

SYNEKTIK S.A.

Razem Budujemy Jakość w Radiologii



Synektik

Prezentacja dla inwestorów

Warszawa, lipiec 2011



SPIS TREŚCI

- **Zalety inwestycji w akcje Synektik**
- **Historia spółki**
- **Model biznesowy**
- **Rynek ochrony zdrowia**
- **Program inwestycyjny**
- **Wyniki finansowe**



AGENDA

- **ZALETY INWESTYCJI W AKCJE SYNEKTIK**
 - Historia Spółki
 - Model biznesowy
 - Rynek ochrony zdrowia
 - Program inwestycyjny
 - Wyniki finansowe



ZALETY INWESTYCJI W AKCJE SYNEKTIK

Perspektywiczny rynek ochrony zdrowia

- Dynamicznie rosnący rynek ochrony zdrowia z dalszymi perspektywami wzrostu.
- Rosnąca rola diagnostyki w procesie leczenia i stosunkowo niski poziom nasycenia aparaturą diagnostyczną stanowi doskonałe przesłanki do dalszego rozwoju.
- Medycyna nuklearna znajdująca zastosowanie w badaniach onkologicznych jest jednym z najszybciej rozwijających się obszarów diagnostyki obrazowej.

Atrakcyjna Spółka z długoterminową strategią rozwoju

- Wiodący dostawca innowacyjnych produktów (Siemens, Comecer), usług oraz rozwiązań informatycznych z obszarów zaawansowanej diagnostyki i medycyny nuklearnej.
- Ponad 10-letnie doświadczenie oraz dynamicznie rosnące przychody stanowią potwierdzenie skutecznie realizowanej strategii rozwoju.
- Zdywersyfikowana struktura sprzedaży i kompleksowość oferty.
- Jakość świadczonych usług potwierdzona certyfikatami jakości ISO oraz akredytacją PCA.
- Przejrzysty i zaawansowany program inwestycyjny gwarancją utrzymania wysokiej dynamiki sprzedaży i wzrostu rentowności.
- Zarząd z wieloletnim doświadczeniem, zainteresowany budowaniem wartości rynkowej (program motywacyjny) i utrzymaniem zaangażowania w Spółkę (lock-up).



AGENDA

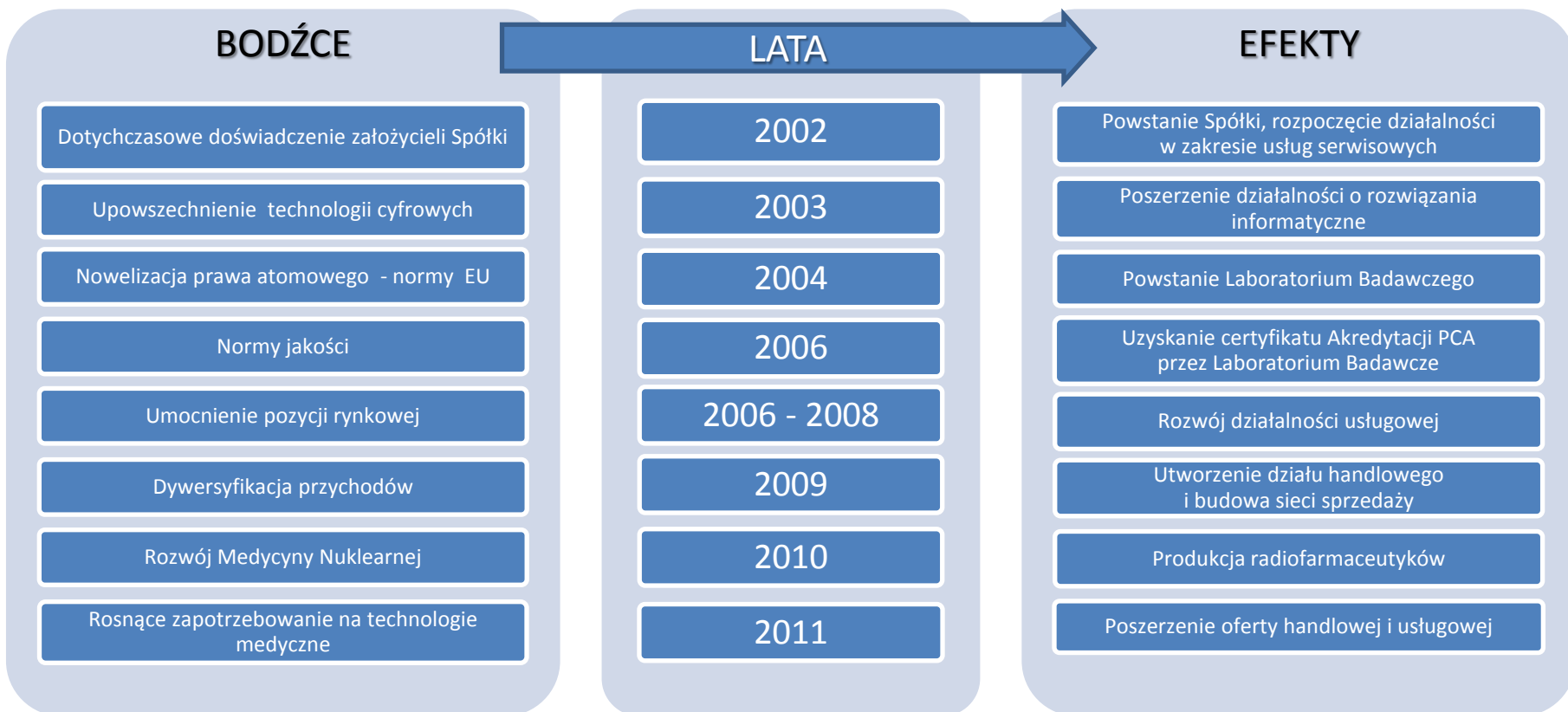
- Zalety inwestycji w akcje Synektik

▪ HISTORIA SPÓŁKI

- Model biznesowy
- Rynek ochrony zdrowia
- Program inwestycyjny
- Wyniki finansowe

HISTORIA SPÓŁKI

10-letnia historia Spółki wskazuje na ciągłość decyzji strategicznych i wybór najbardziej perspektywicznych sektorów rynku ochrony zdrowia (radiologia i medycyna nuklearna) potwierdzonych wzrostem przychodów.





AGENDA

- Zalety inwestycji w akcje Synektik
- Historia Spółki

■ **MODEL BIZNESOWY**

- Rynek ochrony zdrowia
- Program inwestycyjny
- Wyniki finansowe

MODEL BIZNESOWY

Grupa Kapitałowa Synektik zbudowana na bazie solidnych fundamentów
– różnorodnych obszarów działalności

Rozwiązania IT

Laboratorium

Radiofarmaceutyki



Sprzedaż
&
Weterynaria

Serwis

Iason Sp. z o.o.
w 100% kontrolowana
przez Synektik

MODEL BIZNESOWY

Model biznesowy Spółki charakteryzuje się kompleksowością oferty, dywersyfikacją strumieni przychodów oraz wysoką jakością potwierdzoną licznymi certyfikatami.

Serwis

Serwis urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych:

- gwarancyjny i pogwarancyjny
- przeglądy okresowe
- instalacja i deinstalacja aparatury medycznej
- maintenance rozwiązań ArPACS

Rozwiązania IT

Produkcja i wdrażanie rozwiązań informatycznych przeznaczonych dla placówek medycznych:

- rozwiązania PACS
- rozwiązania RIS
- rozwiązania HIS

Laboratorium

Laboratorium Badawcze Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej:

- testy podstawowe
- testy specjalistyczne
- testy akceptacyjne

w 000 zł	2008	2009	2010
Przychód	2 209	3 753	4 344
Dynamika	70%		16%
	97%		
Udział	28%	15%	14%

w 000 zł	2008	2009	2010
Przychód	1 972	2 627	4 964
Dynamika	33%		89%
	152%		
Udział	25%	11%	16%

w 000 zł	2008	2009	2010
Przychód	1 420	1 626	1 824
Dynamika	15%		12%
	29%		
Udział	18%	7%	6%

MODEL BIZNESOWY

Sprzedaż
&
Weterynaria

Sprzedaż i instalacja urządzeń medycznych, a w szczególności wysokospecjalistycznej aparatury radiologicznej / cyfrowej:

- Siemens
- Carestream Health Poland
- im3D
- Comecer



w 000 zł	2008	2009	2010
Przychód	2 288	17 011	19 895
Dynamika	644%		17%
	770%		
Udział	29%	68%	64%

Radiofarmaceutyki

Produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych do badań PET.



w 000 zł	2010	2011P	2012P
Przychód	0	3 237	13 309
Dynamika			311%

Działalność poszczególnych business unitów znajduje się w różnej fazie rozwoju, zapewniając stabilność modelu biznesowego. Realizowany proces inwestycyjny gwarantuje wzrost skali działalności w najbliższych latach.



AGENDA

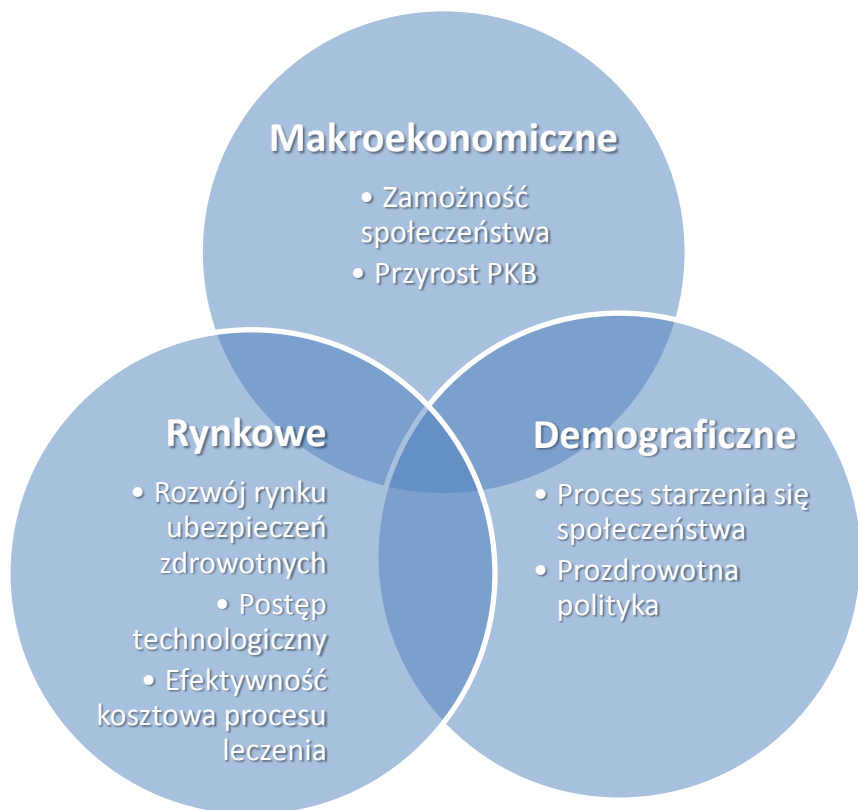
- Zalety inwestycji w akcje Synektik
- Historia Spółki
- Model biznesowy

■ RYNEK OCHRONY ZDROWIA

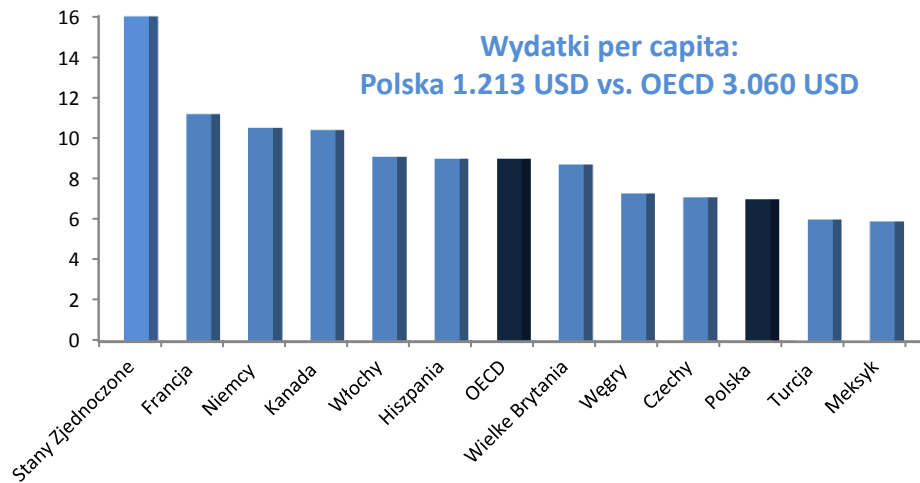
- Program inwestycyjny
- Wyniki finansowe

RYNEK OCHRONY ZDROWIA

Uwarunkowania makroekonomiczne oraz demograficzne implikują dalszy dynamiczny rozwój rynku ochrony zdrowia i jego potencjał wzrostu.



Wydatki na opiekę zdrowotną jako część PKB, kraje OECD, 2008 r.



Źródło: Raport na temat wydatków zdrowotnych w krajach OECD, czerwiec 2010.

Rosnące wydatki na ochronę zdrowia i nowe technologie medyczne sprzyjają wzrostowi zapotrzebowania na rozwiązania z obszaru diagnostyki/medycyny nuklearnej.

Liczba urządzeń diagnostyki obrazowej / medycyny nuklearnej na 1 mln mieszkańców w Polsce i OECD

	<i>Polska</i>	<i>Średnia OECD</i>	<i>OECD/Polska</i>
Rezonanse Magnetyczne	2,9	12,6	4,3x
Tomografy Komputerowe	10,9	23,8	2,2x
PET	0,29	1,45	5,0x
Cyklotron	0,05	0,37	7,0x

Źródło: OECD Health, opracowanie własne Emitenta.

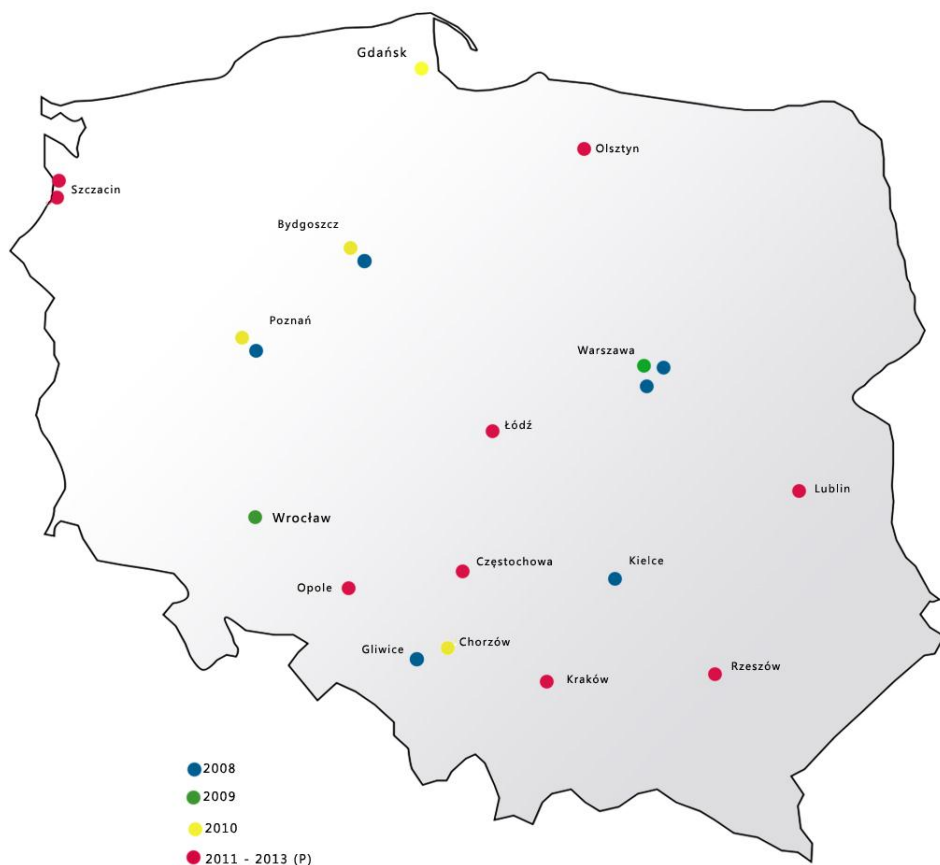
Według raportu firmy badawczej PMR w 2012 r. rynek diagnostyki obrazowej w Polsce wyniesie 1 mld zł, a jego dynamika przyrostu będzie wynosić średnio 15% w najbliższych latach.

Szacowane wydatki firm (Enel-Med, Voxel, Euromedic) prowadzących pracownie diagnostyki obrazowej wyniosą ponad 150 - 200 mln zł w latach 2011 - 2012.

W najbliższych latach w Polsce oczekiwany jest istotny wzrost dostępności do technologii diagnostycznych.

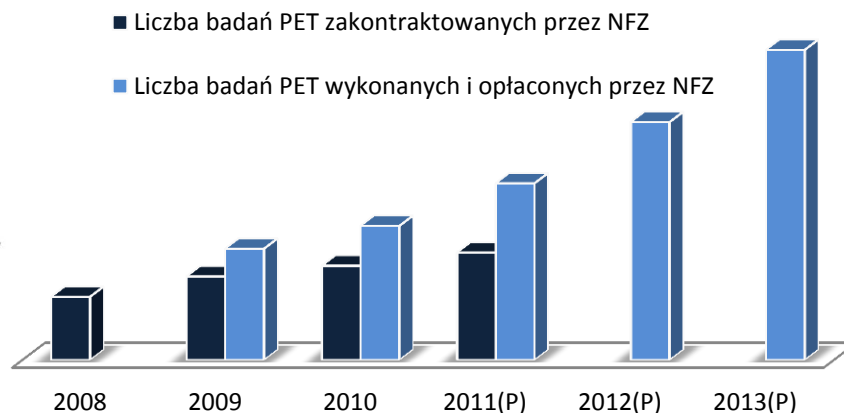
Medycyna jest coraz bardziej zaawansowana technologicznie, a dzięki diagnostyce proces leczenia jest skuteczniejszy, bezpieczniejszy i szybszy.

„Narodowy program zwalczania chorób nowotworowych” zapoczątkował rozwój rynku urządzeń PET (Pozytonowe Tomografy Emisyjne).



Rynek medycyny nuklearnej w Polsce w latach 2010-2013 ulegnie podwojeniu.

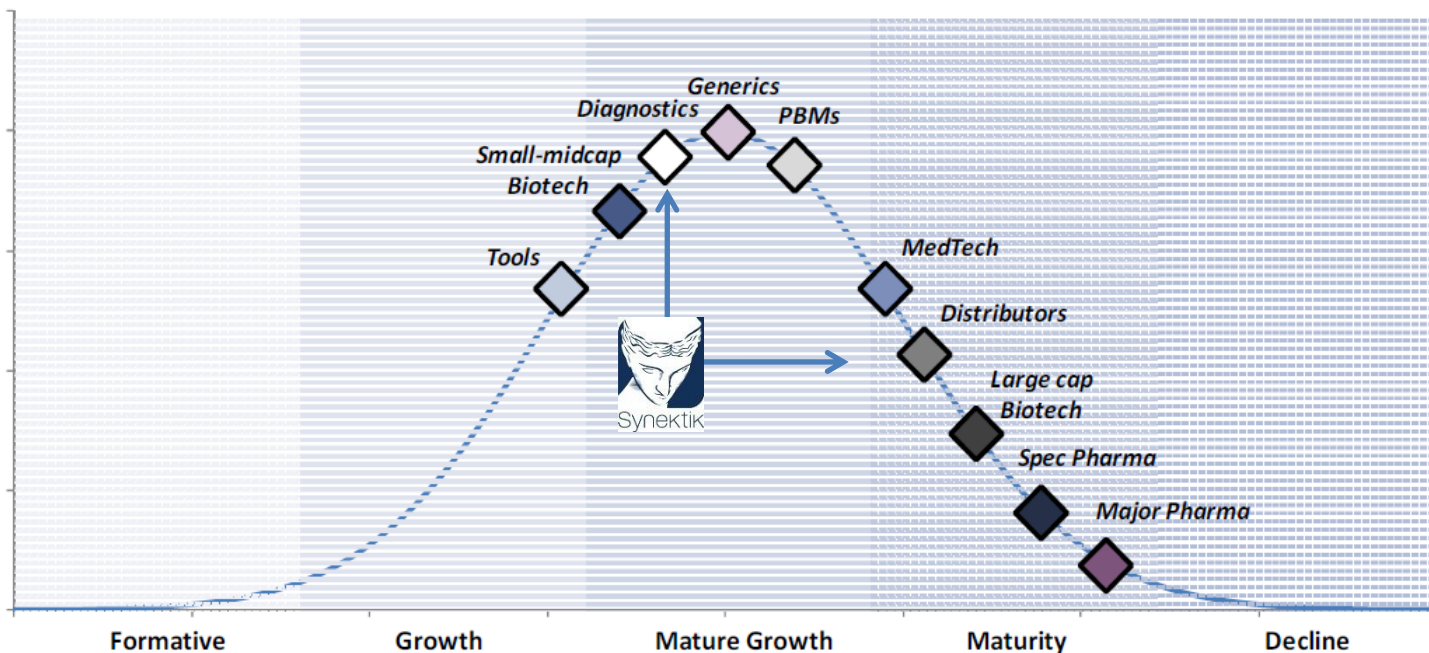
W 2016 roku światowe zapotrzebowanie na nowe urządzenia PET wyniesie około 900 sztuk (dwukrotnie więcej niż 2008 roku), wykonujących 5,4 mln procedur (według Biotech Systems Inc.).



Źródło: NFZ, opracowanie własne Emitenta.

CYKL ŻYCIA SEKTORÓW RYNKU OCHRONY ZDROWIA

Według raportu Goldman Sachs „Americas: Medical Technology: Life Science Tools & Diagnostics” rynek diagnostyki jest postrzegany jako dojrzały segment z perspektywami rozwoju.



Źródło: Goldman Sachs Research



AGENDA

- Zalety inwestycji w akcje Synektik
- Historia Spółki
- Model biznesowy
- Rynek ochrony zdrowia

■ PROGRAM INWESTYCYJNY

- Wyniki finansowe

PROGRAM INWESTYCYJNY

Lata 2010-2012 to okres wzmożonych wydatków inwestycyjnych związanych z produkcją radiofarmaceutyków oraz rozwojem rozwiązań informatycznych.

Szacowane nakłady inwestycyjne w tys. PLN	2010	2011	2012	Razem 2010-2012
Produkcja radiofarmaceutyków	1 437	16 447	650	18 534
Rozwój systemów informatycznych PACS/RIS	442	845	1 740	3 027
Wdrożenie CRM	n.d.	300	50	350
Nowe produkty	162	250	1 360	1 772
Suma nakładów inwestycyjnych	2 041	17 842	3 800	23 683
Finansowanie nowych projektów*	500	2 000	0	2 500
Całkowite potrzeby finansowe	2 541	19 842	3 800	26 183

Źródła finansowania w tys. PLN	2010	2011	2012	Razem 2010-2012
Emisja akcji		4 500		4 500
Kredyty/leasing	1 000	13 000	500	14 500
Środki własne	1 541	2 342	3 300	7 183
Razem źródła finansowania	2 541	19 842	3 800	26 183

*koszty operacyjne związane z uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków

- Realizacja programu inwestycyjnego umożliwi:
- osiągnięcie pozycji lidera na rynku produkcji radiofarmaceutyków w Polsce
 - umocnienie pozycji rynkowej w pozostałych segmentach działalności
 - istotnie podwyższy poziom rentowności operacyjnej.



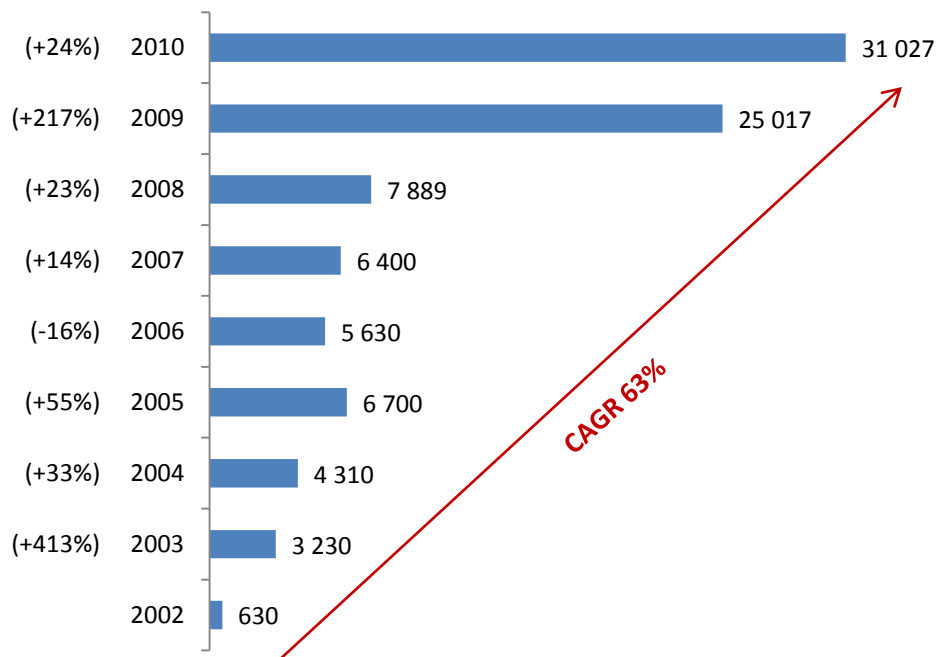
AGENDA

- Zalety inwestycji w akcje Synektik
- Historia Spółki
- Model biznesowy
- Rynek ochrony zdrowia
- Program inwestycyjny

■ WYNIKI FINANSOWE

Realizowana strategia rozwoju oraz rosnące zapotrzebowanie na rozwiązania z obszaru diagnostyki sprzyjały dynamicznemu wzrostowi.

Wartość i dynamika przychodów Synektik w latach 2002-2010 (w tys. PLN, w %).



Struktura sprzedaży w podziale na BU (w tys. PLN).

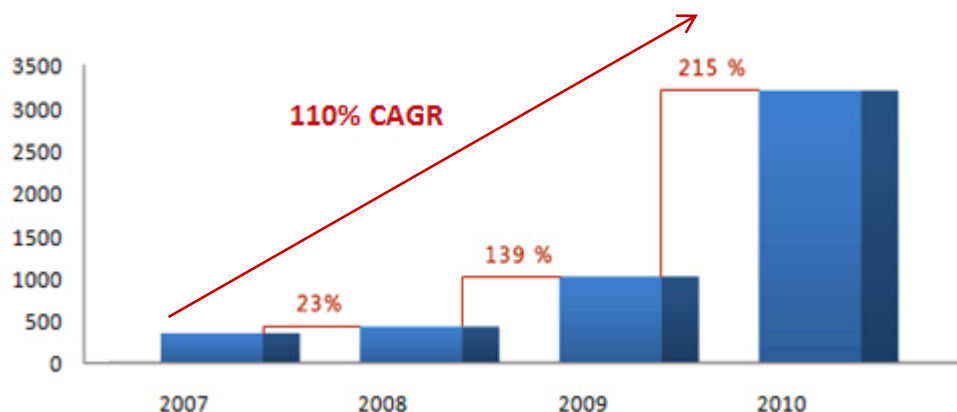
	2008	2009	2010
serwis	2 209	3 753	4 344
rozwiązania IT	1 972	2 627	4 964
laboratorium	1 420	1 626	1 824
sprzedaż	2 288	17 011	19 895
RAZEM	7 889	25 017	31 027

Wzrost skali działalności sprzyja poprawie rentowności operacyjnej.

w 000 pln	2008	2009	2010
Przychody ze sprzedaży	7 888	25 017	31 027
EBITDA	425	1 015	3 200
Zysk netto	204	700	1 345
% EBITDA	5,4%	4,1%	10,3%
% zysk netto	2,6%	2,8%	4,3%

W latach 2008-2010:

- bardzo wysoka dynamika wszystkich pozycji finansowych
- CAGR sprzedaż = 74%
- CAGR EBITDA = 110%
- CAGR zysk netto = 102%
- serwis/rozwiązania IT/laboratorium jako wysokomarżowe produkty determinują rentowność operacyjną





Q & A

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Kontakt:

Synektik S.A. ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa

Dariusz Korecki: Wiceprezes Zarządu

tel: 22 606 39 61 dkorecki@synektik.com.pl