siedziba Synektik Pharma Sp. z o.o. mieści się przy ul. Józefa Piusa Dziekońskiego 3, 00-728 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000395740. Spółka (wówczas jako Iason Sp. z o.o.) rozpoczęła działalność 9 września 2011 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. SYNEKTIK SA

posiada 100% udziałów w spółce. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

### **SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o.**

Spółka SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o. powstała w dniu 29 listopada 2021 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. Siedziba spółki mieści się w Pradze w Czechach, Plzeňská 3350/18, Smíchov, 150 00 Praha 5. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze pod sygnaturą C 358899. SYNEKTIK SA posiada 100% udziałów w spółce. W dniu 21 grudnia 2021 roku SYNEKTIK SA zawarła z Intuitive Surgical Sàrl z siedzibą w Aubonne, Szwajcaria, aneks do umowy dystrybucyjnej z 5 lipca 2018 r., w którym od 1 lutego 2022 r. rozszerzono jej zakres na terytorium Czech i Słowacji. Jednocześnie spółka Synektik Czech Republic s.r.o. zawarła z Intuitive Surgical Sàrl i Intuitive Surgical s.r.o. (z siedzibą w Pradze) umowę zobowiązującą sprzedaży dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstw. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółka uzyskała zezwolenia niezbędne do rozpoczęcia formalnej działalności, obejmującej sprzedaż, usługi serwisowe i szkoleniowe w obszarze zaawansowanego sprzętu medycznego (da Vinci) na terenie Czech i Słowacji. W dniu 1 lutego 2022 r. nastąpiła realizacja warunków prawnych w/w umów i w konsekwencji spółka Synektik Czech Republic, s.r.o. nabyła zorganizowane części przedsiębiorstw od Intuitive Surgical Sàrl oraz Intuitive Surgical s.r.o., i tym samym rozpoczęła działalność operacyjną.

### **Cyklosfera Sp. z o.o.**

SYNEKTIK SA w dniu 9 sierpnia 2013 r. objął 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy ul. Feliksa Konecznego nr 6, lok. 19U, 31-126 Kraków. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000481802 i jej czas trwania jest nieoznaczony. Spółka traktowana jest jako *joint venture* i podlega konsolidacji metodą praw własności, począwszy od sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 r. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obejmowała świadczenie usług diagnostycznych.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski, ale również Czech i Słowacji. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy.

## **1.4. Władze Spółki**

### **Zarząd**

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu zarządczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- > Cezary Kozanecki            Prezes Zarządu
- > Dariusz Korecki            Wiceprezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu nadzorczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- > Mariusz Książek            Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > Wiesław Łatała              Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- > Sawa Zarębińska            Sekretarz Rady Nadzorczej
- > Piotr Chudzik                Członek Rady Nadzorczej
- > Dariusz Daniluk              Członek Rady Nadzorczej

W okresie od publikacji ostatniego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego składy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

## 1.5. Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 marca 2022 r. kapitał zakładowy SYNEKTIK SA wynosił 4 264 564,50 PLN i dzielił się na 8 529 129 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, BB, BBB, C, D oraz E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu SYNEKTIK SA wynosiła 8 529 129 głosów.

Według stanu wiedzy Spółki, struktura akcjonariatu, na dzień sporządzenia i publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, kształtowała się następująco:

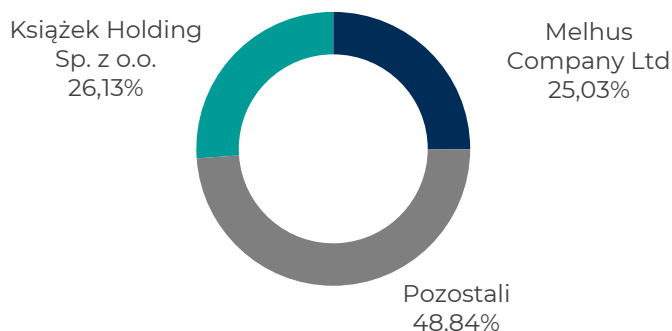


Tabela nr 1: Znaczący akcjonariusze Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek i podmioty od niego zależne	2 229 056	26,13%	2 229 056	26,13%
Melhus Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%

Według stanu wiedzy Spółki, w okresie od przekazania za I kwartał 2021 roku obrotowego sprawozdania finansowego do dnia sporządzenia i publikacji śródrocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021 roku obrotowego, w strukturze własności znaczących pakietów akcji nie doszło do żadnych zmian.

## 1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

### Zarząd

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. osoby zarządzające Spółką posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 2: Osoby zarządzające Spółką, posiadające akcje Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Zarząd Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Cezary Kozanecki *	2 134 980	1 067 490	25,03%	25,03%
Dariusz Korecki	115 000	57 500	1,35%	1,35%

\* pośrednio przez Melhus Company Ltd

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2021 r.

do 31 marca 2022 r. nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

### Rada Nadzorcza

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. osoby nadzorujące Spółkę posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą.

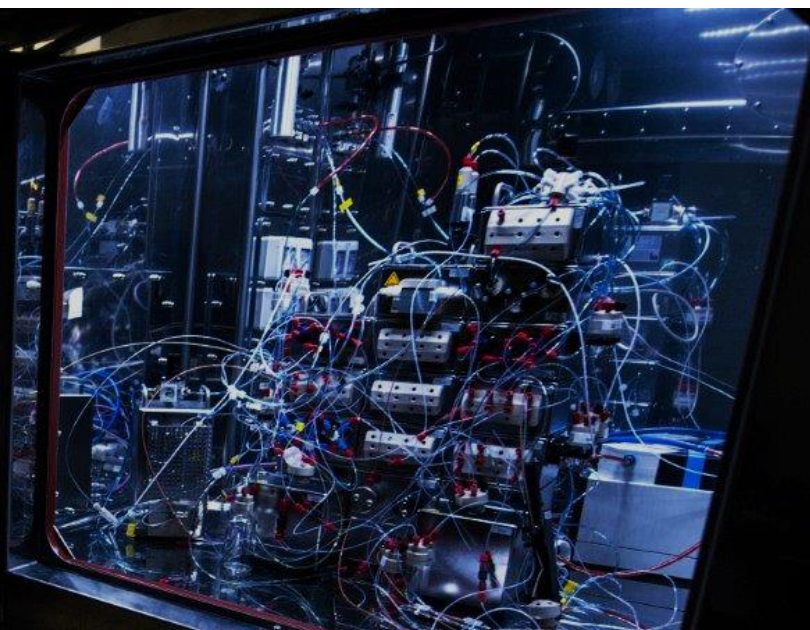
Tabela nr 3: Osoby nadzorujące Spółką, posiadające akcje Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek *	2 229 056	1 114 528	26,13%	26,13%

\* pośrednio przez Książek Holding Sp. z o.o.

Według stanu wiedzy Spółki, w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r., nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

**SPECJALIZUJEMY SIĘ  
W DOSTARCZANIU  
ZAAWANSOWANYCH  
PRODUKTÓW I USŁUG DLA  
SŁUŻBY ZDROWIA**



## 2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA („sprawozdanie finansowe”), które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. Grupa sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości, a do końca 2010 roku korzystała także ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą SYNEKTIK SA.

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- › skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- › skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- › skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- › skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- › noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- › jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
- › jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- › jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- › jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- › noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### 3. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres sprawozdawczy od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 4: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2021- 31.03.2022	1.10.2020- 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	72 717 867	61 041 077	11 676 790	19,1%
Koszty sprzedaży i zarządu	(11 185 082)	(6 957 034)	(4 228 048)	60,8%
Koszty prac rozwojowych	(3 769 713)	(2 519 720)	(1 249 993)	49,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	9 514 257	7 085 916	2 428 341	34,3%
EBITDA*	14 600 810	10 930 056	3 670 754	33,6%
EBITDA znormalizowana**	11 784 445	12 382 253	(597 808)	-4,8%
Całkowite dochody ogółem	7 701 435	5 578 538	2 122 897	38,1%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	200 468 790	134 700 452	65 768 338	48,8%
Aktywa trwałe	123 791 557	92 103 252	31 688 305	34,4%
Wartości niematerialne i prawne	56 813 051	27 950 071	28 862 980	103,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 084 384	42 253 495	(2 169 111)	-5,1%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	11 817 491	7 144 900	4 672 591	65,4%
Aktywa obrotowe	76 677 233	42 597 200	34 080 033	80,0%
Zapasy	17 080 968	3 120 080	13 960 888	447,5%
Należności krótkoterminowe	43 985 522	22 325 322	21 660 200	97,0%
Środki pieniężne	9 166 666	13 995 606	(4 828 940)	-34,5%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	200 468 790	134 700 452	65 768 338	48,8%
Kapitały własne	84 430 414	77 735 739	6 694 675	8,6%
Zobowiązania razem	116 038 376	56 964 713	59 073 663	103,7%
Zobowiązania długoterminowe	44 445 974	26 631 660	17 814 314	66,9%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 598 596	5 694 022	(3 095 426)	-54,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 592 402	30 333 053	41 259 349	136,0%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 275 636	3 685 273	13 590 363	368,8%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	43 202 027	20 609 373	22 592 654	109,6%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2021- 31.03.2022	1.10.2020- 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(13 424 352)	12 083 569	(25 507 921)	-211,1%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(1 523 545)	(1 282 100)	(241 445)	18,8%
Przepływy netto z działalności finansowej	5 844 166	(7 673 864)	13 518 030	176,2%
Przepływy pieniężne netto	(9 103 731)	3 127 604	(12 231 335)	-391,1%

\* zysk operacyjny przed amortyzacją

\*\* zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA  
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Grupa SYNEKTIK w I półroczu 2021 roku finansowego zwiększyła przychody o 19%, do 72,7 mln PLN skonsolidowanych przychodów. W analizowanym okresie Grupa wypracowała 11,8 mln PLN znormalizowanej EBITDA (oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych oraz prowadzonych prac rozwojowych), wobec 12,4 mln PLN rok wcześniej, rozpoznając 7,7 mln PLN całkowitych dochodów ogółem (5,6 mln PLN w I półroczu 2020 r. fin.). Kluczowy wpływ na wzrost całkowitych dochodów miało rozpoznanie w I półroczu r. fin. zysku z okazjonalnego nabycia w związku z przejęciem, przez spółkę wchodzącą w skład Grupy, zorganizowanych części przedsiębiorstw koncernu Intuitive, prowadzących działalność sprzedaży systemów da Vinci na rynkach Czech i Słowacji, którego wynik netto (zysk okazjonalny pomniejszony o amortyzację kontraktów oraz koszty transakcyjne wyniósł nieco ponad 4,7 mln zł)

Suma bilansowa Grupy SYNEKTIK SA na 31 marca 2022 r. wyniosła 200,5 mln PLN, wobec 134,7 mln PLN na 31 marca 2020 r. (wzrost o 49%), o czym przesądziła m.in. akwizycja zorganizowanych części przedsiębiorstw od Intuitive. Całkowite zobowiązania Grupy wzrosły o 104%, do 116 mln PLN na co największy wpływ miało rozpoznanie zobowiązań związanych z nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstw (wartość ponad 21,3 mln zł). Dług netto Grupy zwiększył się z 5,3 mln zł na dzień 31 marca 2021 r. do 24,8 mln zł na koniec marca 2022 r. w wyniku konieczności sfinansowania zwiększonego zapotrzebowania na kapitału obrotowego (zgrupowane zapasy oraz oczekiwane rozliczenia należności handlowych).

W analizowanym okresie Grupa SYNEKTIK SA odnotowała 9,1 mln PLN ujemnych przepływów pieniężnych, o czym przesądziło m.in. 13,4 mln zł ujemnych przepływów z działalności operacyjnej (rozliczenie istotnych wartościowo zamówień po okresie bilansowym).

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA na koniec marca 2022 r. ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 5: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2021 -31.03.2022	1.10.2020 -31.03.2021
Wskaźnik rentowności operacyjnej	13,1%	11,6%
Wskaźnik rentowności EBITDA	20,1%	17,9%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	16,2%	20,3%
Wskaźnik rentowności zysku netto	10,6%	9,1%
Rentowność aktywów (ROA)	3,8%	4,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	9,1%	7,2%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,07	1,40
Wskaźnik płynności szybkiej	0,83	1,30
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	101,09	62,50
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	86,05	61,14
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,68	0,84
Wskaźnik zadłużenie ogólnego	0,58	0,42
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,22	0,20
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,36	0,23
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,37	0,73
Wartość księgową na akcję	9,90	9,11
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,90	0,65

Objaśnienia wskaźników:

a) rentowność operacyjna – zysk operacyjny/ przychody ze sprzedaży

b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację)/ przychody ze sprzedaży

c) rentowność EBITDA znormalizowana – wynik EBITDA znormalizowany (EBITDA skorygowana o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych)/ przychody ze sprzedaży

- d) rentowność zysku netto – zysk netto/ przychody ze sprzedaży
- e) rentowność aktywów (ROA) – zysk netto/ aktywa razem
- f) rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto/ kapitały własne
- g) wskaźnik płynności I – aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
- h) wskaźnik płynności II – (aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe
- i) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe (z kontraktami)/ przychody ze sprzedaży x 180
- j) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe (z kontraktami) i inwestycyjne/ koszty operacyjne x 180
- k) wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – kapitał własny/ majątek trwały
- l) wskaźnik zadłużenie ogólnego – zobowiązania ogółem/ aktywa razem
- m) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/ pasywa razem
- n) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa razem
- o) wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – zobowiązania razem/ kapitał własny
- p) wartość księgowa na akcję – kapitał własny/ liczba akcji na koniec roku
- r) wartość zysku na akcję – zysk netto/ średnia ważona liczba akcji w okresie

W I półroczu 2021 roku finansowego Grupa zwiększyła nominalną rentowność operacyjną i netto (ze względu na rozpoznanie zysku na okazjonalnym nabyciu w związku z akwizycją w obszarze robotyki chirurgicznej), przy nieznacznym spadku rentowności znormalizowanej, związanym ze strukturą sprzedaży w okresie oraz wyższymi kosztami stałymi.

Sytuacja płynnościowa Grupy oraz poziom zadłużenia kształtują się na bezpiecznym, komfortowym poziomie. Wzrost wskaźników zadłużenia ogólnego i adekwatna zmiana innych wskaźników zadłużenia jest związana zarówno z dynamiką działalności biznesowej Grupy, jak i wpływem akwizycji biznesu robotycznego w Czechach i na Słowacji na bilans Grupy (główne założenia transakcji oraz analiza jej wpływ na wyniki Grupy został przedstawione w pkt. 7.1. sprawozdania).

### 3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki SYNEKTIK SA za okres sprawozdawczy od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 6: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2021 -31.03.2022	1.10.2020 -31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	53 801 670	49 128 108	4 673 562	9,5%
Koszty sprzedaży i zarządu	(7 057 369)	(5 312 280)	(1 745 089)	32,9%
Koszty prac rozwojowych	(3 820 454)	(2 570 461)	(1 249 993)	48,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	1 563 716	5 361 762	(3 798 046)	-70,8%
EBITDA*	4 370 710	7 991 785	(3 621 075)	-45,3%
EBITDA znormalizowana**	7 096 216	9 443 982	(2 347 766)	-24,9%
Całkowite dochody ogółem	768 617	4 486 923	(3 718 306)	-82,9%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	116 895 190	95 384 011	21 511 179	22,6%
Aktywa trwałe	62 551 406	61 429 783	1 121 623	1,8%
Wartości niematerialne i prawne	18 064 035	17 166 271	897 764	5,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 207 082	23 710 464	(1 503 382)	-6,3%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 921 469	2 794 856	6 126 613	219,2%
Aktywa obrotowe	54 343 784	33 954 228	20 389 556	60,1%
Zapasy	9 116 501	1 942 911	7 173 590	369,2%
Należności krótkoterminowe	31 268 714	15 893 821	15 374 893	96,7%
Środki pieniężne	7 286 091	13 052 526	(5 766 435)	-44,2%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	116 895 190	95 384 011	21 511 179	22,6%
Kapitały własne	54 196 978	57 358 253	(3 161 275)	-5,5%
Zobowiązania razem	62 698 212	38 025 758	24 672 454	64,9%
Zobowiązania długoterminowe	18 909 713	16 063 992	2 845 721	17,7%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	43 788 499	21 961 766	21 826 733	99,4%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	13 742 884	-	13 742 884	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	22 891 237	16 938 918	5 952 319	35,1%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2021 -31.03.2022	1.10.2020 -31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(16 689 969)	9 383 439	(26 073 408)	-277,9%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(791 956)	(701 110)	(90 846)	13,0%
Przepływy netto z działalności finansowej	7 839 165	(5 117 796)	12 956 961	253,2%
Przepływy pieniężne netto	(9 642 760)	3 564 533	(13 207 293)	-370,5%

\* zysk operacyjny przed amortyzacją

\*\* zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Sytuację finansową SYNEKTIK SA na koniec marca 2022 r. ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 7: Jednostkowe wskaźniki finansowe SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2021 -31.03.2022	1.10.2020 -31.03.2021
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,9%	10,9%
Wskaźnik rentowności EBITDA	8,1%	16,3%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	13,2%	19,2%
Wskaźnik rentowności netto	1,4%	9,1%
Rentowność aktywów (ROA)	0,7%	4,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,4%	7,8%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,24	1,55
Wskaźnik płynności szybkiej	1,03	1,46
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	94,82	54,35
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	69,58	62,39
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,87	0,93
Wskaźnik zadłużenie ogólnego	0,54	0,40
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,16	0,17
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,37	0,23
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,16	0,66
Wartość księgowa na akcję	6,35	6,72
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,09	0,53

Objaśnienia wskaźników są identyczne jak w tabeli nr 5.

## 4. PROFIL DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest dostarczanie najnowszych technologii poprzez sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych, jak również produkcja radiofarmaceutyków. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach własnych Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz Centrum Badań Klinicznych.

Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej prowadzone są w następujących segmentach działalności:

#### 1. Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych wraz z działalnością usługową, w tym:

##### a. Sprzedaż sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej

Grupa prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej (produkowanego m.in. przez Philips, Fuji, Agfa), urządzeń do terapii (Intuitive Surgical, ZAP Surgical, Insightec, Carl Zeiss, Theraclion, Eckert & Ziegler, Capnomed), wstrzykiwaczy kontrastu wraz z materiałami zużywalnymi (Medtron), sprzętu i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej (głównie produkcji firmy Comecor), robotów aptecznych (BD Rowa, Loccioni). W ramach tej działalności Grupa dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu, połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją urządzeń, serwisem oraz szkoleniem personelu.

## **b. Rozwiązania informatyczne**

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji, dystrybucji, prezentacji i przetwarzania obrazów radiologicznych oraz danych administracyjnych. Autorski projekt platformy teleradiologicznej [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) (dawniej: Evolution) oferuje szereg innowacyjnych e-usług dla placówek medycznych, lekarzy i pacjentów. Platforma umożliwia swobodną komunikację i bezpieczną wymianę dokumentacji w oparciu o rozproszoną architekturę oraz chmurę obliczeniową. Poprzez Portal Pacjenta każdy może zgromadzić i udostępnić swoje badania, w tym obrazowe w jakości diagnostycznej. Poprzez Portal Placówki Medycznej możliwe jest zlecenie do zdalnie pracujących radiologów i centrów opisowych badań do opisu, a także wydawanie pełnych badań online do pacjentów. Natomiast Portal Lekarza służy radiologom do opisywania badań zleconych przez placówki, a docelowo także dla lekarzy innych specjalizacji do płatnych konsultacji wyników dla pacjentów. [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) to również współpraca z EDM, ePodpisem (certyfikatem ZUS, P1) oraz podpisami kwalifikowanymi. Platforma posiada także moduły Ankiety Medyczne Online oraz Centralny Rejestr Dawek, czy możliwość integracji z różnymi algorytmami sztucznej inteligencji (AI), które usprawniają pracę w radiologii. Ponadto, Grupa posiada w swojej ofercie klasyczne rozwiązania informatyczne dedykowane radiologii. Rodzina produktów ArPACS pozwala na informatyzację podmiotów leczniczych w zakresie archiwizacji, dystrybucji (PACS), prezentacji i przetwarzania obrazów radiologicznych (ArView) oraz danych administracyjnych (RIS), do których licencje oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym, wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System).

## **c. Usługi serwisowo-pomiarowe sprzętu medycznego**

Oferta Grupy obejmuje usługi serwisowe wybranych produktów z oferowanego sprzętu medycznego. Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Podmiot Dominujący, które posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji.

## **2. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków**

Produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, kardiologicznej i neurologicznej prowadzona jest w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach, Warszawie i Mszczonowie. Grupa Kapitałowa posiada prawa własności lub prawa do produkcji dziewięciu produktów radiofarmaceutycznych: Glunektik, Fludeoxyglucose, Fluorocholine, MonFCH, Metaflu, DOPA, FET, Axumin i FES.

## **3. Centrum Badawczo-Rozwojowe**

Grupa prowadzi badania oraz prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR) i Centrum Badań Klinicznych. W CBR realizowane są również projekty usprawniające procesy produkcyjne i poprawiające jakość istniejących już wyrobów stosowanych w diagnostyce PET. Ośrodek współpracuje z uczelniami, instytutami badawczymi oraz przedsiębiorcami działającymi w branży radiofarmaceutycznej w Polsce i zagranicą.

## 4.2. Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA według wartości przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres 1.10.2021-31.03.2022 oraz okres porównywalny

Segment działalności (dane w PLN)	1.10.2021 -31.03.2022	1.10.2020 -31.03.2021	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzęt diagnostyczny i IT	57 637 708	47 983 283	9 654 424	20,12%	79,3%
Produkcja radiofarmaceutyków	15 080 159	13 057 794	2 022 365	15,49%	20,7%
Centrum Badawczo-Rozwojowe	-	-	-	0,00%	0,0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>72 717 867</b>	<b>61 041 077</b>	<b>11 676 789</b>	<b>19,13%</b>	<b>100,0%</b>

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i IT, który stanowi ponad 79% wartości sprzedaży ogółem. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za blisko 21% obrotów.

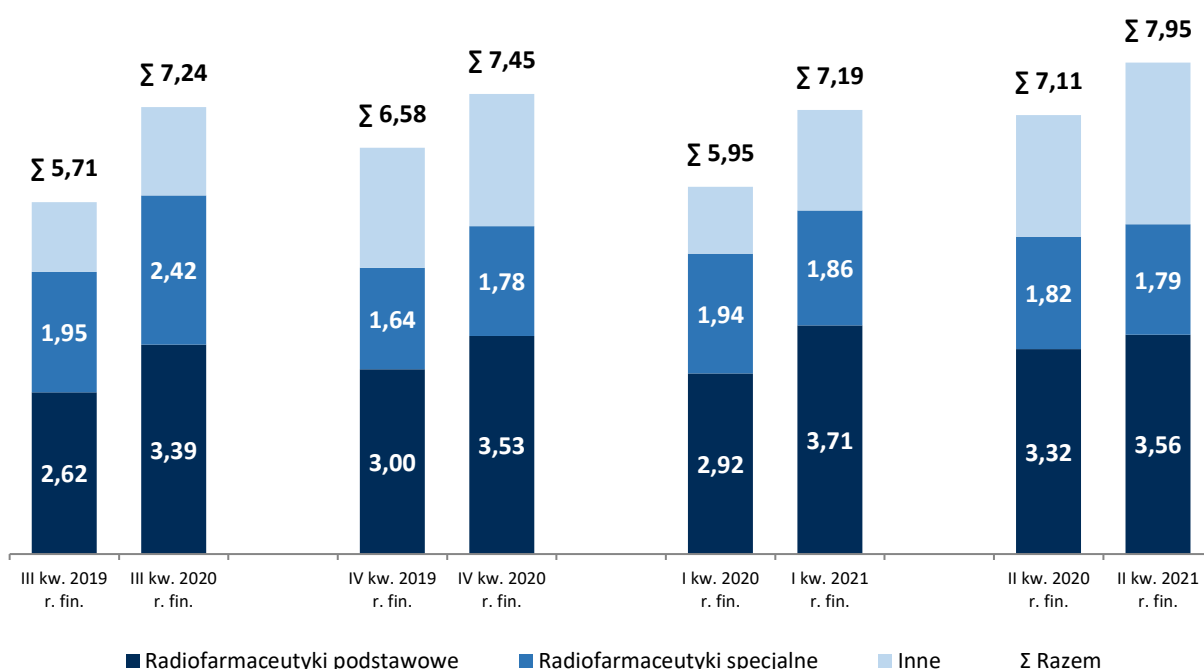
Prezentacja segmentów operacyjnych znajduje się w notce nr 6 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA.

## 5. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2021 ROKU FINANSOWEGO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa koncentrowała aktywność operacyjną w następujących obszarach:

### 5.1. Radiofarmacja

#### Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków (mln PLN)



W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii rozwoju segmentu radiofarmacji, kładąc szczególny nacisk na wzrost i rentowność sprzedaży, systematyczne wzmacnianie portfolio produktowego i budowanie rynku zbytu na oferowane przez Grupę zaawansowane produkty.

W I półroczu 2021 roku finansowego przychody segmentu radiofarmaceutyków Grupy zwiększyły się o 15% rdr. do blisko 15,1 mln PLN (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych).

Na wzrost przychodów segmentu złożyła się wyższa sprzedaż radiofarmaceutyków podstawowych (wzrost o 16%, do rekordowych 7,3 mln PLN) oraz asortymentu uzupełniającego (39% wzrost rdr.). Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków specjalnych w minionym półroczu wyniosły 3,6 mln zł, o 0,1 mln zł mniej niż rok wcześniej. Wyższa sprzedaż przełożyła się na wzrost EBITDA Grupy, która wyniosła w minionym półroczu 4,4 mln zł, o 38% więcej niż w analogicznym okresie 2020 r. fin.

W I półroczu 2021 roku finansowego oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania, Grupa kontynuowała prace w ramach projektu kardioznacznika – innowacyjnego radiofarmaceutyku przeznaczonego do badania perfuzji mięśnia sercowego (MPI). 26 października 2021 r. Spółka uzyskała zgodę z Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych na prowadzenie III fazy badań klinicznych kardioznacznika, co umożliwiło rozpoczęcie badania pacjentów w ramach III fazy. Badania są obecnie prowadzone na terenie Polski, a ich przebieg jest zgodny z założeniami projektu, w tym z zakładanym harmonogramem.



Spółka posiada patent oraz zgłoszenia dla projektu kardioznacznika w Stanach Zjednoczonych. Procedura jest także prowadzona w innych krajach. Patenty dotyczą związków chemicznych znakowanych radioizotopem przeznaczonych do badań perfuzji mięśnia sercowego metodą PET/CT. 28 października ub.r. Spółka powzięła informację o udzieleniu przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej ochrony patentowej na terytorium Polski obowiązującej na okres 20 lat od daty zgłoszenia, tzn. do 2038 r.

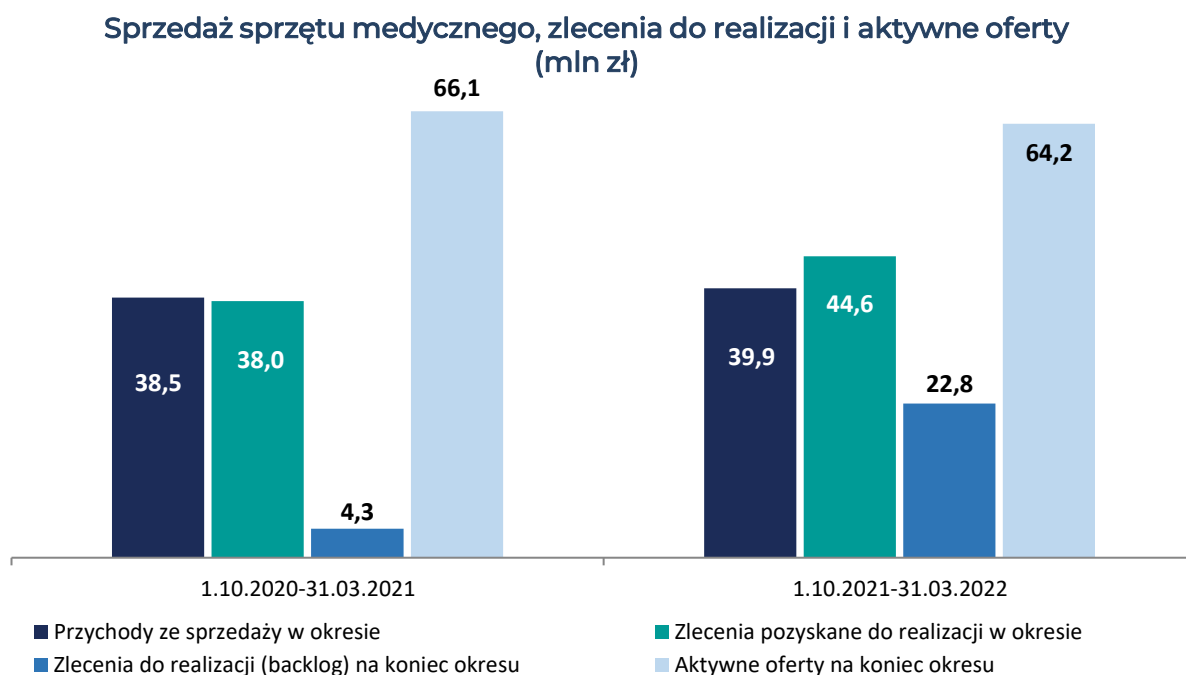
## 5.2. Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych

W I półroczu 2021 roku finansowego Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju segmentu dostaw sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowo-pomiarowych, w szczególności koncentrując się na ekspansji w segmencie sprzętu do terapii medycznych.

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych w analizowanym okresie wyniosły 57,6 mln PLN i były o 4% wyższe od przychodów I półrocza 2020 roku finansowego. Przychody ze sprzedaży sprzętu medycznego w minionym kwartale wyniosły 39,9 mln zł, wobec 38,5 mln PLN rok wcześniej.

Znormalizowana EBITDA segmentu w I półroczu 2021 r. fin. wyniosła 9,2 mln PLN, wobec 11,0 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r. fin. Niższa rentowność segmentu ma związek ze strukturą sprzedaży sprzętu medycznego w minionym okresie, jak również wyższymi kosztami sprzedaży, związanymi m.in. z uruchomieniem działalności na rynkach Czech i Słowacji.

W minionym półroczu Grupa pozyskała do realizacji kontrakty na dostawy sprzętu medycznego w wysokości 44,6 mln PLN, wobec 38,0 mln PLN w analogicznym okresie 2020 roku finansowego.



Zlecenia pozyskane do realizacji - wartość umów i kontraktów zawartych w okresie, do realizacji w danym okresie lub po jego zakończeniu (suma przychodów ze sprzedaży okresu i backlogu na koniec okresu pomniejszona o backlog na początku okresu). Aktywne oferty - złożone oferty, będące przedmiotem postępowania przetargowego, negocjacji lub dialogu technologicznego z potencjalnym nabywcą.

Wartość kontraktów pozostałych do realizacji na koniec okresu wyniosła 22,8 mln PLN, wobec 4,3 mln PLN rok wcześniej.

Wartość projektów sprzedażowych (o różnym stopniu zaawansowania) na koniec marca 2022 r. wyniosła 64,2 mln PLN, wobec 66,1 mln PLN rok wcześniej. W porównaniu z I półroczem 2020 roku finansowego łączna wartość backlogu oraz aktywnych ofert na koniec okresu zwiększyła się o 24%, do 87,0 mln PLN.

W analizowanym okresie Grupa zawarła m.in. umowy na:

- › dostawę angiografu dla szpitala w Gdyni (wartość umowy, obejmującej również wykonanie prac adaptacyjnych pomieszczeń szpitala, to 5,6 mln PLN),
- › dostawę innowacyjnego urządzenia do radiochirurgii stereotaktycznej mózgu oraz głowy i szyi ZAP-X wraz z zaprojektowaniem (wartość umowy to 17,6 mln PLN),
- › dostawę stacjonarnego aparatu RTG dla Agencji Rezerw Materiałowych (1 mln PLN).

W I półroczu 2021 r. fin. Grupa podjęła strategiczną decyzję o rozszerzeniu działalności w obszarze robotyki chirurgicznej na rynku Czech i Słowacji. 21 grudnia 2021 r. SYNEKTIK SA oraz koncern Intuitive zawarły aneks do umowy o współpracy, na mocy którego Grupa, począwszy od 1 lutego 2022 r. została wyłącznym dystrybutorem systemów robotycznych da Vinci w Czechach i na Słowacji, a SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. (wchodząca w skład Grupy SYNEKTIK), na mocy oddzielnej umowy, nabyła zorganizowane części przedsiębiorstw od Intuitive Surgical Sàrl i Intuitive Surgical s.r.o. m.in. przejmując czeski zespół koncernu Intuitive oraz stając się stroną umów serwisowych i umów na dostawę zużywalnych instrumentów do systemów robotycznych z czeskimi oraz słowackimi szpitalami posiadającymi systemy da Vinci (główne założenia umów między Grupą a Intuitive oraz opis ich wpływu na wyniki Grupy zostały przedstawione w pkt. 7.1. sprawozdania).

W lutym i marcu br. SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. osiągnęła 5,9 mln PLN przychodów z tytułu realizacji umów serwisowych oraz na dostawę zużywalnych instrumentów, wypracowując 1,3 mln PLN znormalizowanej EBITDA. W okresie luty-marzec br. w Czechach i na Słowacji wykonano 1 tys. zabiegów chirurgicznych w asyście autoryzowanych systemów da Vinci. W kwietniu br. (po zakończeniu okresu sprawozdawczego) SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. wygrała przetarg zorganizowany przez szpital w Liberec. Złożona przez podmiot zależny Spółki oferta obejmuje dostawę systemu da Vinci do szpitala, jego instalację, szkolenia personelu, opieką serwisową w ramach dwuletniej gwarancji, pogwarancyjną opieką serwisową na okres 8 lat oraz dostawę instrumentów i akcesoriów zużywalnych na okres 5 lat. Wartość oferty to 5,7 mln EUR.

W minionym półroczu Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju działalności robotyki chirurgicznej na polskim rynku. W analizowanym okresie w Polsce zrealizowano ponad 1,2 tys. zabiegów chirurgicznych w asyście da Vinci (57% wzrost rdr.). Grupa podpisała także umowę, o wartości 13,8 mln PLN, na dostawę systemu da Vinci dla Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego im. Stefana Kardynała Wyszyńskiego w Lublinie (dostawa została zrealizowana w II kwartale 2021 r. fin.), jak również umowy dostawy instrumentów zużywalnych oraz serwisu pogwarancyjnego dla systemu da Vinci Xi należącego do szpitala w Białymstoku (o łącznej wartości blisko 3,8 mln PLN).

W I półroczu 2021 r. fin. Grupa kontynuowała prace rozwojowe platformy [Zbadani.pl](https://zbadani.pl). W tym okresie m.in. rozpoczęto prace nad nową usługą dla placówek medycznych, która umożliwi wymianę badań obrazowych pomiędzy centrami diagnostycznymi a podmiotami kierującymi pacjenta na diagnostykę w innej placówce – Współdzielenie Dokumentacji Medycznej.

## 6. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 31 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki przyjął i opublikował Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej („Strategia”) na lata 2017-2021 (dostępna na stronie: <https://www.synektik.com.pl/pl/centrum-inwestora/strategia-2017-2021>).

Strategia zakłada wykorzystanie zdobytych kompetencji z zakresu inteligentnych, innowacyjnych technologii oraz skoncentrowanie się na trzech kluczowych, charakteryzujących się największym potencjałem komercyjnym dziedzinach medycznych: onkologii, kardiologii i neurologii, a także utrzymaniu silnej pozycji na rynku rozwiązań dla radiologii. Jednocześnie strategia przewiduje rozszerzenie pola działalności z obszaru diagnostyki na obszar terapii, w którym koncentrują się największe wydatki z zakresu ochrony zdrowia. Istotnym elementem strategii jest oczekiwana komercjalizacja kardioznacznika - innowacyjnego, charakteryzującego się globalnym potencjałem radiofarmaceutyku do diagnostyki chorób serca.

Główne cele operacyjne Strategii:

1. umocnienie Grupy SYNEKTIK na pozycji lidera polskiego rynku dystrybucji urządzeń diagnostycznych oraz produkcji radiofarmaceutyków,
2. istotne zwiększenie zasięgu geograficznego działalności na wszystkich polach – od krajowego (dystrybucja urządzeń diagnostycznych i do terapii), przez regionalne (produkcja radiofarmaceutyków) i obejmujące całą Europę (systemy IT oraz usługi), po globalne (innowacyjny kardioznacznik),
3. uruchomienie całkiem nowych strumieni przychodów, z których na szczególną uwagę zasługują:
  - o współpraca z nowymi grupami odbiorców, jakimi są oddziały onkologiczne, kardiologiczne i neurologiczne w krajowych jednostkach medycznych,
  - o komercjalizacja innowacyjnego kardioznacznika.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa SYNEKTIK SA kontynuowała realizację strategii w każdym z kluczowych jej obszarów. Równocześnie Grupa prowadzi prace nad aktualizacją strategii.

## 7. INFORMACJE DODATKOWE

### 7.1. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Główne czynniki i zdarzenia, mające wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej zostały omówione w poszczególnych punktach niniejszego sprawozdania.

Za nietypowe zdarzenie, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej, Zarząd uznaje:

- › pandemię COVID-19, której bieżący wpływ na działalność Spółki i Grupy został omówiony w pkt. 7.13.,
- › agresję Rosji na Ukrainę, której bieżący oraz potencjalny wpływ na działalność Spółki i Grupy został omówiony w pkt. 7.14.,
- › reorganizację spółki współzależnej Cyklosfera Sp. z o.o. oraz będące jej konsekwencją 0,86 mln PLN ujemnego udziału Grupy w wyniku jednostek stowarzyszonych,
- › rozszerzenie działalności Grupy w obszarze robotyki chirurgicznej na rynku Czech i Słowacji (omówione poniżej).

21 grudnia 2021 r. SYNEKTIK SA oraz koncern Intuitive zawarły aneks do umowy o współpracy, na mocy którego Grupa, począwszy od 1 lutego 2022 r. została wyłącznym dystrybutorem systemów robotycznych da Vinci w Czechach i na Słowacji. Równocześnie SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. (wchodząca w skład Grupy SYNEKTIK) podpisała zobowiązującą umowę ws. nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstw od Intuitive Surgical Sàrl i Intuitive Surgical s.r.o. Zgodnie z umową SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. m.in. przejęła czeski zespół koncernu Intuitive oraz stanie się stroną umów serwisowych i umów na dostawę zużywalnych instrumentów do systemów robotycznych z czeskimi oraz słowackimi szpitalami posiadającymi systemy da Vinci (raport ESPI 35/2021).

Z tytułu realizacji zawartych umów Grupa zapłaci podmiotom z koncernu Intuitive 1,5 mln USD, płatne w kwartalnych ratach w 2022 i 2023 r. oraz równowartość 30% zysku operacyjnego z działalności w Czechach i na Słowacji w latach 2024 i 2025 (nie więcej niż 2 mln USD rocznie).

20 stycznia br. SYNEKTIK Czech Republic s.r.o. oraz Intuitive Surgical Sàrl i Intuitive Surgical s.r.o. zawarły umowy rozporządzające sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstw. 28 stycznia br. zostały spełnione warunki zawieszające niezbędne dla finalizacji porozumień. 1 lutego 2022 r. rozszerzenie zakresu umowy dystrybucyjnej weszło w życie (raport ESPI 4/2022).

W związku z transakcją Grupa dokonała szacunku wartości bilansowych aktywów i pasywów związanych z nabyciem zorganizowanych części przedsiębiorstw przez SYNEKTIK Czech Republic s.r.o., jak również ich wpływu na skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA i jej skonsolidowany wynik finansowy:

- › Jako aktywa zidentyfikowano wartości niematerialne i prawne, wynikające z przejętych kontraktów (m.in. serwisowych oraz na dostawę instrumentów zużywalnych) w szacunkowej wartości około 28,5 mln PLN. Aktywa te podlegają liniowej amortyzacji, obciążającej bieżące wyniki Grupy (0,8 mln PLN amortyzacji w I półroczu 2021 r. fin.).
- › Jako pasywa zidentyfikowano:
  - szacowane zobowiązania finansowe wobec koncernu Intuitive o wartości godziwej ok. 16,7 mln PLN.,
  - przychody przyszłych okresów związane z kontraktami serwisowymi chirurgicznych systemów robotycznych da Vinci przedpłaconymi koncernowi Intuitive na terytorium Czech i Słowacji na poziomie szacunkowej wartości około 2,2 mln PLN,
  - inne zobowiązania finansowe w szacunkowej wartości około 2,4 mln PLN.
- › Ze względu na przejściowe różnice w zakresie ujęcia podatkowego przejmowanych aktywów zostały dodatkowo utworzone aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney.

- › W związku z dodatnim saldem zidentyfikowanych (i wycenionych według wartości godziwej) aktywów i pasywów Grupa rozpoznała jednorazowy zysk w wysokości 5,9 mln PLN, który został ujęty w nominalnym wyniku Grupy za I półrocze 2021 r. fin. Całkowity wpływ ujęcia transakcji nabycia na dochód netto wynosi 4,7 mln PLN (pomniejszony o amortyzację kontraktów oraz koszty transakcyjne w wysokości 0,3 mln PLN).

Opis całkowitego wpływu rozszerzenia działalności Grupy na rynki Czech i Słowacji znajdują się w notach 28 oraz 29 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **7.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy**

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się istotnym zjawiskiem sezonowości sprzedaży. Sezonowość tę można dostrzec głównie w przychodach generowanych w segmencie sprzedaży sprzętu medycznego oraz rozwiązań informatycznych. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które aktywnie wydatkują środki własne pod koniec danego roku budżetowego. Sezonowość sprzedaży jest typowym zjawiskiem na rynkach, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. W konsekwencji większość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale kalendarzowym.

Mając na uwadze sezonowość sprzedaży sprzętu medycznego, związaną z cyklem wydatkowania środków inwestycyjnych na rynku ochrony zdrowia, w ocenie Zarządu Spółki zrealizowana w minionym półroczu sprzedaż może odpowiadać za większość przychodów segmentu w bieżącym roku finansowym.

Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków nie wykazują sezonowości.

## **7.3. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne**

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek z Grupy SYNEKTIK, które byłyby istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

## **7.4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki**

SYNEKTIK SA jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK SA.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA wchodzi następujące podmioty:

- › SYNEKTIK SA - podmiot dominujący,
- › Synektik Pharma Sp. z o.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA,
- › SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną Cyklosfera Sp. z o.o. (*joint venture*) - 50% udziałów należy do SYNEKTIK SA.

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA  
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Tabela nr 9: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31 marca 2022 r.

Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów /akcji	Wartość nominalna (PLN)	Wartość odpisów (PLN)	Wartość bilansowa netto (PLN)	Forma kontroli
Synektik Pharma Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	599 179,13	-	599 179,13	Pełna kontrola
SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o.	Cena nabycia	Czechy, Praga	100%	18 980,00*	-	18 980,00	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	1 352 500,00	1 352 500,00	-	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze
<b>Razem:</b>				<b>1 970 659,13</b>	<b>1 352 500,00</b>	<b>618 159,13</b>	

\*100 000 CZK

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w nocie nr 60 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w notach nr 27 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nr 57 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Z podmiotami powiązаныmi nie zawierano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## 7.6. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W okresie od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. Grupa Kapitałowa aneksowała istniejącą umowę o Multitlinie w Santander Bank Polska SA zwiększając limity kredytowe uwzględniające działalność nowej spółki SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2022 r. została przedstawiona w nocie nr 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nr 51 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 7.7. Udzielone pożyczki

Specyfikacja udzielonych pożyczek na dzień 31 marca 2022 r. została przedstawiona w nocie 56 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 7.8. Gwarancje i poręczenia

W okresie od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. Spółka ani żadna z jednostek od niej zależnych nie udzieliły poręczeń, kredytów lub pożyczek, ani gwarancji o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niej zależnych, nie otrzymały poręczeń, kredytów lub pożyczek, ani gwarancji o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 marca 2022 r. suma uzyskanych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK SA gwarancji bankowych w BNP Paribas Bank Polska SA wynosi 708 108,03 PLN, a w Santander Bank Polska SA 652 088,68 PLN.

## 7.9. Pozostałe informacje i objaśnienia, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz oceny realizacji zobowiązań

W okresie od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. nie wystąpiły inne okoliczności mogące w istotny sposób wpływać na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, lub które mogłyby zagrozić jej zdolności do wywiązywania się z zobowiązań.

## 7.10. Prognozy finansowe

Nie publikowano prognoz finansowych na rok finansowy 2021.

## 7.11. Czynniki ryzyka

Spółka i Grupa Kapitałowa SYNEKTIK SA prowadzą stały monitoring oraz ocenę ryzyka, wpływającego na bieżące i przyszłe wyniki, a także podejmują działania mające na celu ograniczenie prawdopodobieństwa realizacji czynników ryzyka oraz ich potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

Szczegółowy opis ryzyka, na który narażone są Spółka i Grupa, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z prowadzeniem działalności w bieżącym roku obrotowym, został zaprezentowany w notach nr 30-32 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nr 61 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 7.12. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

W opinii Zarządu kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie najbliższych kwartałów to:

1. wpływ pandemii COVID-19 na rynek ochrony zdrowia oraz gospodarkę krajową i światową (szerzej w punkcie nr 7.13 niniejszego sprawozdania),
2. wpływ agresji Rosji na Ukrainę na gospodarkę krajową i światową, w tym globalne łańcuchy dostaw, ceny surowców (w tym energetycznych) (szerzej w punkcie nr 7.14 niniejszego sprawozdania),
3. oczekiwany wzrost sprzedaży sprzętu medycznego, usług IT i serwisowych, stymulowany m.in. poszerzeniem oferty Grupy o sprzęt stosowany w terapii, oczekiwanym wzrostem wydatków na ochronę zdrowia w Polsce w związku ze zmianami zasad naliczania składki zdrowotnej i zakładanymi wyższymi wpływami z tego tytułu, wzrostem inwestycji segmentu publicznej ochrony zdrowia w sprzęt medyczny związanym z wydatkowaniem środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2021-2027),
4. rozwój działalności w obszarze robotyki chirurgicznej, w tym rozszerzenie działalności w tym zakresie na rynki Czech i Słowacji oraz dalszy dynamiczny rozwój działalności w Polsce, stymulowany m.in. wprowadzeniem dedykowanej refundacji dla pierwszego typu zabiegu chirurgicznego (prostataktomii) w asyście systemów robotycznych,
5. rozwój sprzedaży krajowej radiofarmaceutyków osiągnięty dzięki umocnieniu pozycji Grupy na rynku, poszerzeniu portfela radiofarmaceutyków oferowanych przez Grupę o nowe produkty, jak również dzięki organicznemu rozwojowi rynku,
6. rozwój działalności Centrum Badań Klinicznych realizującego badania kliniczne na rzecz podmiotów trzecich, badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
7. rozwijanie oferty produktowej oraz wprowadzanie nowych rozwiązań w obszarze sprzętu medycznego i rozwiązań IT (m.in. rozwój platformy teleradiologicznej Zbadani.pl),
8. kontynuowanie prac nad kardioznacznikiem,

9. decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie poziomu stóp procentowych i ich wpływ na dostępność finansowania dla klientów Grupy oraz poziom kosztów finansowych Grupy,
10. różnice kursowe związane ze zmiennością na rynku walutowym.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja dalsza Strategii Rozwoju Spółki i Grupy w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

- › istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
- › wzrostu zyskowności i efektywności zaangażowanego kapitału,
- › istotnego wzrostu wartości Grupy Kapitałowej.

### **7.13. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej**

Zdarzeniem, mającym wpływ na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy, jest pandemia COVID-19. Informację o potencjalnym i faktycznym wpływie pandemii na działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA Spółka przekazała m.in. w raporcie rocznym Spółki i Grupy za okres od 1 października 2020 r. do 30 września 2021 r.

W I półroczu 2021 r. fin. Grupa prowadziła działalność w wysokim reżimie sanitarnym, z częścią zespołu Grupy pracującą zdalnie lub w modelu hybrydowym. W okresie I oraz II kwartału 2021 r. fin. oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, pandemia nie miała istotnego bezpośredniego wpływu na funkcjonowanie Grupy. Równocześnie pandemia ma, w ocenie Zarządu, pośredni wpływ na Grupę poprzez m.in.:

- › wydłużenie terminów dostaw od zagranicznych oraz krajowych dostawców sprzętu medycznego i informatycznego, związane również z post pandemicznymi zaburzeniami w globalnych łańcuchach dostaw,
- › ograniczenie skali badań klinicznych dla produktów niezwiązanych z terapią COVID-19, przekładające się na spadek popytu na usługi Centrum Badań Klinicznych.

Zarząd Spółki nie oczekuje, by w perspektywie najbliższych kwartałów pandemia miała istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy. W ocenie Zarządu pandemia, w dłuższym okresie, może mieć pozytywny wpływ na działalność Grupy w związku z oczekiwanym wzrostem nakładów na opiekę zdrowotną w następstwie prognozowanego wzrostu znaczenia opieki zdrowotnej na całym świecie.

### **7.14. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej**

Zdarzeniem mającym wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe, jest agresja Rosji na Ukrainę i jej konsekwencje, w tym sytuacja gospodarcza i społeczna w tym kraju oraz działania społeczności międzynarodowej wobec Rosji.

Na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie zatrudniała pracowników posiadających obywatelstwo Ukrainy, Białorusi lub Rosji. Spółka ani podmioty wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej nie są, według wiedzy Zarządu Spółki, stronami umów i porozumień z podmiotami zarejestrowanymi w Ukrainie, Białorusi lub Rosji lub mającymi istotne powiązania gospodarcze z ww. krajami, a także nie prowadzi działalności poza granicami kraju i nie wykazuje sprzedaży ani zakupów od podmiotów gospodarczych z Ukrainy, Białorusi czy Rosji.

W ocenie Zarządu Spółki wojna w Ukrainie wpływa na działalność Grupy poprzez m.in.:

- › sytuację na rynkach finansowych i m.in. koszty finansowania działalności Grupy oraz zmienność notowań walutowych,
- › sytuację gospodarczą w Polsce,
- › sytuację na rynku surowców, w tym surowców energetycznych, wpływających m.in. na koszty stałe Grupy, jak również koszty logistyki produktów Grupy,
- › sytuację na rynku materiałów oraz prac budowlanych.



## 8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 oraz z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd SYNEKTIK SA oświadcza, że:

- › zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe) za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA,
- › niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2021 r. do 31 marca 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyka.

**Cezary Kozanecki**  
Prezes Zarządu  
Jednostki Dominującej

**Dariusz Korecki**  
Wiceprezes Zarządu  
Jednostki Dominującej

Warszawa, 13 czerwca 2022 r.



**KONTAKT:**

Ul. Józefa Piusa Dziekońskiego 3

00-728 Warszawa

NIP: 521-31-97-880

REGON: 015164655

KRS: 0000377574

Kapitał zakładowy: 4 264 564,50 PLN

**RELACJE INWESTORSKIE:**

Tel.: +48 (22) 327 09 12

Fax: +48 (22) 849 80 55

[relacjeinwestorskie@synektik.com.pl](mailto:relacjeinwestorskie@synektik.com.pl)