



Synektik

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SYNEKTIK SA
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK SA**

za okres od 1 października 2019 roku do 31 marca 2020 roku

9 czerwca 2020 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	5
1.4.	Władze Spółki	5
1.5.	Akcjonariat Spółki	5
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	14
5.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2020 R.	15
5.1.	Radiofarmacja	15
5.2.	Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	16
6.	STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
7.	INFORMACJE DODATKOWE	19
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	19
7.2.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	19
7.3.	Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	19
7.4.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki	19
7.5.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
7.6.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	20
7.7.	Udzielone pożyczki	20

7.8. Gwarancje i poręczenia	20
7.9. Pozostałe informacje i objaśnienia, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz oceny realizacji zobowiązań	20
7.10. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej	20
7.11. Prognozy finansowe	21
7.12. Czynniki ryzyka	21
7.13. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	21
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI	22

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 alei Witosza 31, 00-710 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).

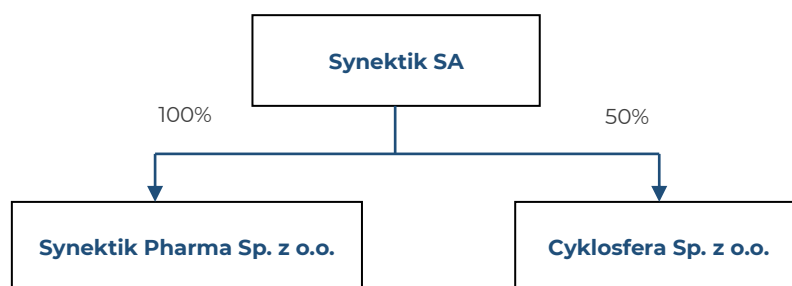
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych. Grupa Kapitałowa jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej w badaniach z użyciem pozytonowej tomografii emisyjnej (PET). Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego. Grupa posiada również własne Centrum Badań Klinicznych realizujące zlecenia na rzecz podmiotów trzecich.

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.

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. Siedziba spółki mieści się przy alei Witosy 31, 00-710 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000395740. Spółka 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 finansowym obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

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 finansowym obejmowała świadczenie usług diagnostycznych.

1.4. Władze Spółki

Zarząd

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu zarządczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- › Cezary Dariusz Kozanecki Prezes Zarządu
- › Dariusz Marcin Korecki Wiceprezes Zarządu
- › Artur Mieczysław Ostrowski Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie od przekazania za I kwartał 2019 roku obrotowego sprawozdania finansowego do dnia 2 marca 2020 r. w skład organu nadzorczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- › Mariusz Wojciech Książek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- › Wiesław Tadeusz Łatała Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- › Sawa Zuzanna Zarębińska Sekretarz Rady Nadzorczej
- › Piotr Stanisław Chudzik Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 marca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało w skład obecnej kadencji Rady Nadzorczej Dariusza Daniluka (raport bieżący nr 11/2020 z 3 marca 2020 r.).

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu nadzorczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- › Mariusz Wojciech Książek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- › Wiesław Tadeusz Łatała Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- › Sawa Zuzanna Zarębińska Sekretarz Rady Nadzorczej
- › Piotr Stanisław Chudzik Członek Rady Nadzorczej
- › Dariusz Daniluk Członek Rady Nadzorczej

1.5. Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 marca 2020 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%
Value FIZ	569 274	6,67%	569 274	6,67%

Według stanu wiedzy Spółki, w okresie od przekazania za I kwartał 2019 roku obrotowego sprawozdania finansowego do dnia sporządzenia i publikacji śródrocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 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 2019 r. do 31 marca 2020 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	108 850	54 425	1,28%	1,28%

* pośrednio przez Melhus Company Ltd

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

Rada Nadzorcza

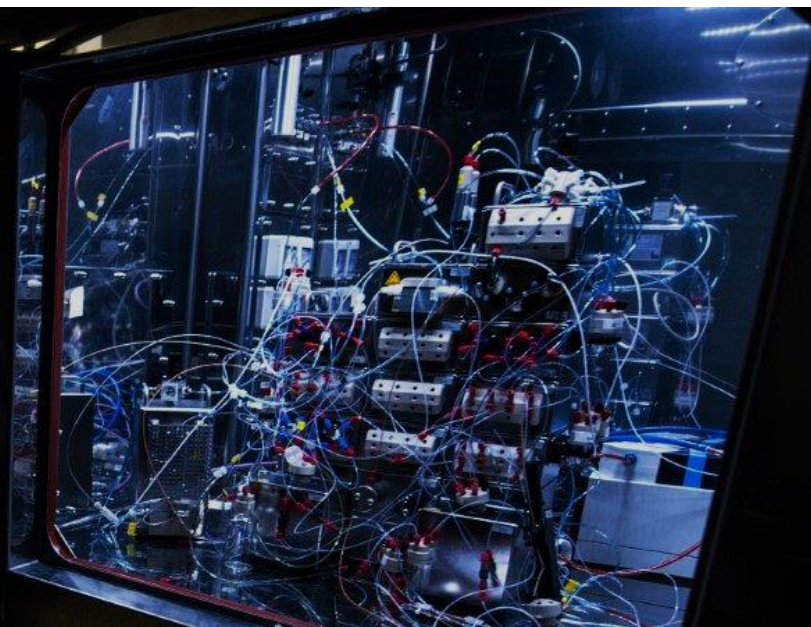
Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. osoby nadzorujące Spółkę posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą.

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 i podmioty od niego zależne	2 229 056	1 114 528	26,13%	26,13%

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA, 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 2019 r. do 31 marca 2020 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.

Niniejsze 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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w notach objaśniających do 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 2019 r. do 31 marca 2020 r. zawarte są w poniższych tabelach.

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

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2019- 31.03.2020	1.10.2018- 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	74 570 740	84 760 420	(10 189 681)	-12,02%
Koszty sprzedaży i zarządu	(7 917 088)	(7 890 663)	(26 426)	0,33%
Koszty prac rozwojowych	(2 714 179)	(4 477 085)	1 762 906	-39,38%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	6 670 864	12 036 994	(5 366 130)	-44,58%
EBITDA*	9 833 302	14 699 998	(4 866 697)	-33,11%
EBITDA znormalizowana**	11 546 251	15 289 760	(3 743 509)	-24,48%
Całkowite dochody ogółem	4 794 654	9 063 929	(4 269 275)	-47,10%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	140 464 301	121 687 034	18 777 268	15,43%
Aktywa trwałe	89 526 553	81 655 499	7 871 054	9,64%
Wartości niematerialne i prawne	26 851 286	24 653 907	2 197 380	8,91%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 632 320	47 120 350	(2 488 029)	-5,28%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 569 178	-	5 569 178	-
Aktywa obrotowe	50 937 748	40 031 535	10 906 213	27,24%
Zapasy	10 124 202	4 078 944	6 045 258	148,21%
Należności krótkoterminowe	33 706 940	18 208 162	15 498 778	85,12%
Środki pieniężne	5 034 551	15 012 553	(9 978 002)	-66,46%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	140 464 301	121 687 034	18 777 268	15,43%
Kapitały własne	71 976 500	70 172 453	1 804 047	2,57%
Zobowiązania razem	68 487 801	51 514 581	16 973 221	32,95%
Zobowiązania długoterminowe	23 161 510	17 465 703	5 695 807	32,61%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 654 358	7 511 778	142 580	1,90%
Zobowiązania krótkoterminowe	45 326 291	34 048 877	11 277 414	33,12%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 379 917	5 255 464	5 124 453	97,51%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	29 539 636	25 869 021	3 670 615	14,19%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2019- 31.03.2020	1.10.2018- 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(3 220 411)	15 737 866	(18 958 276)	-120,46%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(2 743 993)	(3 040 041)	296 047	-9,74%
Przepływy netto z działalności finansowej	2 446 441	(2 976 781)	5 423 221	-182,18%
Przepływy pieniężne netto	(3 517 963)	9 721 044	(13 239 008)	-136,19%

* 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 osiągnęła w I półroczu 2019 roku finansowego 74,6 mln PLN skonsolidowanych przychodów, wobec 84,8 mln PLN w I półroczu 2018 roku finansowego. W analizowanym okresie Grupa wypracowała 11,5 mln PLN znormalizowanej EBITDA (oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych oraz prowadzonych prac rozwojowych), wobec 15,3 mln PLN rok wcześniej, oraz 4,8 mln PLN całkowitych dochodów ogółem (9,1 mln PLN w I półroczu 2018 roku finansowego). O spadku EBITDA i całkowitego dochodu przesądziła głównie niższa sprzedaż, struktura sprzedanych produktów (większy udział produktów o niższej rentowności w obu segmentach działalności) oraz wyższe koszty osobowe sprzedaży (rozwój nowych linii produktów terapeutycznych).

Suma bilansowa Grupy SYNEKTIK SA na 31 marca 2020 r. wyniosła 140,5 mln PLN, wobec 121,7 mln PLN na 31 marca 2019 r. (wzrost o 15%). Po stronie aktywów największy wzrost odnotowano w pozycji należności krótkoterminowe (85%, 15,5 mln PLN), na co złożyła się finalizacja kilku istotnych wartościowo zleceń pod koniec minionego okresu sprawozdawczego. Ze względu na przesunięcie terminów rozstrzygnięcia przetargów istotnemu wzrostowi uległa również pozycja zapasów (zmiana o 6,0 mln PLN). Zobowiązania Grupy wzrosły o 33%, na co kluczowy wpływ miał m.in. wzrost zobowiązań odsetkowych w związku z finansowaniem zewnętrznym kapitału obrotowego Grupy oraz wpływem implementacji MSSF 16 (wzrost zobowiązań o 5,2 mln PLN) na bilans Grupy.

W analizowanym okresie Grupa SYNEKTIK SA odnotowała 3,5 mln PLN ujemnych przepływów pieniężnych, o czym przesądziły ujemne przepływy z działalności operacyjnej (wyższe zapasy i należności handlowe, związane z realizacją kilku zleceń na przełomie okresów sprawozdawczych) oraz powiększone przepływy inwestycyjne, które częściowo zostały sfinansowane czasowym zwiększeniem kredytów obrotowych.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA na koniec marca 2020 r. ilustrują zaprezentowane poniższe wskaźniki finansowe.

Tabela nr 5: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2019 -31.03.2020	1.10.2018 -31.03.2019
Wskaźnik rentowności operacyjnej	8,95%	14,20%
Wskaźnik rentowności EBITDA	13,19%	17,34%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	15,48%	18,04%
Wskaźnik rentowności netto	6,43%	10,69%
Rentowność aktywów (ROA)	3,41%	7,45%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	6,66%	12,92%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,12	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	0,90	1,06
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	35,36	32,71
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	56,00	56,78
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,80	0,86
Wskaźnik zadłużenie ogólnego	0,49	0,42
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,16	0,14
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,32	0,28
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,95	0,73
Wartość księgowa na akcję	8,44	8,23
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,56	1,06

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

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 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 zadłużenia 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 2019 roku finansowego Grupa SYNEKTIK odnotowała spadek rentowności z powtarzalnej działalności operacyjnej (spadek marży znormalizowanej EBITDA o 2,6 pp.), na co kluczowy wpływ miała niższa sprzedaż oraz struktura sprzedaży. Na spadek rentowności operacyjnej i netto dodatkowy wpływ miały wyższe wydatki na badania i rozwój (inwestycje minus rozliczone dotacje), koszty sprzedaży związane z rozwojem segmentu sprzedaży urządzeń do terapii oraz wyższe koszty finansowe, związane z wyceną zobowiązań walutowych.

Sytuacja płynnościowa Grupy utrzymuje się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Wzrost wskaźników zadłużenia ogólnego oraz zobowiązań do kapitału własnego na koniec analizowanego okresu ma charakter przejściowy i jest związany z finalizacją istotnych wartościowo kontraktów na przełomie okresów sprawozdawczych.

3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki SYNEKTIK SA za okres sprawozdawczy od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 6: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2019- 31.03.2020	1.10.2018- 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	59 846 058	75 906 103	(16 060 045)	-21,16%
Koszty sprzedaży i zarządu	(5 579 974)	(4 583 836)	(996 139)	21,73%
Koszty prac rozwojowych	(2 764 920)	(4 529 765)	1 764 845	-38,96%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	3 594 187	11 168 753	(7 574 565)	-67,82%
EBITDA*	5 817 904	13 059 391	(7 241 487)	-55,45%
EBITDA znormalizowana**	7 530 853	13 701 833	(6 170 980)	-45,04%
Całkowite dochody ogółem	2 914 349	8 799 683	(5 885 334)	-66,88%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	102 453 460	89 576 389	12 877 072	14,38%
Aktywa trwałe	59 331 225	55 388 263	3 942 963	7,12%
Wartości niematerialne i prawne	16 847 475	15 839 668	1 007 807	6,36%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 902 849	28 428 384	(2 525 534)	-8,88%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 119 667	-	2 119 667	-
Aktywa obrotowe	43 122 235	34 188 126	8 934 109	26,13%
Zapasy	9 078 643	3 450 497	5 628 146	163,11%
Należności krótkoterminowe	28 099 812	14 786 603	13 313 209	90,04%
Środki pieniężne	3 929 846	14 083 749	(10 153 903)	-72,10%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	102 453 460	89 576 389	12 877 072	14,38%
Kapitały własne	54 220 112	55 381 598	(1 161 486)	-2,10%
Zobowiązania razem	48 233 348	34 194 791	14 038 557	41,05%
Zobowiązania długoterminowe	12 127 178	9 246 896	2 880 283	31,15%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	36 106 170	24 947 895	11 158 275	44,73%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 063 969	-	7 063 969	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	25 507 561	22 967 912	2 539 649	11,06%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2019- 31.03.2020	1.10.2018- 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(5 032 135)	13 538 733	(18 570 868)	-137,17%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(1 593 721)	(2 719 013)	1 125 292	-41,39%
Przepływy netto z działalności finansowej	3 486 000	(1 038 173)	4 524 173	-435,78%
Przepływy pieniężne netto	(3 139 856)	9 781 547	(12 921 403)	-132,10%

* 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 2020 r. ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 7: Jednostkowe wskaźniki finansowe SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2019 -31.03.2020	1.10.2018 -31.03.2019
Wskaźnik rentowności operacyjnej	6,01%	14,71%
Wskaźnik rentowności EBITDA	9,72%	17,20%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	12,58%	18,05%
Wskaźnik rentowności netto	4,87%	11,59%
Rentowność aktywów (ROA)	2,84%	9,82%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,38%	15,89%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,19	1,37
Wskaźnik płynności szybkiej	0,94	1,23
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	34,76	19,89
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	55,69	28,74
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,91	1,00
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,47	0,38
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,12	0,10
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,35	0,28
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,89	0,62
Wartość księgowa na akcję	6,36	6,49
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,34	1,03

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 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 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, Canon, Fuji, Agfa), urządzeń do terapii (Intuitive Surgical, Carl Zeiss, Theraclion, Eckert&Ziegler, Capnomed), wstrzykiwaczy kontrastu wraz z materiałami zużywalnymi (Medtron) oraz sprzętu i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej (głównie produkcji firmy Comecer). W ramach tej działalności Grupa dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu, połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją urządzeń oraz szkoleniem personelu.

b. Rozwiązania informatyczne

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji, dystrybucji, prezentacji i przetwarzania obrazów radiologicznych oraz danych administracyjnych, do których licencje oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym, wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System). Czołowym, autorskim produktem oferowanym przez Synektik jest system informatyczny ArPACS, która dzięki modułowej konstrukcji pozwala na dużą elastyczność i dopasowanie rozwiązania do indywidualnych potrzeb klientów. Jednym z modułów aplikacji jest lekarska stacja diagnostyczna ArView, służąca do wykonywania oceny badań obrazowych z zaawansowanymi funkcjami rekonstrukcji. Grupa oferuje również bieżące wsparcie usług IT.

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 do siedmiu produktów radiofarmaceutycznych: Glunektik, Fludeoxyglucose, Fluorocholine, MonFCH, Metaflu, DOPA i FET.

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 1.10.2019-31.03.2020 oraz okres porównywalny

Segment działalności (dane w PLN)	1.10.2019- 31.03.2020	1.10.2018- 31.03.2019	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzęt diagnostyczny i IT	58 392 655	74 472 739	(16 080 084)	-21,59%	78,3%
Produkcja radiofarmaceutyków	16 178 085	10 287 682	5 890 403	57,26%	21,7%
Centrum Badawczo-Rozwojowe	-	-	-	0,00%	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	74 570 740	84 760 420	(10 189 681)	-12,02%	100,0%

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i IT, który stanowi ponad 78% wartości sprzedaży ogółem. W badanym okresie sprzedaż w ramach w/w segmentu operacyjnego odnotowała spadek na poziomie 22% w porównaniu z I półroczem roku obrotowego 2018. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za prawie 22% obrotów, który odnotował wzrost sprzedaży o 57% w porównaniu z I półroczem roku obrotowego 2018.

Prezentacja segmentów operacyjnych znajduje się w nocie nr 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA.

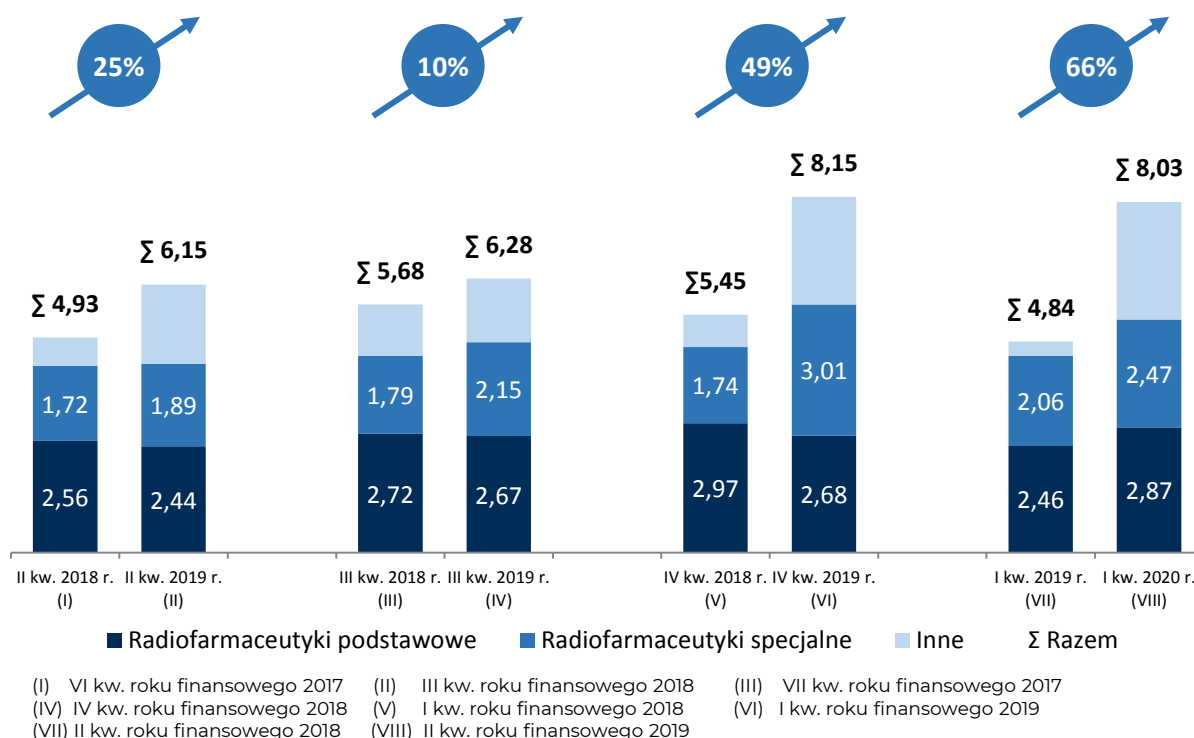
5. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2020 R.

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

5.1. Radiofarmacja

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 roku finansowego 2019 Grupa Kapitałowa odnotowała 57% wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie radiofarmaceutyków w porównaniu z analogicznym okresem minionego roku kalendarzowego, do 16,2 mln zł (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych). O dynamicznym wzroście przychodów segmentu przesądziła blisko pięciokrotnie wyższa (w porównaniu do I półrocza 2018 roku finansowego) sprzedaż asortymentu uzupełniającego (m.in. generatorów oraz innych znaczników sprzedawanych poprzez hurtownie), która w analizowanym okresie wyniosła 5,1 mln zł, przy 44% wzroście sprzedaży radiofarmaceutyków specjalnych (napędzanym m.in. przez rozwój Centrum Badań Klinicznych) i stabilnie rosnącej (2% wzrost rdr.) sprzedaży radiofarmaceutyków podstawowych.

Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków (mln PLN)



Znormalizowana EBITDA segmentu zwiększyła się o 32%, do 4,8 mln zł. Niższe tempo wzrostu EBITDA w porównaniu z dynamiką wzrostu sprzedaży jest pochodną miksów sprzedaży zrealizowanej w minionym okresie (niższe marże w segmencie asortymentu uzupełniającego).

W I półroczu 2019 roku finansowego Grupa kontynuowała prace nad poszerzeniem portfela oferowanych radiofarmaceutyków. W ramach jednego z procesów – wprowadzenia na rynek

radioznacznika FET (stosowanego m.in. w neuroonkologii), 15 stycznia 2020 r. Grupa uzyskała rejestrację dla miejsca wytwarzania produktu, co umożliwiło wprowadzenie go do oferty handlowej. Grupa kontynuuje również proces wprowadzania na polski rynek innowacyjnego radiofarmaceutyku Axumin® służącego do diagnostyki PET nowotworu prostaty (opracowanego przez spółkę Blue Earth Diagnostics z grupy Bracco Imaging). Na dzień sporządzenia sprawozdania procedura formalnoprawna z tym związana nie została zakończona.

W analizowanym okresie Spółka kontynuowała prace nad przygotowaniem do kolejnej fazy badań klinicznych kardioznacznika – innowacyjnego radiofarmaceutyku przeznaczonego do diagnostyki perfuzji mięśnia sercowego (MPI). W ocenie Zarządu Spółki kolejna faza badań klinicznych kardioznacznika rozpocznie się w 2020 roku.

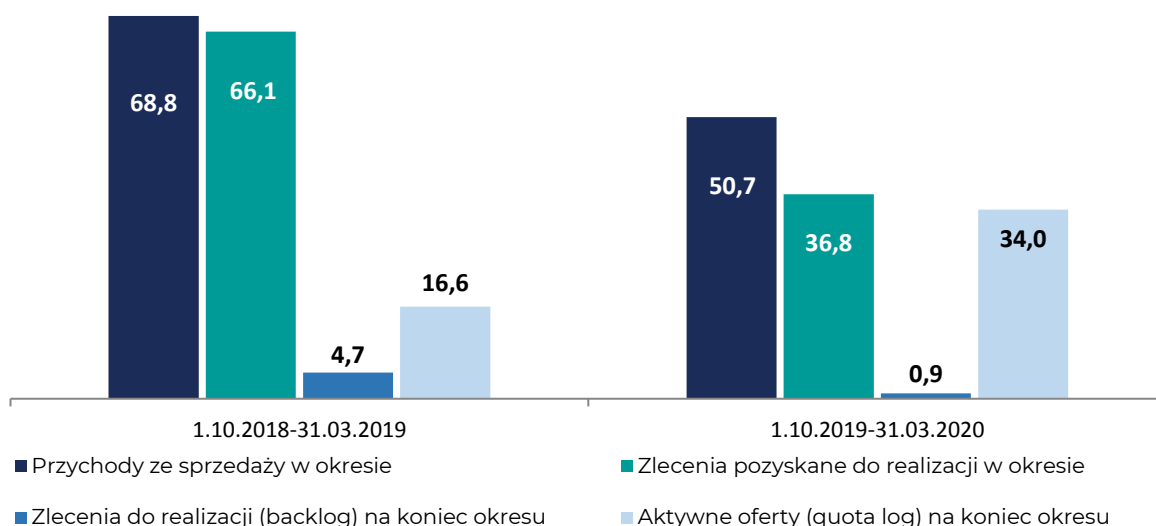
Pandemia COVID-19 oraz będący jej konsekwencją wprowadzony na terytorium Polski stan zagrożenia epidemicznego wpłynęły na działalność segmentu w analizowanym okresie oraz po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania. Szerszy opis wpływu pandemii na segment radiofarmaceutyków został zaprezentowany w punkcie 7.10 niniejszego sprawozdania.

5.2. Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych

W I półroczu 2019 roku finansowego Grupa realizowała pozyskane w minionych kwartałach oraz bieżącym okresie kontrakty i zlecenia na dostawy sprzętu medycznego oraz rozwiązań informatycznych, a także świadczyła usługi serwisowo-pomiarowe, równocześnie pracując nad pozyskaniem zamówień na kolejne okresy.

W analizowanym okresie Grupa pozyskała do realizacji zlecenia na dostawę sprzętu medycznego o wartości 36,8 mln PLN oraz prowadziła procesy sprzedażowe (o różnym stopniu zaawansowania) o wartości 34,0 mln PLN na koniec marca 2020 r. (wartość aktywnych ofert na 31 marca 2019 r. wynosiła 16,6 mln PLN). Łączna wartość pozyskanych w I półroczu roku finansowego zleceń oraz aktywnych ofert na koniec tego kwartału wyniosła 70,9 mln PLN, wobec 82,7 mln PLN w roku ubiegłym.

Sprzedaż sprzętu medycznego, zlecenia do realizacji i aktywne oferty (mln PLN)



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).

Quota log - złożone oferty, będące przedmiotem postępowania przetargowego, negocjacji lub dialogu technologicznego z potencjalnym nabywcą.

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych w I półroczu roku obrotowego 2019 wyniosły 58,4 mln PLN i były o 22% niższe od przychodów ze sprzedaży dla porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego. Niższa sprzedaż segmentu w analizowanym kwartale, w połączeniu ze strukturą zrealizowanej sprzedaży (mniejszy udział wysokomarżowych produktów) oraz zwiększonymi kosztami osobowymi sprzedaży, przełożyły się na 40% spadek powtarzalnej EBITDA, do 8,9 mln PLN.

Wyższe koszty osobowe sprzedaży segmentu są efektem inwestycji w rozwój oferty segmentu, w tym jej poszerzenie o nowe produkty z obszaru terapii medycznej, takie jak systemy robotyczne Apoteca chemo do automatycznego dozowania cytostatyków oraz ZAP-X - innowacyjny system do stereotaktycznej radiochirurgii. Zintensyfikowane działania sprzedażowe, mogą, w ocenie Zarządu Spółki, przełożyć się na zwiększoną sprzedaż kluczowych produktów w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

W I półroczu 2019 roku finansowego Grupa uruchomiła w ramach pilotażu dla wybranych klientów dostęp do platformy teleradiologicznej [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) adresowanej do placówek medycznych i centrów opisowych, umożliwiając m.in. na zdalny dostęp do badań obrazowych w celu zlecenia i dokonywania opisów zdalnie. Platforma integruje systemy szpitalne ze zdalnymi świadczeniodawcami. Zgodnie z planem rozwoju [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) w II połowie 2019 roku finansowego Grupa będzie koncentrować się na zwiększaniu zasięgu platformy przez włączanie nowych placówek medycznych, lekarzy radiologów oraz centrów opisowych, przy jednoczesnej optymalizacji i rozwoju funkcjonalności samej platformy, w tym uruchomieniu usług dla pacjentów.

Pandemia COVID-19 oraz będący jej konsekwencją stan zagrożenia epidemicznego, wprowadzony na terytorium Polski w marcu 2020 r. wpłynęły negatywnie na dynamikę postępowań przetargowych prowadzonych przez publiczne i prywatne ośrodki zdrowia, uniemożliwiając finalizację, do końca analizowanego okresu, kilku istotnych wartościowo projektów sprzedażowych, z których część była ujęta w wartości aktywnych ofert prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy za I kwartał 2019 roku finansowego. W efekcie potencjał sprzedażowy segmentu, sygnalizowany w sprawozdaniu finansowym Grupy za I kwartał 2019 roku finansowego, nie został zrealizowany. Szerszy opis wpływu pandemii na segment sprzedaży sprzętu medycznego, usług oraz rozwiązań IT został zaprezentowany w punkcie 7.10 niniejszego sprawozdania.

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:
 - › współpraca z nowymi grupami odbiorców, jakimi są oddziały onkologiczne kardiologiczne i neurologiczne w krajowych jednostkach medycznych
 - › komercjalizacja innowacyjnego kardioznacznika

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Synektik SA realizowała wszystkie cele operacyjne przyjęte w Strategii, których efekty są widoczne we wzroście sprzedaży, wejściu w nowe obszary medyczne oraz prowadzonych pracach rozwojowych nad nowymi radiofarmaceutykami i rozwiązaniami informatycznymi.

Perspektywy rozwoju

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

1. wpływ koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego pandemię COVID-19 na rynek ochrony zdrowia oraz gospodarkę krajową i światową (szerzej w punkcie nr 7.10 niniejszego sprawozdania),
2. dalsza realizacja kluczowych założeń Strategii Rozwoju Grupy na lata 2017-2021,
3. oczekiwany wzrost sprzedaży sprzętu medycznego, usług IT i serwisowych, stymulowany m.in. poszerzeniem oferty Grupy o sprzęt stosowany w terapii (w tym o system robotyki chirurgicznej da Vinci®) oraz wzrostem inwestycji segmentu publicznej ochrony zdrowia w sprzęt medyczny związanym z wydatkowaniem środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020,
4. rozwój sprzedaży krajowej radiofarmaceutyków osiągnięty dzięki umocnieniu pozycji Grupy na rynku w drodze akwizycji Monrol Polska, planowanemu poszerzeniu portfela radiofarmaceutyków oferowanych przez Grupę o nowe produkty (m.in. Axumin® i FET), jak również dzięki organicznemu rozwojowi rynku,
5. oczekiwany wzrost rentowności segmentu radiofarmaceutyków, związany z ograniczeniem konkurencji na rynku krajowym oraz rosnącym popytem na radiofarmaceutyki,
6. rozwój działalności Centrum Badań Klinicznych, realizującej badania kliniczne na rzecz podmiotów trzecich, badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
7. dalsze prace rozwojowe i komercjalizacja kardioznacznika.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

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

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

W okresie od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne Grupy.

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.

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

Tabela nr 9: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31 marca 2020 r.

Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Synektik Pharma Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	10 050	599 179,13	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	2 500	452 500,00	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w nocie nr 48 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w nocie nr 25 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z podmiotami powiązаныmi nie zawierano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

7.6. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W okresie od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. Grupa Kapitałowa nie dokonywała istotnych zmian w zakresie źródeł finansowania.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2020 r. została przedstawiona w nocie nr 18 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.7. Udzielone pożyczki

W dniach 28 listopada 2019 r. oraz 28 lutego 2020 r. SYNEKTIK SA udzielił pożyczek spółce Cyklosfera Sp. z o.o. na kwoty odpowiednio 100 000,00 PLN oraz 200 000,00 PLN z oprocentowaniem stałym w skali roku. Terminy spłaty pożyczek zostały ustalone odpowiednio do dnia 31 grudnia 2020. r oraz 31 grudnia 2022 r. Oprocentowanie umów jest na warunkach rynkowych.

7.8. Gwarancje i poręczenia

W okresie od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie otrzymały poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, od jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 marca 2020 r. suma uzyskanych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK SA gwarancji bankowych w BNP Paribas Bank Polska SA wynosi 1 055 266,92 PLN, a w Santander Bank Polska SA 789 980,70 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 2019 r. do 31 marca 2020 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. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

W dniu 1 kwietnia 2020 r. Spółka opublikowała raport bieżący nr 15/2020, w którym informowała o wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i związanych z tym zachorowań na COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Synektik. Pandemia COVID-19 oraz będący jej konsekwencją wprowadzony na terytorium Polski stan zagrożenia epidemicznego wpływają:

- › negatywnie na dynamikę postępowań przetargowych prowadzonych przez publiczne i prywatne ośrodki zdrowia. Ze względu na przesunięcie terminów rozstrzygnięcia przetargów oraz braku możliwości realizacji wybranych projektów Spółka nie rozliczyła do końca I półrocza 2019 roku finansowego, trwającego od 1 października 2019 r. do 30 września 2020 r., kilku istotnych wartościowo projektów sprzedażowych, ujętych w wartości aktywnych ofert prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy za I kwartał 2019 roku finansowego;

- › na zmniejszenie w marcu i kolejnych miesiącach 2020 r. przez część ośrodków medycznych liczby wykonywanych zabiegów operacyjnych z użyciem systemów robotycznych da Vinci, co przełożyło się na proporcjonalnie mniejsze zapotrzebowanie na zużywalne instrumenty do systemów. Niższe średnie wykorzystanie systemów przez ośrodki zdrowia jest kompensowane wyższą liczbą systemów działających na rynku, w efekcie liczb zabiegów w asyście da Vinci wykonanych w II kwartale 2019 roku finansowego kształtowała się na poziomie z I kwartału 2019 roku finansowego;
- › na wzrost zapotrzebowania ośrodków zdrowia na sprzęt wykorzystywany w diagnostyce i terapii COVID-19, co dla Grupy zaowocowało w marcu dodatkową sprzedażą o wartości ok. 1,3 mln zł;
- › na zmniejszenie liczby badań diagnostycznych PET/CT z wykorzystaniem produkowanych przez Grupę radiofarmaceutyków i konsekwentne zmniejszenie, w marcu br., wolumenu realizowanych dostaw radiofarmaceutyków o 10-15% wobec średniej za ostatnie 5 miesięcy.

Ze względu na wyżej opisane czynniki Grupa spodziewa się w okresie najbliższego kwartału spadku wielkości sprzedaży w niektórych segmentach. Jednakże w perspektywie najbliższych 12 miesięcy dodatkowe i dedykowane środki finansowe na walkę z COVID-19 czy też inwestycje w ramach programu Narodowa Strategia Onkologiczna winny wpłynąć pozytywnie na wielkość generowanej sprzedaży. Jednocześnie Grupa pracuje nad poszerzaniem oferty produktów związanej z pandemią COVID-19, czego przykładem jest m.in. rozpoczęcie sprzedaży testów płytkowych na identyfikację przeciwciał koronawirusa SARS-CoV-2 i robotów do dekontaminacji pomieszczeń, a także wdrożenie oprogramowania do identyfikacji zmian COVID-19 w badaniach tomografii komputerowej (CT).

7.11. Prognozy finansowe

Nie publikowano prognoz finansowych na rok finansowy 2019.

7.12. 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 nocy nr 12 do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

7.13. 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 koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego pandemię COVID-19, na rynek ochrony zdrowia oraz gospodarkę krajową i światową (szerzej w punkcie 7.10 niniejszego sprawozdania),
2. umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej jako czołowego producenta i dostawcy radiofarmaceutyków w Polsce dzięki rozwojowi organicznemu, optymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz poszerzeniu oferty o nowe radiofarmaceutyki (Axumin®, FET),
3. prowadzone przez Centrum Badawczo-Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
4. wzrost pozycji Grupy Kapitałowej na rynku dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań IT, w tym dynamiczna ekspansja w segmencie dostaw sprzętu do terapii medycznych, osiągnięte dzięki

poszerzaniu oferty nowe, innowacyjne produkty i skutecznym działaniom marketingowym i sprzedażowym,

5. wydatkowanie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury medycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
6. rozwój nowych produktów oraz zakresu działalności o nowe specjalizacje medyczne: onkologię, kardiologię i neurologię, zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2017-2021,
7. poszerzenie oferty produktowej w obszarze sprzętu medycznego i rozwiązań IT (m.in. roboty medyczne, autorskie rozwiązanie rozwijane w ramach platformy Evolution),
8. kontynuowanie badań klinicznych nad kardioznacznikiem.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej realizacja Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 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.

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 2019 r. do 31 marca 2020 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 rok okres od 1 października 2019 r. do 31 marca 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyka.

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Warszawa, 9 czerwca 2020 r.



KONTAKT:

Al. W. Witosa 31
00-710 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