

PROSPEKT EMISYJNY



Synektik

SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie i adresem przy Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa

Adres głównej strony internetowej Emitenta: www.synektik.pl

sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie:

- 4.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 4.400.000
- 572.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000
- 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000
- 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach od 000.001 do 037.129
- 490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 1.000.000
- 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do 1.810.000

tj. łącznie 8.529.129 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, spółki Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do obrotu na rynku równoległym będącym rynkiem regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 października 2014 r.

Firma inwestycyjna:



Trigon Dom Maklerski S.A.
ul. Mogińska 65
31-545 Kraków
www.trigon.pl

Doradca finansowy:



BTFG Advisory sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
www.btfg.pl

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji serii A, B, BB, BBB, C, D, E (dalej: „Akcje”) spółki Synektik S.A. (dalej: „Emitent”).

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Ustawą o Ofercie.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do Prospektu Emisyjnego, w trybie Art. 51ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem Emisyjnym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność gospodarczą. Zalecana jest staranna analiza informacji zawartych w Części II niniejszego Prospektu Emisyjnego, który zawiera omówienie czynników ryzyka związanych z inwestycją w Akcje.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	PODSUMOWANIE	12
DZIAŁ A	Wstęp i ostrzeżenia	12
DZIAŁ B	Emitent i gwarant	12
DZIAŁ C	Papiery wartościowe	20
DZIAŁ D	Ryzyko	23
DZIAŁ E	Oferta	24
CZĘŚĆ II	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO OFERTĄ.....	26
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	26
1.1.	Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków.....	26
1.2.	Ryzyko związane z uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie	26
1.3.	Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kolejnego radiofarmaceutyku	27
1.4.	Ryzyko związane ze współpracą z Grupą Siemens	27
1.5.	Ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych	28
1.6.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	29
1.7.	Ryzyko wzrostu kosztów działalności	29
1.8.	Ryzyko związane ze spłatą zadłużenia.....	29
1.9.	Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników	30
1.10.	Ryzyko związane z pracą Członków Zarządu Emitenta oraz kluczowych osób.....	30
1.11.	Ryzyko związane ze strategią działania	30
1.12.	Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów.....	30
1.13.	Ryzyko związane z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków	31
1.14.	Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z Unii Europejskiej.....	31
1.15.	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług, awariami lub zniszczeniem majątku	32
1.16.	Ryzyko związane z utratą licencji na produkcję radiofarmaceutyków	32
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	33
2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	33
2.2.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	33
2.3.	Ryzyko związane z systemem podatkowym.....	34
2.4.	Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych	34
2.5.	Ryzyko walutowe	34

2.6.	Ryzyko zasad kontraktowania i finansowania badań przez Narodowy Fundusz Zdrowia.....	35
2.7.	Ryzyko związane z popytem na produkty i usługi Emitenta.....	35
2.8.	Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku medycyny nuklearnej.....	35
2.9.	Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej.....	36
2.10.	Ryzyko siły wyższej.....	36
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM AKCJI EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	37
3.1.	Ryzyko związane z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących akcji Emitenta bądź rynku, na którym działa.....	37
3.2.	Ryzyko związane z wahaniami ceny akcji Emitenta.....	37
3.3.	Ryzyko związane z potencjalną nadmierną sprzedażą akcji Emitenta, po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym.....	37
3.4.	Ryzyko zawieszenia notowań Akcji.....	38
3.5.	Ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje.....	38
3.6.	Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym.....	38
3.7.	Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.....	39
3.8.	Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji.....	40
3.9.	Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu.....	41
3.10.	Ryzyko ograniczonej płynności.....	41
3.11.	Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej przez Emitenta.....	42
	CZĘŚĆ III DOKUMENT REJSTRACYJNY	43
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE ORAZ ICH OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI	43
1.1.	Emitent.....	43
1.2.	Firma Inwestycyjna.....	44
1.3.	Doradca Finansowy.....	45
2.	BIEGLI REWIDENCI	46
3.	WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	47
3.1.	Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, oraz za każdy następujący po nim okres śródroczny, w tej samej walucie co informacje finansowe.....	47
4.	CZYNNIKI RYZYKA – odwołanie do Części II	48
5.	INFORMACJE O EMITENCIE	49
5.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	49

5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	49
5.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	49
5.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki Emitent został utworzony	49
5.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)	49
5.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta	50
5.2.	Inwestycje	53
5.2.1.	Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego	53
5.2.2.	Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)	56
5.2.3.	Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań	56
6.	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI	56
6.1.	Działalność podstawowa	56
6.1.1.	Opis działalności podstawowej Grupy Kapitałowej Emitenta	56
6.1.2.	Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności	70
6.2.	Główne rynki	75
6.3.	Czynniki nadzwyczajne	99
6.4.	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych – jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta	99
6.5.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	100
7.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	100
7.1.	Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie	100
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale	101
8.	ŚRODKI TRWAŁE	101
8.1.	Informacje dotyczących już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach	101
8.1.1.	Znaczące rzeczowe aktywa trwałe lub nieruchomości użytkowane na podstawie umowy najmu / dzierżawy istniejące na koniec 2013 r.	103
8.1.2.	Znaczące rzeczowe aktywa trwałe które zostały oddane do użytkowania lub nabyte od zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Prospektu	106

8.1.3.	Planowane rzeczowe aktywa trwałe w okresie.....	108
8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych	108
9.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	109
9.1.	Sytuacja finansowa.....	109
9.2.	Wynik operacyjny.....	114
9.2.1.	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	114
9.2.2.	Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach Emitenta, w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany	116
9.2.3.	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta	116
10.	ZASOBY KAPITAŁOWE	117
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału emitenta (zarówno krótko-, jak i długoterminowego).....	117
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta	122
10.3.	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta	126
10.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta	127
10.5.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.	127
11.	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	128
11.1.	Badania i rozwój.....	128
11.2.	Patenty, licencje, znaki towarowe, certyfikaty.....	129
12.	INFORMACJE O TENDENCJACH	131
12.1.	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do daty dokumentu rejestracyjnego.	131
12.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.	132
13.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	133
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA	133
14.1.	Dane na temat członków organów Emitenta	133
14.1.1.	Zarząd.....	133

14.1.2.	Rada Nadzorcza.....	135
14.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.	141
15.	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA.....	142
15.1.	Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech), oraz przyznanych im przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych.....	142
15.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.....	144
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	145
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję.....	145
16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	146
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji ...	147
16.4.	Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę	147
17.	OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE	149
17.1.	Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego	149
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	151
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.	152
18.	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	152
18.1.	W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	152
18.2.	Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu.....	153
18.3.	W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.	153
18.4.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.	155
19.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	155
20.	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	168

20.1.	Historyczne informacje finansowe	168
20.2.	Informacje finansowe pro forma	242
20.3.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	242
20.4.	Data najnowszych informacji finansowych	262
20.5.	Śródroczne i inne informacje finansowe	262
20.6.	Polityka dywidendy	299
20.7.	Postępowania sądowe, arbitrażowe i przed organami rządowymi	299
20.8.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	300
21.	INFORMACJE DODATKOWE.....	300
21.1.	Kapitał akcyjny	300
21.1.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału	300
21.1.2.	Akcje, które nie reprezentują kapitału	301
21.1.3.	Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta.	301
21.1.4.	Zamienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami	301
21.1.5.	Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach.	302
21.1.6.	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.	303
21.1.7.	Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.	303
21.2.	Umowa spółki i statut	305
21.2.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone.	305
21.2.2.	Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	306
21.3.	Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdą klasą istniejących akcji.	308
21.4.	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.	316
21.4.1.	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.	317
21.4.2.	Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub Regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.	320

21.4.3.	Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub Regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Akcji przez akcjonariusza.	320
21.4.4.	Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, jej Regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.	321
22.	ISTOTNE UMOWY	321
22.1.	Umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Synektik	321
22.1.1.	Umowy finansowe.....	321
22.1.2.	Umowy zawarte w celu wybudowania zakładu produkcji radiofarmaceutyków i uruchomienia Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie	324
22.2.	Umowy zawarte przez spółki zależne Emitenta z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Synektik ...	326
22.3.	Umowy zawarte pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Synektik	328
23.	INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O ZAANGAŻOWANIU	330
24.	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	331
25.	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	332
CZĘŚĆ IV DOKUMENT OFERTOWY.....		333
1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	333
2.	CZYNNIKI RYZYKA	333
3.	ISTOTNE INFORMACJE.....	333
3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	333
3.2.	Kapitalizacja i zadłużenie.....	333
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	334
3.4.	Przestanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	334
4.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	335
4.1.	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu, w tym kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub inny podobny kod identyfikacyjny papieru wartościowego	335
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których papiery wartościowe zostały utworzone.....	335
4.3.	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane	336
4.4.	Waluta emisji papierów wartościowych	336
4.5.	Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedura wykonywania tych praw.....	337
4.6.	Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały utworzone lub wyemitowane papiery wartościowe	337

4.7.	Spodziewana data emisji papierów wartościowych.....	337
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	337
4.8.1.	Umowne i statutowe ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji	337
4.8.2.	Potencjalne obowiązki i ograniczenia dotyczące Akcji wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.....	337
4.8.3.	Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie	344
4.8.4.	Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	346
4.8.5.	Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji wynikające z Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji	349
4.9.	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu	350
4.10.	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.....	351
4.11.	Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych	351
4.11.1.	Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne i prawne	352
4.11.2.	Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy	353
4.11.3.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	355
4.11.4.	Podatek od spadków i darowizn	355
4.11.5.	Odpowiedzialność płatnika	356
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY.....	356
6.	DOPUSZCZANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	356
6.1.	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu.....	356
6.2.	Rynki, na których do obrotu dopuszczone są papiery wartościowe	356
6.3.	Inne papiery wartościowe Emitenta	357
6.4.	Pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym.....	357
6.5.	Stabilizacja.....	357
7.	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	357
7.1.	Dane na temat oferujących papierów wartościowych do sprzedaży	357
7.2.	Umowy typu lock-up	357
8.	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	357
9.	ROZWODNIENIE	357
10.	INFORMACJE DODATKOWE.....	358
10.1.	Zakres działań doradców związanych z emisją.....	358

10.2.	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	358
10.3.	Dane ekspertów	358
10.4.	Informacje publikowane przez osoby trzecie	358
CZĘŚĆ V	ZAŁĄCZNIKI	359
1.	STATUT EMITENTA	359
2.	ODPIS Z KRS DLA EMITENTA	368
3.	DEFINICJE, SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE	377

CZĘŚĆ I PODSUMOWANIE

<i>DZIAŁ A Wstęp i ostrzeżenia</i>	
A.1.	Ostrzeżenia
<p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Emitenta objęte niniejszym Prospektem powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, może mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilną za wyrządzoną szkodę ponoszą wyłącznie osoby, które sporządziły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w wypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Akcje objęte niniejszym Prospektem Emisyjnym.</p>	
A.2.	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p>
<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>	

<i>DZIAŁ B Emitent i gwarant</i>															
B.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta														
<p>Emitent działa pod firmą: Synektik Spółka Akcyjna Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Synektik S.A.</p>															
B.2.	Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta														
<table> <tr> <td>Nazwa Emitenta (firma):</td> <td>Synektik Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna:</td> <td>Spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby:</td> <td>Rzeczpospolita Polska</td> </tr> <tr> <td>Numer KRS:</td> <td>0000377574</td> </tr> <tr> <td>Numer REGON:</td> <td>015164655</td> </tr> </table>		Nazwa Emitenta (firma):	Synektik Spółka Akcyjna	Forma prawna:	Spółka akcyjna	Siedziba:	Warszawa	Adres:	Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa	Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska	Numer KRS:	0000377574	Numer REGON:	015164655
Nazwa Emitenta (firma):	Synektik Spółka Akcyjna														
Forma prawna:	Spółka akcyjna														
Siedziba:	Warszawa														
Adres:	Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa														
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska														
Numer KRS:	0000377574														
Numer REGON:	015164655														

Numer NIP:	5213197880
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	+48 (22) 327 09 00
Fax:	+48 (22) 849 80 55
Poczta elektroniczna:	synektik@synektik.com.pl
Strona internetowa:	www.synektik.pl

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych. Emitent działa zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego.

B.3. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa Synektik, w skład której wchodzi Emitent jako podmiot dominujący oraz spółka zależna Iason Sp. z o.o., jest dostawcą innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań informatycznych z obszarów zaawansowanej diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. Grupa Kapitałowa Synektik jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej (PET).

Synektik S.A., jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej Emitenta, koordynuje i nadzoruje działalność spółki zależnej Iason Sp. z o.o. (według stanu na Dzień Prospektu udział Emitenta w kapitale zakładowym wynosi 100%), która jest pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej. Radiofarmaceutyki produkowane są na Dzień Prospektu w zakładzie produkcyjnym w Kielcach oraz będą produkowane w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. Spółka Iason Sp. z o.o. jest również odpowiedzialna za sprzedaż i logistykę dostaw oraz działania marketingowo-promocyjne dotyczące produktów radiofarmaceutycznych produkcji IASON GmbH, które są zarejestrowane i/lub importowane przez Grupę Kapitałową Emitenta do Polski.

Według stanu na Dzień Prospektu Emitent posiada również 50% udziału w kapitale zakładowym spółki Cyklosfera Sp. z o.o. Na Dzień Prospektu Cyklosfera Sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej, przy czym w przyszłości przedmiotem działalności spółki ma być świadczenie usług medycznych w zakresie diagnostyki obrazowej.

Produkty i usługi oferowane przez Emitenta

Podstawowe produkty i usługi Emitenta prowadzone są w dwóch segmentach działalności:

1. Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, w tym:
 - a. Sprzedaż sprzętu wyposażenia medycznego stosowanego w radiologii i medycynie nuklearnej
Emitent prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej takich producentów jak: Siemens, Carestream Health oraz urządzeń i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej takich producentów jak Comcer. W ramach tej działalności

Spółka dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją stacji diagnostycznych oraz implementacją rozwiązań informatycznych.

b. Rozwiązania informatyczne

Emitent posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych, funkcjonujące pod nazwą handlową ARPACS, do których licencję oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System).

2. Usługi serwisowe sprzętu medycznego oraz testy odbiorcze i specjalistyczne, w tym:

a. Testy odbiorcze i specjalistyczne

Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Emitenta, który posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji. Testy specjalistyczne mają na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania, natomiast w ramach testów odbiorczych testom podlegają urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane.

b. Usługi serwisowe sprzętu medycznego

Oferta Emitenta obejmuje usługi serwisowe takich urządzeń, jak: aparaty RTG, CT (tomograf komputerowy), MR (rezonans komputerowy), mammografy, angiografy, ultrasonografy, komory gorące itd.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2014 r. Emitent uruchomił Centrum Badawczo-Rozwojowe w Warszawie, gdzie rozpoczął prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami.

Produkty i usługi oferowane przez spółkę zależną Emitenta

Iason Sp. z o.o. produkuje następujące preparaty:

- IASON Efdege - Fluorodeoksyglukoza znakowana izotopem 18F,
- IASOfly - Fluorek sodu z zastosowaniem izotopu 18,

które są jednymi z najczęściej stosowanych radiofarmaceutyków w diagnostyce onkologicznej. Preparaty te są produkowane na podstawie umowy licencyjnej zawartej przez Emitenta ze spółką IASON GmbH z siedzibą w Austrii, posiadającą rejestracje, koncesje i zezwolenia na produkcję radiofarmaceutyków oraz na obrót nimi w wielu krajach Unii Europejskiej. Na mocy wspomnianej umowy Emitent pozyskał wiedzę niezbędną do produkcji radiofarmaceutyków IASON Efdege i IASOfly zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Produkcji (ang. GMP) oraz prawo do udzielenia sublicencji we wskazanym zakresie swoim podmiotom zależnym.

Iason Sp. z o.o. posiada również umowę dystrybucyjną na dwa radiofarmaceutyki, których produkcja odbywa się w macierzystych zakładach IASON GmbH:

- IASOcholine
- IASOdopa.

Iason Sp. z o.o. produkuje obecnie radiofarmaceutyki w zakładzie farmaceutycznym zlokalizowanym na terenie Świętokrzyskiego Centrum Onkologii w Kielcach, z którym Iason Sp. z o.o. posiada zawartą wieloletnią umowę najmu pomieszczeń w Zakładzie Medycyny Nuklearnej. Cyklotron znajdujący się w zakładzie produkcyjnym w Kielcach oraz wyposażenie tego zakładu jest własnością Emitenta, przy czym Iason Sp. z o.o. dzierżawi

wspomniany cyklotron i wyposażenie od Emitenta.

Ponadto w dniu 14 kwietnia 2014 r. Iason Sp. z o.o. uzyskała decyzję Głównego Inspektora Farmaceutycznego zezwalającą na wytwarzanie produktu leczniczego w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. Aktualnie trwa (koordynowana przez IASON GmbH) procedura mająca na celu zarejestrowanie zakładu produkcyjnego w Warszawie, jako kolejnego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków IASON Efdege i IASOfu. Iason Sp. z o.o. zamierza rozpocząć produkcję radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie w drugiej połowie 2014 r. Zakład ten został wybudowany przez Emitenta na gruncie poddzierżawianym przez Iason Sp. z o.o. od Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. Wyposażenie zakładu produkcyjnego w Warszawie należy do Emitenta, przy czym Iason Sp. z o.o. dzierżawi je od Emitenta na podstawie odrębnej umowy.

W budynku w Warszawie, na obszarze którego mieści się zakład produkcji radiofarmaceutyków, znajduje się również Centrum Badawczo-Rozwojowe. W Centrum Badawczo-Rozwojowym Emitent prowadzi badania nad nowymi radiofarmaceutykami.

Rynki, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność

Geograficzny rynek, na którym Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność to terytorium Polski.

Emitent działa na rynku ochrony zdrowia, dostarczając produkty i usługi, w zakresie radiologii i medycyny nuklearnej, publicznym i prywatnym podmiotom świadczącym usługi medyczne.

Istotnymi determinantami rynku ochrony zdrowia w Polsce są takie czynniki jak sytuacja makroekonomiczna, źródła finansowanie służby zdrowia i stan infrastruktury medycznej, postęp technologiczny oraz czynniki o charakterze demograficznym, takie jak poziom starzenie się społeczeństwa. W ramach rynku ochrony zdrowia szczególne znaczenie, zważywszy na zakres działalności Emitenta, ma onkologia. Emitent i jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. dostarczają na rynek produkty, które mają szerokie zastosowanie w diagnostyce dla celów onkologicznych.

Dodatkowo istotne dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta będą specyficzne uwarunkowania w diagnostyce obrazowej i medycynie nuklearnej. Działalność Emitenta na rynku diagnostyki obrazowej obejmuje: sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, serwisowanie sprzętu oraz wykonywanie testów poprzez laboratorium do diagnostyki urządzeń radiologicznych. Spółka zależna od Emitenta Iason Sp. z o.o. jest producentem radiofarmaceutyków, które są wykorzystywane w badaniach za pomocą urządzeń PET/CT. Medycyna nuklearna wykorzystuje radiofarmaceutyki – substancje, które po wprowadzeniu do ciała pacjenta emitują promieniowanie jonizujące umożliwiające dokonanie identyfikacji chorobowo zmienionych komórek w organizmie ludzkim.

B.4.	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w których Emitent prowadzi działalność
-------------	---

W ostatnim okresie na Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz branżę, w których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność, miały wpływ:

- wzrost wydatków na ochronę zdrowia w Polsce w zakresie usług medycznych finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz wzrost środków przeznaczonych na finansowanie zakupu sprzętu medycznego,
- zwiększająca się liczba placówek PET – w ostatnich latach liczba ośrodków PET w Polsce rosła, w 2006 r. w Polsce było 6 urządzeń PET-CT, natomiast na koniec 2013 r. już 21. Rosnąca liczba placówek przekłada się na zwiększenie potencjału ilości wykonywanych badań diagnostycznych w zakresie chorób nowotworowych

w Polsce,

- wzrost liczby kontraktów zawartych przez zakłady opieki zdrowotnej z NFZ – w ostatnich latach systematycznie zwiększał się poziom kontraktowania badań PET-CT przez NFZ – z ok. 11 tys. zakontraktowanych dawek w 2008 r. do ok. 30 tys. zakontraktowanych dawek w 2013 r., co również przyczyniło się do zwiększenia potencjału ilości wykonywanych badań diagnostycznych w zakresie chorób nowotworowych w Polsce,
- rosnąca konkurencja wśród dostawców radiofarmaceutyków na rynku polskim, przejawiająca się m.in. tym, że w II połowie 2013 r. spółka Voxel S.A. rozpoczęła komercyjną sprzedaż radiofarmaceutyków, stając się drugim – po należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta spółce Iason Sp. z o.o. – polskim komercyjnym producentem radiofarmaceutyków. W związku z powyższym, w 2014 r. zaobserwować można było pojawianie się niższych cen w przetargach publicznych na dostawę radiofarmaceutyków, przy czym nie wpłynęło to na ceny, jakie Grupa Kapitałowa Emitenta oferowała w tych przetargach w 2014 r.

B.5. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu Ustawy o ofercie, jak również w rozumieniu Ustawy o rachunkowości i Kodeksu Spółek Handlowych. W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi Emitent (podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy o ofercie, jednostka dominująca w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, spółka dominująca w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) oraz spółka Iason Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny w rozumieniu Ustawy o ofercie, jednostka zależna w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, spółka zależna w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych).

Działalność Emitenta obejmuje sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych do archiwizacji badań z diagnostyki obrazowej, prowadzenie laboratorium diagnostycznego, testującego urządzenia radiologiczne oraz serwis urządzeń do diagnostyki obrazowej. Ponadto w 2014 r. Emitent rozpoczął prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami.

Według stanu na Dzień Prospektu udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Iason Sp. z o.o. wyniósł: 100%. Według stanu na Dzień Prospektu udział Emitenta w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Iason Sp. z o.o. wyniósł: 100%. Głównym przedmiotem działalności Iason Sp. z o.o. jest produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków.

Według stanu na Dzień Prospektu Emitent posiada ponadto udział w kapitale zakładowym spółki Cyklosfera Sp. z o.o. na poziomie 50%. Do dnia sporządzenia Prospektu spółka Cyklosfera Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

B.6. Znaczeni akcjonariusze Emitenta

W tabeli poniżej zaprezentowano akcjonariuszy, którzy na Dzień Prospektu posiadają akcje dające prawo do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (udziały wskazano z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku).

Tabela 1. Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje dające prawo do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Melhus Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Templeton Asset Management	917 061	10,75%	917 061	10,75%
ING OFE	852 909	10,00%	852 909	10,00%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	643 353	7,54%	643 353	7,54%
TFI S.A. Altus	575 512	6,75%	575 512	6,75%
NOBLE FUNDS TFI S.A.	434 597	5,10%	434 597	5,10%
Trigon TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	427 395	5,01%	427 395	5,01%
Pozostali	2 543 322	29,82%	2 543 322	29,82%
RAZEM	8 529 129	100,00 %	8 529 129	100 ,00%

Źródło: Emitent

Znaczeni akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu.

Emitent nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio posiadanym lub kontrolowanym.

Akcjonariusz Melhus Company Ltd. jest spółką zarejestrowaną na Cyprze z siedzibą w Nikozji. Kontrolę nad Melhus Company Ltd. posiada w 100%, beneficjent ostateczny, Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta.

Akcjonariusz Templeton Asset Management Ltd. jest spółką zarejestrowaną w Singapurze pod adresem 7 Temasek Blvd 38-03, Suntec Tower 1, #38-03, Singapore, 038987. Templeton Asset Management Ltd. posiada akcje Emitenta poprzez kontrolowane przez siebie fundusze inwestycyjne FTIF-Templeton Eastern Europe Fund oraz Templeton Russia and East European Fund. Templeton Asset Management Ltd. należy do grupy kapitałowej i działa na rzecz spółki Franklin Resources, Inc. – spółki zarejestrowanej przy One Franklin Parkway, San Mateo, CA 94403-1906 U.S.A. Franklin Resources, Inc. (działający pod nazwą Franklin Templeton Investments) jest znaczącym podmiotem działającym na rynku zarządzania aktywami, z aktywami w zarządzaniu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynoszącymi 920,5 mld USD.

B.7. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Znaczące zmiany sytuacji finansowej wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej Emitenta.

Niniejsze najważniejsze historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opracowane na podstawie:

- historycznych skonsolidowanych danych finansowych za lata 2011-2013 sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały poddane badaniu przez Biegłego Rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. za II kwartały 2013 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta i sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości;
- śródrocznych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., tj. za II kwartały 2014 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta i sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2011-2013 (dane w tys. PLN)

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	77 376	61 452	45 077
Zysk brutto ze sprzedaży	32 328	18 959	12 135
Zysk netto ze sprzedaży	10 180	106	-465
EBITDA *	13 392	2 857	536
EBIT **	10 348	-101	-515
Zysk (strata) brutto	9 209	-1 009	-1 691
Zysk (strata) netto	7 694	-973	-1 366
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 324	2 939	6 391
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-21 070	-3 799	-13 962
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 676	-2 850	23 775
Przepływy pieniężne netto, razem	19 930	-3 710	16 203
Aktywa razem	102 845	60 071	48 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 922	42 543	30 235
Zobowiązania długoterminowe	14 028	8 037	10 737
Zobowiązania krótkoterminowe	33 894	34 505	19 498
Kapitał własny	54 923	17 528	18 254
Kapitał podstawowy	3 360	3 341	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	6 698	6 682	5 285
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	1,15	-0,15	-0,26

* - zysk operacyjny przed amortyzacją

** - zysk operacyjny

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za II kwartał 2013 roku i II kwartał 2014 roku oraz II kwartały 2013 roku i II kwartały 2014 roku (dane w tys. PLN)

	IIQ 2014	IIQ 2013	I-IIQ 2014	I-IIQ 2013
Przychody ze sprzedaży	18 741	10 469	28 053	22 369
Zysk ze sprzedaży	348	910	599	1 470
EBITDA*	1 978	1 710	3 024	3 047
EBIT**	532	931	800	1 522
Zysk (strata) brutto	261	770	501	870
Zysk (strata) netto	439	606	714	886
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 193	-2 024	-10 960	-6 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 529	-5 166	-8 606	-6 033
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-701	1 213	3 824	259
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 037	-5 977	-15 742	-12 284
Aktywa razem	99 375	47 210	99 375	47 210
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 779	28 655	42 779	28 655

Zobowiązania długoterminowe	9 978	6 851	9 978	6 851
Zobowiązania krótkoterminowe	15 669	16 637	15 669	16 637
Kapitał własny	56 596	18 556	56 596	18 556
Kapitał podstawowy	4 265	3 341	4 265	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	8 529	6 682	8 529	6 682
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	0,05	0,09	0,08	0,13

*- zysk operacyjny przed amortyzacją

** - zysk operacyjny

Źródło: Emitent

W trakcie okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi istotny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta miało rozpoczęcie działalności segmentu produkcji radiofarmaceutyków. Proces inwestycyjny mający na celu uruchomienie produkcji radiofarmaceutyków rozpoczął się w roku 2010, a produkcja radiofarmaceutyków została rozpoczęta w trakcie 2012 roku. Nowy segment działalności wpłynął na sytuację finansową Emitenta w wielu aspektach. W roku 2011 Emitent pozyskał finansowanie w postaci kapitału własnego i obcego w celu utworzenia zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach. Pozyskane środki finansowe zostały w głównej mierze wydatkowane na zakup środków trwałych. W związku z tym, wpłynęło to na zwiększenie sumy bilansowej, gdzie po stronie aktywów pojawiły się znaczące rzeczowe środki trwałe, a po stronie pasywów można zaobserwować zwiększenie kapitałów własnych. Od początku roku 2011 kapitały własne zwiększyły się o 15,2 mln PLN przy stracie netto wynoszącej 1,4 mln PLN. Rok 2011 był również rokiem znaczącego wzrostu sprzedaży w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, co z kolei przełożyło się na znaczący wzrost aktywów obrotowych (należności handlowych) oraz zobowiązań handlowych, które są związane z rozliczaniem zamówień w tym segmencie działalności. W związku z tym, że największą sprzedaż segment ten notuje w IV kwartale roku, poziom składników kapitału obrotowego na koniec roku jest wyjątkowo wysoki w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku. Dalszy skokowy wzrost sumy bilansowej wiązał się z realizowaniem w 2013 roku kolejnej inwestycji związanej z uruchomieniem Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz drugim zakładem produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Na ten cel Emitent również pozyskał kapitały własne i obce oraz dokonał zakupów środków trwałych.

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. od dnia 31.12.2013 r., do Dnia Prospektu, nie miały miejsca znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

B.8. Informacje finansowe *pro forma*

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał informacji finansowych *pro forma*, ponieważ nie zaistniały przesłanki do sporządzenia informacji *pro forma*.

B.9. Prognoza lub szacunek wyników finansowych Emitenta

Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej informacji prognoz ani szacunków wyników finansowych.

B.10. Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych

Nie dotyczy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi opinie biegłego rewidenta nie zawierają żadnych zastrzeżeń.

B.11. W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego Emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie

Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Emitenta wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb.

DZIAŁ C Papiery wartościowe

C.1. Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu Emisyjnego Emitent ubiega się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – na rynku równoległym: 8.529.129 akcji Emitenta serii A, B, BB, BBB, C, D, E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej 4.264.564,50 PLN, w tym:

- 4.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 4.400.000,
- 572.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,
- 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,
- 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach od 000.001 do 037.129,
- 490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 1.000.000,
- 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do 1.810.000.

Akcje serii A, B, BB, BBB, C, D, E nie są uprzywilejowane co do głosu. Wszystkie akcje Emitenta są w pełni opłacone.

Akcje serii A, B, BB, BBB, C, D, E są obecnie przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kod instrumentu (ISIN) nadany akcjom Emitenta przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. to: PLSNKTK00019.

C.2. Waluta emisji papierów wartościowych

Wszystkie akcje Emitenta nominowane są w złotych polskich (PLN)

C.3. Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.264.564,50 PLN i dzieli się na 8.529.129 Akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, w tym:

- 4.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.001 do 4.400.000
- 572.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000
- 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000
- 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach od 000.001 do 037.129
- 490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 1.000.000
- 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000.001 do 1.810.000

Akcje serii A, B, BB, BBB, C, D, E nie są uprzywilejowane co do głosu.

Wszystkie akcje Emitenta są w pełni opłacone.

Akcje serii A, B, BB, BBB, C, D, E nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje serii A, B, BB, BBB, C, D, E są obecnie przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W okresie objętym Historycznymi Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi nie były wnoszone wkłady niepieniężne.

Zarząd Emitenta, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 426.500 PLN, przez okres 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 r. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

C.4. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Prawa związane z Akcjami określają przepisy prawa, w szczególności KSH, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. W celu całościowej ich oceny zalecane jest zasięgnięcie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych. Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym:

Prawa o charakterze korporacyjnym:

- Prawo zwołania WZ;
- Prawo zwołania NWZ;
- Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ;
- Prawo zgłaszania projektów uchwał WZ;
- Prawo uczestniczenia w WZ spółki publicznej;
- Prawo głosu na WZ;
- Prawo uczestniczenia w WZ oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika lub innego przedstawiciela;
- Prawo żądania sprawdzenia listy obecności WZ;
- Prawa związane wyborem członków Rady Nadzorczej;

- Prawo żądania wydania dokumentu akcji;
- Prawo żądania informacji o spółce;
- Prawo zaskarżania uchwał WZ;
- Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce;
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw;
- Prawo do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego;
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał;

Prawa o charakterze majątkowym:

- Prawo do dywidendy;
- Prawo poboru w ofertach subskrypcji nowych papierów wartościowych tej samej klasy;
- Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji;
- Prawo do zamiany akcji;
- Prawo zbywania posiadanych akcji;

C.5. Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania Akcji Emitenta. Ograniczenia takie wynikają jedynie z obowiązujących przepisów prawa.

C.6. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu

Akcje Emitenta serii A, B, BB, BBB, C, D, E nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie akcji serii A, B, BB, BBB, C, D, E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – na rynku równoległym.

C.7. Opis polityki dywidendy

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych Akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień KSH i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązują warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

W latach 2011– 2013 Emitent nie wypłacał dywidendy. Zysk netto wypracowany przez Emitenta w latach 2011– 2012 został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy. W okresie najbliższych kilku lat, Zarząd Emitenta będzie uzależniał wystąpienie do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy od sytuacji finansowej Spółki oraz od sytuacji ogólnorynkowej.

<i>DZIAŁ D Ryzyko</i>	
D.1.	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży
<p>Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków. ▪ Ryzyko związane z uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. ▪ Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kolejnego radiofarmaceutyku. ▪ Ryzyko związane ze współpracą z Grupą Siemens. ▪ Ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych. ▪ Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży ▪ Ryzyko wzrostu kosztów działalności. ▪ Ryzyko związane ze spłatą zadłużenia. ▪ Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników. ▪ Ryzyko związane z pracą Członków Zarządu Emitenta oraz kluczowych osób. ▪ Ryzyko związane z brakiem Członka Rady Nadzorczej spełniającego wymagania art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach. ▪ Ryzyko związane ze strategią działania. ▪ Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów. ▪ Ryzyko związane z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków ▪ Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z Unii Europejskiej. ▪ Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług, awariami lub zniszczeniem majątku <p>Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną. ▪ Ryzyko związane z otoczeniem prawnym. ▪ Ryzyko związane z systemem podatkowym. ▪ Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych. ▪ Ryzyko walutowe. ▪ Ryzyko zasad kontraktowania i finansowania badań przez Narodowy Fundusz Zdrowia ▪ Ryzyko związane z popytem na produkty i usługi Emitenta. ▪ Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku medycyny nuklearnej. ▪ Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej. ▪ Ryzyko siły wyższej. 	
D.3.	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych:

- Ryzyko związane z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących Akcji Emitenta bądź rynku, na którym działa
- Ryzyko związane z wahaniami ceny Akcji Emitenta.
- Ryzyko związane z potencjalną nadmierną sprzedażą Akcji Emitenta, po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym.
- Ryzyko zawieszenia notowań Akcji.
- Ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje.
- Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu prawnego na rynku regulowanym.
- Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
- Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji.
- Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do prospektu.
- Ryzyko ograniczonej płynności.
- Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej przez emitenta.

DZIAŁ E Oferta

E.1.	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego
Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.	
E.2.	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych
Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.	
E.3.	Opis warunków oferty
Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.	
E.4.	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty
Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.	
E.5.	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lockup”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

Nie zostały zawarte umowy zakazu sprzedaży typu „lockup”.

E.6. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

E.7. Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub oferującego

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO OFERTĄ

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1. Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków

Możliwość komercyjnego wytwarzania radiofarmaceutyków jest uzależniona od przestrzegania szeregu przepisów prawa, w szczególności prawa farmaceutycznego i atomowego. W przepisach tych określono między innymi wymogi dotyczące personelu, pomieszczeń i sprzętu, produkcji, dokumentacji, kontroli jakości i etykietowania oraz inne wymogi, które musiały być przez spółkę zależną od Emitenta Iason Sp. z o.o. spełnione w celu uzyskania zezwolenia na rozpoczęcie produkcji radiofarmaceutyków. W przypadku, gdyby Iason Sp. z o.o. przestał spełniać określone w przepisach prawa wymogi, mogłoby dojść do utraty posiadanego przez niego zezwolenia na wytwarzanie radiofarmaceutyków, pogorszenia jego kondycji finansowej oraz perspektyw rozwoju.

Ponadto proces wytwarzania radiofarmaceutyków jest skomplikowanym pod względem technologicznym. Istnieje ryzyko, że w trakcie tego procesu dojdzie do błędów, skutkujących zmianą właściwości wytwarzanych produktów, która w skrajnych przypadkach może spowodować wystąpienie efektów ubocznych dla pacjentów przyjmujących radiofarmaceutyki, odpowiedzialność odszkodowawczą Emitenta i obniżenie jego reputacji.

W celu minimalizacji ryzyka z tym związanego Grupa Kapitałowa Emitenta dokłada wszelkich starań do tego, aby przy wytwarzaniu radiofarmaceutyków przestrzegano najwyższych standardów produkcji oraz wymogów prawnych. Należy zaznaczyć, że spółka Iason Sp. z o.o. posiada zezwolenie na wytwarzanie produktów leczniczych IASON Efdege® oraz IASOfu® o numerze GIF-IW-400/WTC391/01/47/ZW26/14 wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Iason Sp. z o.o. posiada również certyfikat zgodności produkcji preparatu IASON Efdege® oraz preparatu IASOfu® ze standardami GMP (ang. Good Manufacturing Practice), wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego.

1.2. Ryzyko związane z uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada zezwolenie na użytkowanie nowo wybudowanego zakładu produkcyjnego i Centrum Badawczo-Rozwojowego – co oznacza, że zakończono proces inwestycyjny związany z budową zakładu produkcyjnego i centrum badawczego w Warszawie. Ponadto, w dniu 14 kwietnia 2014 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny wydał na rzecz Iason Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta - zezwolenie na wytwarzanie produktu leczniczego w zakładzie produkcyjnym w Warszawie.

W celu rozpoczęcia komercyjnej produkcji w zakładzie w Warszawie konieczne będzie jeszcze zakończenie procedury rejestracji zakładu w Warszawie przez IASON GmbH, przed francuskim ośrodkiem referencyjnym (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des Produits de Santé), jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków.

Nie można wykluczyć, że nie nastąpią takie okoliczności jak: przedłużenie procedury rejestrowania zakładu produkcyjnego przez IASON GmbH. Przedłużenie się procedury rejestracji zakładu powyżej czasu przewidzianego w harmonogramie prac niezbędnych do rozpoczęcia produkcji radiofarmaceutyków może pogorszyć oczekiwane wyniki ekonomiczne i wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W takim wypadku istnieje ryzyko, że rozwój Grupy Emitenta spowolni – co może wpłynąć negatywnie również na wyniki finansowe Grupy Emitenta. Ryzyko to ma charakter przejściowy i po sfinalizowaniu procedury umożliwiającej rozpoczęcie produkcji radiofarmaceutyków to ryzyko przestanie istnieć.

1.3. Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kolejnego radiofarmaceutyku

Dnia 14 listopada 2013 r. Spółka zawarła umowę na prowadzenie wspólnych badań i zakup licencji (*Research & Licence Agreement*) z Hadasit Medical Research & Development Ltd z siedzibą w Jerozolimie (Izrael). Na podstawie umowy Emitent uzyskał wyłączne prawa do produkcji i sprzedaży na całym świecie innowacyjnego znacznika do oceny perfuzji mięśnia sercowego – ammonium salt. Znacznik ten umożliwia ocenę i analizę jakościową stanu pacjenta po przebytych zawałach mięśnia sercowego i w chorobach niedokrwienych serca, jak również ocenę frakcji wyrzutowych serca oraz stopnia zaawansowania choroby wieńcowej. W związku z zawartą umową, plany Emitenta zakładają generowanie części przyszłych przychodów ze sprzedaży tego znacznika, który będzie produkowany we własnych zakładach produkcyjnych, a także z udzielania i sprzedaży sublicencji innym podmiotom. Pierwsze przychody z tytułu zawartej umowy są oczekiwane przez Spółkę nie wcześniej niż po trzech latach od momentu podpisania umowy. Umowa obejmuje również zapisy dotyczące przeprowadzenia wspólnych badań klinicznych, optymalizacji metod produkcji oraz komercjalizacji znacznika. Całkowite zobowiązania Emitenta w stosunku do Hadasit Medical Research & Development Ltd wynikające z powyższej umowy, w okresie najbliższych 3 lat, wyniosą ok. 4 mln. USD i będą podzielone na fazy związane z zakończeniem określonych umową etapów prac w celu uzyskania rejestracji produktu. Istnieje ryzyko, że wyniki badań klinicznych nie zakończą się pomyślnie lub w przewidywanym przez Emitenta terminie. Ponadto, w związku z faktem, że proces prowadzący do rejestracji i rozpoczęcia wytwarzania nowego produktu przebiega wieloetapowo, wymaga to spełnienia licznych standardów i obowiązków określonych przepisami prawa. Istnieje więc ryzyko rozpoczęcia komercyjnej sprzedaży nowego radiofarmaceutyku później, niż Emitent to przewiduje. Jeżeli tak się stanie, może to przełożyć się na niezrealizowanie zamierzonych przez Emitenta planów.

1.4. Ryzyko związane ze współpracą z Grupą Siemens

Siemens Sp. z o.o. oraz Emitent są partnerami w zakresie dystrybucji sprzętu do diagnostyki obrazowej, serwisowania i dokonywania pomiarów: Siemens Sp. z o.o. dostarcza Emitentowi sprzęt medyczny, Emitent świadczy usługi na rzecz Siemens Sp. z o.o. w zakresie serwisowania i dokonywania pomiarów. Świadczy to o obustronnej współpracy wynikającej z charakteru prowadzonej działalności (tj. sprzedaż sprzętu, serwisowanie, pomiary).

Dystrybuowany przez Emitenta specjalistyczny sprzęt medyczny do diagnostyki obrazowej, który obejmuje takie urządzenia jak: aparaty RTG, rezonans magnetyczny, tomograf komputerowy, PET/CT, gammakamery, aparaty USG, mammografy, angiografy, aparaty do fluoroskopii, nabywany jest przez Emitenta w głównej mierze od Siemens Sp. z o.o. Wynika to z wieloletniej współpracy oraz zawartej Umowy dystrybucyjnej z dnia 23 października 2008 r. (wraz z aneksami) między Emitentem a Siemens Sp. z o.o. dotyczącej sprzedaży produktów Siemens na terenie Polski. Emitent współpracuje także z Siemens Sp. z o.o. na podstawie umowy o współpracy z dnia 18 września 2002 r., w ramach której Emitent występuje jako podwykonawca Siemens Sp. z o.o. w zakresie świadczenia usług serwisowych aparatury medycznej. W związku z faktem, że udział Siemens Sp. z o.o. w przychodach ze sprzedaży usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupy Kapitałowej Emitenta w 2011 r. wynosił 33,9%, w 2012 r. 38,5%, a w 2013 r. 46,9 %, Emitent dostrzega uzależnienie od tej umowy.

Ponadto Siemens Sp. z o.o. przyjął funkcję generalnego wykonawcy w zakresie prac budowlanych oraz dostawy i uruchomienia sprzętu stanowiącego wyposażenie zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Obecnie prace w zakresie generalnego wykonawstwa zostały już zakończone i rozliczone pomiędzy Emitentem a Siemens Sp. z o.o. Spółka z Grupy Siemens udzieliła ponadto Emitentowi długoterminowej pożyczki na finansowanie sprzętu i wyposażenia zakładu produkcyjnego niezbędnego do produkcji radiofarmaceutyków. Nie można wykluczyć, iż na skutek różnych zdarzeń może dojść do pogorszenia warunków współpracy ze znaczącym dostawcą, co mogłoby wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Emitenta i spowolnić

tempo jej rozwoju. Mogłoby to także spowodować konieczność nawiązania współpracy z innymi dostawcami sprzętu diagnostycznego, na warunkach gorszych niż obecne.

Emitent wskazuje, że na bieżąco spłaca udzieloną mu przez jedną ze spółek z Grupy Siemens pożyczkę, a proces inwestycyjny obejmujący budowę zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie dobiegł końca. Jednocześnie udział w przychodach Grupy Kapitałowej Emitenta segmentu produkcji radiofarmaceutyków rośnie, a udział w przychodach sprzedaży sprzętu maleje - w związku z czym ryzyko związane ze współpracą z Grupą Siemens w zakresie umowy dystrybucji ulega systematycznemu zmniejszeniu. Należy także wskazać, że udział przychodów ze sprzedaży usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupy Kapitałowej Emitenta jest niewielki w stosunku do sumy przychodów ze sprzedaży Emitenta (w 2011 r. wynosił on 8,46% w przychodach ze sprzedaży ogółem, w 2012 r. było to 8,05%, a w 2013 r. – 7,49%). Tym samym przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wynikające ze wskazanej powyżej umowy o współpracę z Siemens Sp. z o.o. stanowią niewielki udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem (w 2013 r. – 3,5 %).

1.5. Ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych

Znacząca część umów podpisywanych przez Emitenta i jego spółki zależne jest zawierana w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, przeprowadzanego zgodnie z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Ustawa ta stanowi, że zamawiający wybiera ofertę najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert określonych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia (art. 91, ust. 1), a kryterium oceny może być albo wyłącznie cena, albo cena i inne kryteria odnoszące się do przedmiotu zamówienia (art. 91, ust. 2). Ze względu na to, że cena musi być zawsze brana pod uwagę przy wyborze oferty, choć nie musi być ona jedynym kryterium, w Polsce zdecydowana większość postępowań o udzielenie zamówienia publicznego opiera się wyłącznie o kryterium najkorzystniejszej ceny. Około 61% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Emitenta w 2013 roku i około 51% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku stanowiły przychody z umów zawieranych w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku dostaw radiofarmaceutyków oraz dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, Emitent nie może zapewnić, że w przyszłości przychody uzyskiwane z umów zawieranych w trybie zamówień publicznych nie ulegną obniżeniu i/lub że rentowność tych kontraktów się nie pogorszy. Mogłoby do tego dojść w wyniku presji na to, by świadczyć usługi i oferować produkty po niższych cenach, a w określonych przypadkach – również lepsze jakościowo od oferowanych przez jego konkurentów.

Dodatkowo ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych może się wiązać z możliwością wniesienia odwołania lub skargi do sądu przez tych uczestników przetargów, których oferty nie zostały wybrane. Wynikające z takiego postępowania wydłużenie procesu finalizacji przetargu publicznego stanowi ryzyko dla Emitenta oraz Grupy Emitenta, dotyczące: rezultatu postępowania, faktu ostatecznego otrzymania zamówienia, wysokości wynagrodzenia czy też terminu jego otrzymania.

Istnieje również ryzyko wykluczenia Emitenta lub spółki należącej do Grupy Emitenta z postępowań o udzielenie zamówienia publicznego, w przypadku gdyby wyrządzili szkodę, nie wykonując zamówienia lub wykonując je nienależycie, bądź gdyby zostali zobowiązani do zapłaty kary umownej. Dodatkowo wykluczony może być podmiot uczestniczący w zamówieniu publicznym, jeżeli dany zamawiający rozwiązał albo wypowiedział umowę w sprawie zamówienia publicznego bądź odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego – z powodu okoliczności, za które podmiot wykonujący zamówienie ponosi odpowiedzialność.

W celu minimalizacji wskazanego ryzyka Emitent czyni starania, aby spółki z jego Grupy Kapitałowej zawierały długoterminowe umowy również z podmiotami, które nie funkcjonują zgodnie z reżimem ustawy Prawo zamówień publicznych. Należy do nich między innymi umowa pomiędzy Iason Sp. z o.o. a Euromedic Diagnostic

Polska Sp. z o.o., która jest prywatnym świadczeniodawcą w zakresie wykonywanych badań PET-CT i posiada obecnie 5 placówek wykonujących badania PET-CT.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskuje większość przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale (w roku 2012 średnio około 47% sprzedaży rocznej, a w 2013 roku średnio około 41% zostało zrealizowane w czwartym kwartale). Sezonowość tę można dostrzec głównie w przychodach generowanych w segmencie realizacji dostaw sprzętu radiologicznego oraz rozwiązań informatycznych. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które są nabywcami usług i produktów Emitenta we wskazanych segmentach biznesowych – aktywnie wydatkują one bowiem środki właśnie pod koniec roku. Istnieje więc ryzyko zaburzenia płynności spółek z Grupy Emitenta w wyniku odnotowywanej sezonowości sprzedaży. W przypadku interpretacji kwartalnych wyników Grupy Kapitałowej Emitenta bez odniesienia do wyników z innych kwartałów – zjawisko sezonowości może powodować także błędną ocenę rentowności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Zwiększanie aktywności Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków powinno wpłynąć na zmniejszenie skali tego zjawiska. W segmencie tym bowiem w mniejszym stopniu ma miejsce realizacja budżetów publicznych instytucji ochrony zdrowia w czwartym kwartale.

1.7. Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego spółek zależnych ma szereg czynników niezależnych od Emitenta, spośród których część oddziałuje także na jego koszty działalności. Do czynników tych można zaliczyć między innymi wzrost płac wysoko wykwalifikowanych pracowników – takich jak informatycy, inżynierzy oraz specjaliści z zakresu farmacji, medycyny nuklearnej i ochrony radiologicznej – a także zmiany cen nabywanych przez Emitenta towarów czy zmiany podatkowe (w tym zmiany w zakresie wysokości podatku VAT na sprzęt medyczny). W sytuacji gdy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta, istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

1.8. Ryzyko związane ze spłatą zadłużenia

Emitent korzysta z finansowania dłużnego i posiada pożyczkę, z której na dzień 31 lipca 2014 r. wynikało zobowiązanie w wysokości 11.060.808,23 PLN. Zgodnie z zapisami umowy pożyczki poza koniecznością dokonywania spłat zgodnie z harmonogramem, Emitent zobowiązany jest również do spełnienia dodatkowych warunków, w tym do utrzymywania wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu na określonych poziomach. Naruszenie tych wymagań może skutkować podwyższeniem kosztów finansowania lub wypowiedzeniem umów przez wierzycieli i koniecznością natychmiastowego uregulowania zobowiązań – co negatywnie odbiłoby się na sytuacji finansowej Emitenta. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.1.1. Części III Prospektu. Emitent posiada również umowy leasingu finansowego o mniejszych wartościach. Spłaty części kapitałowej obecnych zobowiązań finansowych są rozłożone w czasie, w związku z czym możliwość obsługi spłaty jest na bieżąco weryfikowana, wielkość zadłużenia maleje z czasem, a na koniec okresu finansowania nie pozostaje znaczna wielkość zobowiązania, która wymagałaby zaangażowania przez Emitenta dużych środków pieniężnych bądź zorganizowania rolowania tego zadłużenia. Ponadto obecna wielkość zadłużenia jest niewielka w relacji do wielkości Spółki i jej wyników finansowych. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku jednoczesnego skumulowania negatywnych zdarzeń, które Emitent może w ograniczonym stopniu przewidzieć lub w ogóle nie jest w stanie ich przewidzieć (jak na przykład wystąpienie recesji w gospodarce polskiej, wysoka aktywność konkurencji, spadek cen usług oraz produktów Emitenta i spółek z Grupy Emitenta, spadek zapotrzebowania na te usługi i produkty, zmiana technologiczna na rynku usług diagnostycznych, wystąpienie zatorów płatniczych w gospodarce) – zdolność Emitenta do terminowego regulowania zadłużenia i/lub całkowitej obsługi zadłużenia zostanie utracona. To zaś wpłynęłoby negatywnie na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta.

1.9. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy osób zarządzających oraz wysoko wykwalifikowanych pracowników. Ewentualna utrata niektórych członków organów kierowniczych lub innych kluczowych pracowników negatywnie odbije się na działalności, rozwoju, sytuacji finansowej i wynikach finansowych Emitenta. Wraz z odejściem takich osób Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego odpowiednią wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania oraz działalności operacyjnej. Dodatkowo istnieje ryzyko, że w przypadku konieczności zatrudnienia nowych osób lub zastąpienia dotychczasowych – ze względu na wysokie kwalifikacje, którymi muszą oni dysponować – pozyskanie tych pracowników będzie trudne i czasochłonne. Działalność Emitenta i spółek z Grupy Emitenta oraz ich perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji również pozostałych pracowników.

1.10. Ryzyko związane z pracą Członków Zarządu Emitenta oraz kluczowych osób

Strategia rozwoju Grupy Emitenta została wypracowana przez obecnych Członków Zarządu Emitenta oraz inne kluczowe osoby. Zmiany kadrowe na tych stanowiskach mogłyby wpłynąć na charakter prowadzonej działalności, realizację planów i podjętych działań, a w konsekwencji – mogłyby się też odbić na sytuacji finansowo-majątkowej Emitenta i Grupy Emitenta.

1.11. Ryzyko związane ze strategią działania

Strategia zakłada rozwój w Grupie Emitenta działalności związanej z produkcją radiofarmaceutyków w celach komercyjnych oraz rozpoczęcie prac badawczych nad nowymi radiofarmaceutykami. Błędna lub nieadekwatna ocena otoczenia rynkowego i perspektyw rynku diagnostyki obrazowej, a także wydawanie decyzji na podstawie niewłaściwych przesłanek mogą skutkować podjęciem niewłaściwych działań oraz mieć negatywny wpływ na realizację strategii przez Emitenta. Oddziaływałoby to też na sytuację finansową Emitenta i Grupy Emitenta. Dodatkowo, czynniki zewnętrzne mające wpływ na realizację celów strategicznych mogą zostać nieprawidłowo lub w niedostatecznym stopniu uwzględnione przez planowaniu i podejmowaniu dalszych działań przez Emitenta.

1.12. Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów

Grupa Kapitałowa Emitenta dostarcza na rynek rozwiązania informatyczne, zaawansowane technologicznie urządzenia medyczne, radiofarmaceutyki oraz pełen zakres usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie diagnostyki obrazowej. Istnieje ryzyko pojawienia się technologii i produktów na tyle innowacyjnej, że oferowane dotychczas przez Emitenta rozwiązania okażą się technologicznie przestarzałe – co wpłynęłoby na spadek przychodów i wyników finansowych Emitenta. Skracający się „czas życia” technologii na rynku wymusza na dostawcach rozwiązań informatycznych stałe monitorowanie tendencji rynkowych, dostosowywanie się do kierunku zachodzących zmian oraz nieustanne podejmowanie badań nad innowacyjnymi rozwiązaniami.

Istnieje zatem ryzyko, że Emitent niewystarczająco szybko podejmie prace nad dostosowywaniem oferowanej technologii do tendencji rynkowych. Mogłoby się to przyczynić do utraty pozycji rynkowej w tym segmencie, a więc wpłynęłoby też negatywnie na perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe Emitenta. Dodatkowo, brak odpowiednio innowacyjnej w danym momencie technologii w ofercie Emitenta mógłby spowodować pogorszenie się jego pozycji konkurencyjnej. W przypadku wejścia na rynek rozwiązań mogących w sposób znaczący przyczynić się do zmiany pozycji Emitenta na rynku, byłby on zmuszony do podjęcia niezbędnych kroków i poniesienia nakładów inwestycyjnych w celu implementacji nowych technologii medycznych, co z kolei wiązałoby się z ryzykiem powodzenia finansowego takich inwestycji.

1.13. Ryzyko związane z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków

Emitent zauważa ryzyko związane ze znacznym udziałem (koncentracją sprzedaży) jednego z odbiorców radiofarmaceutyków - spółki Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. - w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków generowanych przez spółkę Iason Sp. z o.o. Udział Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków generowanych przez spółkę Iason Sp. z o.o. wyniósł w 2012 r. około 73,1%, a w 2013 r. około 70,6%, natomiast udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w 2012 r. wyniósł około 8,3 %, a w 2013 r. wyniósł około 16,6 %. Emitent dostrzega uzależnienie od umowy, na podstawie której sprzedaje radiofarmaceutyki do Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o., tj. od umowy współpracy z dnia 8 marca 2012 r. zawartej z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o.

Należy przy tym wskazać, że zmiany, które potencjalnie mogą zajść w Euromedic, przykładowo zmiany kapitałowe związane ze strukturą własności, zmiana strategii działania lub zmiana pozycji konkurencyjnej na którymkolwiek rynku, na którym koncern funkcjonuje, mogą wpłynąć na zmianę warunków współpracy Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. z Grupą Kapitałową Emitenta. Ze względu na koncentrację sprzedaży do Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. istnieje ryzyko, że pogorszenie lub zakończenie współpracy z tą spółką mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Iason Sp. z o.o. oraz na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta uzyskiwane w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków.

Emitent wskazuje przy tym, że współpraca Grupy Kapitałowej Emitenta z Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. od wielu lat przebiega bez zakłóceń i odbywa się na podstawie wieloletniej umowy, która została opisana szczegółowo w punkcie 6.1 Części III Prospektu, oraz której rozwiązane jest ograniczone do kilku istotnych przesłanek.

1.14. Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z Unii Europejskiej

W 2012 roku Emitent pozyskał środki finansowe w postaci dotacji z Unii Europejskiej w ramach Działania 2.3 *Technologie komunikacyjne i informacyjne dla MSP* Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007–2013 – na realizację projektu informatyzacji Spółki o nazwie *Wykorzystanie innowacyjnych technologii informacyjnych i komunikacyjnych w Synektik Spółka Akcyjna poprzez zakup systemu informatycznego klasy CRM oraz sprzętu komputerowego i dodatkowego oprogramowania*. Całkowita wartość projektu wyniosła 742.856,04 PLN, natomiast kwota dofinansowania wyniosła 301.974 PLN. Projekt został zakończony i rozliczony w roku 2013 W okresie trwałości tego projektu (5 lat od jego rozliczenia) – pomimo iż Emitent przestrzega warunków określonych w umowie o dofinansowanie – nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku korzystania z zakupionych środków trwałych niezgodnie z ich przeznaczeniem Emitent będzie zobowiązany do zwrotu wypłaconych mu środków finansowych.

W pierwszym kwartale 2014 r. Emitent zakończył realizację drugiego projektu z udziałem środków unijnych, przyznanych w ramach Poddziałania 4.5.2 *Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych* Działania 4.5 *Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007–2013. Projekt ten nosi nazwę *Uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie*. W ramach jego realizacji Emitentowi przyznano dofinansowanie na wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w zakresie prowadzenia badań nad opracowaniem nowych wyrobów radiofarmaceutycznych. Całkowita wartość inwestycji wynosi 14.676.300 PLN, natomiast kwota dofinansowania projektu wynosi 7.338.150 PLN. Na Dzień Prospektu Emitent otrzymał całą kwotę dofinansowania.

W okresie trwałości powyższego projektu istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Emitent nie wywiąże się z warunków umowy na dofinansowanie, wówczas będzie musiał zwrócić wypłacone mu środki. W ocenie Emitenta wskazane ryzyko jest minimalne. Projekt był realizowany i rozliczany przez Emitenta z dochowaniem

najwyższej staranności. Ponadto Emitent starannie przestrzega warunków określonych w umowach o dofinansowanie.

1.15. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług, awariami lub zniszczeniem majątku

W 2014 roku, po uruchomieniu zakładu produkcji radiofarmaceutyków wraz z Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie, Emitent rozpocznie prowadzenie działalności badawczej nad radiofarmaceutykami. Każde czasowe wstrzymanie usług, awaria bądź zniszczenie majątku trwałego Emitenta lub spółek z Grupy Emitenta może prowadzić do obniżenia jakości świadczonych usług, a przez to – jak również przez przestoje wymuszone awariami – negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Obecnie Grupa Emitenta posiada dwa zakłady produkcyjne tak więc ryzyko przestoju jest znacznie zniwelowane z powodu istnienia bezpośredniego zabezpieczenia procesu wytwarzania radiofarmaceutyków.

Emitent stale prowadzi prace nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi, wspomagającymi działalność placówek medycznych – takimi jak system ARPACS/RIS, dotyczący archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych. W związku z tym w codziennej działalności operacyjnej Emitenta wykorzystywane są systemy informatyczne, których awaria miałyby negatywne skutki – w postaci np. częściowej lub całkowitej utraty danych. Skutkowałoby to również obniżeniem jego wyników finansowych.

1.16. Ryzyko związane z utratą licencji na produkcję radiofarmaceutyków

Emitent posiada dwie licencje, na podstawie których Grupa Kapitałowa Emitenta może produkować radiofarmaceutyki: licencję udzieloną przez Iason GmbH oraz licencję udzieloną przez spółkę Hadasit. Licencja udzielona Emitentowi przez Iason GmbH umożliwia aktualnie produkcję radiofarmaceutyków Efdage i IASOfu, a przyszłości również IASOdopa, i IASOcholine. Licencja udzielona przez spółkę Hadasit umożliwia prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami opartymi na ammonium salt, a w przyszłości również ich produkcję i sprzedaż. Licencje te zostały szczegółowo opisane w punkcie 11 w Części III Prospektu. Ze względu na fakt, iż produkcja i badania nad nowymi radiofarmaceutykami w Grupie Kapitałowej Emitenta odbywają się aktualnie wyłącznie na podstawie wskazanych licencji, Grupa Kapitałowa Emitenta na Dzień Prospektu jest od nich uzależniona w swojej działalności. Utrata licencji udzielonej przez Iason GmbH albo utrata licencji udzielonej przez spółkę Hadasit może spowodować utrudnienia w działalności prowadzonej przez spółkę Iason Sp. z o.o., a nawet okres wstrzymania działalności produkcji radiofarmaceutyków.

Emitent zwraca jednak uwagę, iż zakłady produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach i w Warszawie, w których Iason Sp. z o.o. produkuje aktualnie radiofarmaceutyki w oparciu o licencję udzieloną przez Iason GmbH, a według planów Emitenta będzie również w przyszłości produkował radiofarmaceutyki w oparciu o licencję udzieloną przez spółkę Hadasit, są tak skonstruowane, że mogą wytwarzać różne radiofarmaceutyki w oparciu o współpracę z podmiotami posiadającymi patenty i know-how niezbędne do produkcji radiofarmaceutyków. W przypadku utraty jednej lub obu posiadanych licencji, Emitent będzie dążył do tego, aby Iason Sp. z o.o. produkowała radiofarmaceutyki w oparciu o dostęp do alternatywnego know-how (znalezienie innego licencjodawcy).

Ponadto Emitent wskazuje, że rozpoczęto już prowadzenie prac w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie nad opracowywaniem własnych produktów Emitenta. Emitent planuje, że po zakończeniu prac nad nowymi produktami, będą one w przyszłości produkowane przez Iason Sp. z o.o.

Należy też wskazać, że część działalności Iason Sp. z o.o. stanowi również dystrybucja radiofarmaceutyków (w 2013 r. około 5% przychodów ze sprzedaży Iason Sp. z o.o. stanowiły przychody wygenerowane dzięki dystrybucji radiofarmaceutyków. Dodatkowo część działalności Iason Sp. z o.o. stanowi produkcja innych wyrobów nie opartych o umowy licencji. (w 2013 r. działalność ta wygenerowała około 9 % przychodów ze sprzedaży Iason Sp. z o.o.

Dodatkowo, aktualnie umowy licencji z Iason GmbH i ze spółką Hadasit są długoterminowe i w ocenie Emitenta zabezpieczają interesy Grupy Kapitałowej Emitenta (szczegółowy opis umów przedstawiono w punkcie 6.1.2 Części III Prospektu).

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Emitenta wywiera wpływ sytuacja makroekonomiczna przede wszystkim w Polsce. Do istotnych czynników kształtujących sytuację makroekonomiczną zaliczyć można: stopę wzrostu PKB, dynamikę i poziom inflacji, tempo wzrostu inwestycji, stopy procentowe, poziom bezrobocia, poziom i stopa wzrostu dochodów osobistych ludności, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych oraz koniunktura w poszczególnych sektorach gospodarki danego kraju. Aktualnie prognozy makroekonomiczne dla Polski są umiarkowanie pozytywne. Narodowy Bank Polski – w przewidywaniach z marca 2014 r. – prognozuje, że w 2014 r. PKB w Polsce wzrośnie o 3,6%. W 2013 r. gospodarka polska zanotowała wzrost PKB o 1,6%, a w kolejnych latach NBP oczekuje podobnych do 2014 r. poziomów wzrostu PKB – między innymi w związku z nową perspektywą finansową Unii Europejskiej na lata 2014–2020. NBP prognozuje, że wzrost PKB w 2015 r. powinien osiągnąć poziom 3,7%, a w 2016 r. – 3,5%. Inflacja w 2014 r. w ocenie NBP będzie kształtowała się na podobnym poziomie jak w 2012 r. i – pomimo stopniowego jej wzrostu w kolejnych latach – pozostanie w całym horyzoncie prognozy poniżej celu NBP. Stopa bezrobocia, zgodnie z przewidywaniami NBP, z poziomu 10,3% na koniec 2013 r. powinna spaść do 9,9% w 2014 r. i dalej do 9% w 2015 r. Według raportu OECD z maja 2014 r. PKB Polski w 2014 r. wzrośnie o 3,0%, a w 2015 r. – o 3,4%. OECD prognozuje utrzymanie niskiego poziomu inflacji w Polsce – 1,1% w 2014 r. i 1,9% w 2015 r. W ocenie OECD bezrobocie w 2014 r. spadnie o 0,5 punktu procentowego w stosunku do poziomu w 2013 r., a w 2015 r. – będzie dalej spadać. Pomimo umiarkowanie pozytywnych prognoz makroekonomicznych dla Polski na najbliższe lata istnieje jednak pewne ryzyko, że sytuacja ta ulegnie pogorszeniu – co może negatywnie przełożyć się na liczbę zamówień na produkty i towary oferowane przez Grupę Emitenta, a także na sytuację finansową Grupy Emitenta.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski może spowolnić tempo rozwoju krajowego rynku diagnostyki obrazowej oraz zmniejszyć popyt na produkty i usługi oferowane przez Emitenta i spółki z Grupy Emitenta. Istnieje ryzyko, iż w przypadku spowolnienia gospodarczego w kraju, zmniejszenia inwestycji w branży usług medycznych i spadku popytu konsumpcyjnego – działalność Emitenta oraz Grupy Emitenta także ulegnie spowolnieniu, co będzie miało wpływ na ich perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe.

2.2. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności. Dotyczy to w szczególności regulacji z następujących dziedzin prawa: prawo gospodarcze, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej w sektorze ochrony zdrowia, prawo farmaceutyczne, prawo atomowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe oraz prawo spółek – w szczególności spółek publicznych. Przepisy regulujące wskazane dziedziny prawa wprowadzają szereg wymagań, których znajomości i spełnienia wymaga się od Emitenta. Nowelizacje ustaw regulujących wskazane dziedziny prawa mogą nakładać na Emitenta nowe obowiązki oraz negatywnie wpływać na jego działalność i plany rozwoju. Ponadto, jak już wspomniano, Emitent uzyskuje znaczną część przychodów z realizacji umów zawieranych w trybie zamówień publicznych (około 61% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Emitenta w 2013 roku i 51% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku stanowiły przychody z umów zawieranych w trybie zamówień publicznych).

Z tego względu na działalność Emitenta duży wpływ mają regulacje prawne dotyczące zamówień publicznych. Istnieje ryzyko wprowadzenia w prawie zamówień publicznych takich zmian, które okażą się niekorzystne dla Emitenta i negatywnie odbiją się na wysokości uzyskiwanych przez niego przychodów.

2.3. Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które są ponadto sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bez jednoznacznej ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W sytuacji gdy organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta – będącej podstawą wyliczenia jego zobowiązania podatkowego – może to negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. Szczególnie dla Emitenta ryzyko w zakresie systemu podatkowego może wiązać się z objęciem części bądź wszystkich produktów oferowanych przez Emitenta wyższą – 23 procentową – stawką VAT. Przepisy prawa polskiego obecnie przewidują 8-procentową stawkę VAT na wyroby medyczne, jednak może się to okazać sprzeczne z prawem europejskim i dyrektywą harmonizującą przepisy o podatku VAT. W przypadku konieczności stosowania wyższej stawki VAT kosztami mogą w dużej mierze zostać obciążone spółki dostarczające wyroby medyczne. Wynika to z faktu, że usługi ochrony zdrowia są zwolnione z VAT – co oznacza, że podmioty świadczące takie usługi mają ograniczone możliwości stosowania odliczeń w podatku VAT.

2.4. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Emitent posiada aktualnie długoterminowe pożyczki oraz kredyt w rachunku bieżącym oparte o zmienną stopę procentową. Łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosi 14.140,99 tys. PLN. W związku z posiadaniem zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową, wysokość kosztów finansowych Emitenta jest uzależniona od poziomu stóp procentowych. Zwiększenie stóp procentowych będzie skutkowało wzrostem kosztów finansowych, jednak poziom zadłużenia Emitenta oraz wynikające z tego koszty finansowe pozostają na stosunkowo niewielkim poziomie w relacji do wielkości jego aktywów i wyników finansowych. Niekorzystne wahania stóp procentowych spowodowałyby wzrost kosztów finansowych, ale wielkości tych zmian byłyby niewielkie. W przypadku gdyby Emitent w przyszłości zwiększył zaangażowanie finansowania dłużnego, nie można wykluczyć większego narażenia Emitenta na obniżenie wyników finansowych spowodowane wzrostem stóp procentowych. Emitent ani spółki z Grupy Emitenta nie wykorzystują instrumentów finansowych, które zabezpieczyłyby przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

2.5. Ryzyko walutowe

W 2013 r. około 12% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi spółki zależnej Emitenta Iason Sp. z o.o. uzyskiwane było w walucie obcej (euro). W tym samym okresie także w walucie obcej (euro) ponoszone było około 30% kosztów operacyjnych tej spółki. W związku z powyższym, na wyniki finansowe Iason Sp. z o.o. a także (– a pośrednio także) na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta – wpływ może mieć kształtowanie się kursu walutowego euro. Obecnie spółka Iason Sp. z o.o. nie posiada już żadnych umów, według których otrzymywałaby przychody w euro. Koszty ponoszone w euro przez Iason Sp. z o.o. wynikają w głównej mierze z opłat licencyjnych, których wysokość bazuje na przychodach spółki. W związku z tym podstawa naliczenia opłat nie będzie zależała od kursów walutowych, wysokość kosztów jedynie po przeliczeniu na euro będzie ulegać wahaniom kursowym. Fakt ten oznacza, że dla Emitenta i jego spółek zależnych ryzyko walutowe z tytułu opłat licencyjnych rozliczanych w walucie euro jest ograniczone. Grupa Kapitałowa Emitenta stara się je dodatkowo ograniczać ryzyko zmian kursu walutowego EUR/PLN poprzez stałe monitorowanie tej pary walutowej kursu

złotego. Ani Spółka, ani jej spółki zależne nie wykorzystują instrumentów finansowych, które zabezpieczyłyby przed ryzykiem zmiany kursu walutowego.

2.6. Ryzyko zasad kontraktowania i finansowania badań przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Spółka zależna od Emitenta Iason Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż radiofarmaceutyków podmiotom, które wykonują badania refundowane przez NFZ. W związku z tym Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na pośrednie ryzyko związane z finansowaniem badań przez NFZ. Budżet NFZ określany jest w przedziale czasowym tylko jednego roku. Dodatkowo możliwa jest zmiana polityki kontraktowania świadczeń ze strony Funduszu. Może on zmniejszać poziom zakontraktowanych badań diagnostycznych lub zmieniać zasady wyceny procedur – w wyniku czego będzie się wykonywać mniejszą liczbę badań. Emitent nie ma wpływu na politykę prowadzoną przez NFZ, niemniej liczy na to, że będzie ona prowadzona w taki sposób, by zapewnić zwiększenie liczby badań diagnostycznych. Oczekuje się, że w przyszłości zwiększeniu ulegać będzie udział prywatnych źródeł i form płatności (tj. polisy ubezpieczeniowe, pakiety medyczne) w finansowaniu badań diagnostycznych.

2.7. Ryzyko związane z popytem na produkty i usługi Emitenta

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera popyt na oferowane przez niego radiofarmaceutyki, rozwiązania informatyczne i sprzęt medyczny oraz na świadczone przez niego usługi serwisowania sprzętu medycznego i usługi laboratoryjne. Ewentualny spadek – lub mniejszy od zakładanego wzrost – inwestycji publicznych i prywatnych w nowy sprzęt medyczny oraz rozwiązania informatyczne może w przyszłości negatywnie oddziaływać na rezultaty finansowe Emitenta. Należy zauważyć, że znaczną część przychodów Emitent uzyskuje z umów zawieranych z podmiotami, których działalność jest finansowana przez NFZ, Ministerstwo Zdrowia, samorządy terytorialne, fundusze Unii Europejskiej oraz z innych źródeł finansowania z pieniędzy publicznych. Istotna zmiana polityki podmiotów udzielających finansowanie może więc także mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. W szczególności zmiana zasad kontraktowania usług diagnostycznych i zmniejszenie poziomu refundacji badań PET przez NFZ może powodować obniżenie stopnia zapotrzebowania na produkowane i sprzedawane przez Emitenta radiofarmaceutyki. Również ograniczenie finansowania ze źródeł publicznych inwestycji w sprzęt medyczny może negatywnie odbić się na sytuacji finansowej Emitenta – ze względu na uzależnienie przychodów w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych i rozwiązań informatycznych od tych nakładów inwestycyjnych.

2.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku medycyny nuklearnej

Według raportu firmy badawczej PMR *Rynek diagnostyki obrazowej w Polsce 2012. Prognozy rozwoju na lata 2012–2014*, opublikowanego w maju 2012 roku, rynek diagnostyki obrazowej w Polsce w 2012 roku szacunkowo osiągnął wartość 882.000.000 PLN, a w latach 2012–2014 miał wzrastać średniorocznie o 14%. Zgodnie z prognozami PMR, w 2013 roku wartość rynku diagnostyki obrazowej w Polsce miała przekroczyć 1 mld PLN. Zgodnie z szacunkami Emitenta, średnioroczny (CAGR) wzrost rynku medycyny nuklearnej w Polsce w latach 2009–2011 wyniósł 15%. Emitent przewiduje, że w latach 2012–2016 liczba ośrodków PET/CT zwiększy się o 16 nowych placówek, wykonujących łącznie ponad 70 000 badań, zaś zapotrzebowanie na radiofarmaceutyki ulegnie potrojeniu. Zgodnie natomiast z prognozami firmy badawczej Biotech System Inc., przedstawionymi w raporcie nr 340 (*BIO-TECH Report #340, The Market for PET Radiopharmaceuticals & PET Imaging*, por.: www.biotechsystems.com), w 2018 roku światowa sprzedaż nowych urządzeń PET-CT wyniesie około 1,7941 mld USD (dwukrotnie więcej niż w roku 2010).

Znaczna atrakcyjność oraz perspektywy rozwoju branży medycyny nuklearnej mogą spowodować wzrost konkurencji – zarówno ze strony podmiotów już obecnych na tym rynku, jak i nowych. Do drugiego kwartału 2013 roku spółka zależna Emitenta Iason Sp. z o.o. była jedynym polskim komercyjnym producentem radiofarmaceutyków; w trzecim kwartale 2013 roku komercyjną sprzedaż radiofarmaceutyków rozpoczęła również spółka VOXEL S.A. Na polskim rynku radiofarmaceutyków operuje aktualnie również niemiecka spółka

Eckert & Ziegler, która sprzedaje swoje radiofarmaceutyki do ośrodków PET położonych w zachodniej części Polski. Sprzedawane przez nią radiofarmaceutyki produkuje się w zakładzie produkcyjnym w Berlinie. W 2014 roku spółka Eckert & Ziegler planuje rozpocząć wytwarzanie radiofarmaceutyków w Warszawie, dzięki czemu uzyskałaby lepszy dostęp do ośrodków PET znajdujących się we wschodniej części Polski. Produkcję radiofarmaceutyków na własne potrzeby prowadzą na terenie Polski: Bydgoskie Centrum Onkologii, Centrum Onkologii w Gliwicach oraz Szpital im. Kopernika w Łodzi. Placówki te nie mają zarejestrowanych i dopuszczonych do obrotu produktów leczniczych, toteż nie dysponują obecnie pozwoleniami na sprzedaż radiofarmaceutyków zewnętrznym podmiotom. Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości uzyskają stosowne zgody. Dodatkowo z informacji prasowych wynika, że Środowiskowe Laboratorium Ciężkich Jonów Uniwersytetu Warszawskiego zawarło umowę współpracy i dzierżawy ze spółką AAA (z Francji), która być może w przyszłości będzie prowadziła produkcję własnych radiofarmaceutyków przy wykorzystaniu zaplecza tego ośrodka naukowego. Emitent nie może wykluczyć pojawienia się na rynku krajowym innych producentów radiofarmaceutyków.

Nasilenie konkurencji wśród dostawców radiofarmaceutyków na terenie Polski może więc negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Synektik. Grupa Synektik jest jednym z dwóch komercyjnych producentów radiofarmaceutyków w Polsce (jedynym podmiotem w Polsce, który produkuje różne radiofarmaceutyki (Efdage, IASOfly)) oraz planuje poszerzenie produkcji w zakładzie w Warszawie o nowe produkty (tzw. radioznaczniki specjalne). Dzięki wprowadzeniu tych planów w życie jej oferta produktowa będzie się odróżniać od oferty konkurencji. Wprowadzenie do oferty znaczników specjalnych może wzmocnić pozycję konkurencyjną Grupy Synektik i umożliwić sprzedaż produktów z wyższymi marżami. Dodatkowo, Emitent przewiduje, że w przyszłości (zgodnie z trendami panującymi na rynkach dojrzałych, typu takich jak USA czy Europa Zachodnia) nastąpi dodatkowy wzrost zapotrzebowania na radiofarmaceutyki, z powodu możliwości ich stosowania w innych obszarach medycyny – takich jak kardiologia czy neurologia.

Niewielka konkurencja na rynku polskim powoduje, że ceny radiofarmaceutyków są tu wyższe niż w Europie Zachodniej. Prognozowany wzrost konkurencji w tej branży może spowodować spadek ich cen i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Emitent zwraca uwagę na to, że istotny wpływ na cenę znaczników mają również logistyka i czas dostaw oraz liczba sprzedawanych radiofarmaceutyków. Przy porównywaniu cen radiofarmaceutyków trzeba więc też mieć na uwadze wyżej wskazane czynniki. Grupa Synektik planuje, by w nowo powstałym zakładzie w Warszawie rozpocząć produkcję radiofarmaceutyków specjalnych, które – ze względu na swe specjalistyczne przeznaczenie – będą bardziej konkurencyjne i mniej narażone na presję cenową niż radiofarmaceutyki do diagnostyki ogólnej.

2.9. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno przedsiębiorstw informatycznych, jak i dostawców sprzętu medycznego – szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych, prestiżowych kontraktów. Konkurenci Emitenta mogą ponadto dysponować szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych lub tańszymi źródłami kapitału. Rosnąca konkurencja na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży może negatywnie wpływać na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Synektik. W szczególności dotyczy to obszaru zamówień publicznych, w przypadku którego groźna dla wyników Spółki może się okazać wywierana przez konkurencję presja na niższe ceny.

2.10. Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń – takich jak wojny lub ataki terrorystyczne – może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym. Może to negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ponadto takie zdarzenia losowe jak: pożary, powodzie i inne nadzwyczajne działania sił przyrody, mogą powodować awarie lub zniszczenia istotnego majątku rzeczowego

należącego do Grupy Kapitałowej Synektik, jak również zakłócenia w świadczeniu usług i dostawie produktów przez spółki z Grupy Kapitałowej Synektik. To zaś także może negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM AKCJI EMITENTA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

3.1. Ryzyko związane z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących akcji Emitenta bądź rynku, na którym działa

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji Emitenta po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta jak i rynku, na którym działa. Publikacja negatywnej rekomendacji dotyczącej ceny akcji Emitenta lub perspektyw rozwoju rynku może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje Emitenta oraz spadek rynkowego kursu akcji Emitenta bądź wolumenu ich obrotu.

3.2. Ryzyko związane z wahaniami ceny akcji Emitenta

Kursy akcji na GPW są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniami. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają sytuację ekonomiczno-finansową spółek notowanych. Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi.

Cena akcji Emitenta po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym może podlegać istotnym wahaniami w reakcji na szereg czynników, niezależnych od Emitenta, wśród których można wymienić:

- zmianę rentowności działalności i wyceny spółek porównywalnych na wczesnym etapie rozwoju;
- zmianę kondycji finansowej Emitenta w ocenie analityków finansowych, nieosiągnięcie przez Emitenta wyników finansowych zgodnych z prognozami analityków, zaprzestanie lub brak publicznych raportów analitycznych Emitenta;
- negatywną reakcję opinii publicznej na informacje prasowe i inne informacje publiczne dotyczące Emitenta;
- sytuację rynkową, trendy w branży Emitenta i gospodarce globalnej;
- płynność akcji Emitenta;
- przyszłą sprzedaż akcji Emitenta przez głównych akcjonariuszy;
- zmiany w zasadach rachunkowości;
- inne czynniki zewnętrzne.

3.3. Ryzyko związane z potencjalną nadmierną sprzedażą akcji Emitenta, po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym

Istnieje ogólne potencjalne ryzyko, iż po dopuszczeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym może dojść do sprzedaży istotnej liczby akcji Emitenta poprzez rynek giełdowy. Taka sprzedaż lub oczekiwanie inwestorów, że znaczący akcjonariusze mogą planować sprzedaż posiadanych przez nich akcji Emitenta może wywołać negatywne reakcje wśród pozostałych inwestorów oraz prowadzić do obniżenia rynkowej ceny akcji Emitenta.

Ponadto, nie można również wykluczyć, iż w przyszłości Walne Zgromadzenie Emitenta może podjąć uchwały, które będą skutkowały nadmierną podażą nowych akcji Emitenta w stosunku do liczby akcji wyemitowanych przez Emitenta na Dzień Prospektu. Wystąpienie powyższych zdarzeń może prowadzić do istotnego

rozwodnienia stanu posiadania dotychczasowych akcjonariuszy, a także prowadzić do obniżenia rynkowej ceny akcji Emitenta.

3.4. Ryzyko zawieszenia notowań Akcji

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

W myśl art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązаныmi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu notowań papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 30 ust. 1 pkt. 2) i 3) Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy jest władny zawiesić obrót akcjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, lub jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w odniesieniu do Akcji.

3.5. Ryzyko towarzyszące inwestowaniu w Akcje

Inwestorzy rozważający nabycie Akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen akcji, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy Akcji dopuszczonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in: okresowe zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku Akcji, czynniki wskazane w punktach 3.1 – 3.3 części II Prospektu, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na GPW, zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Inwestowanie w Akcje winno uwzględniać ryzyko wahań kursów i ograniczenia płynności Akcji.

3.6. Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających ze wskazanych w Ustawie o Ofercie przepisów prawa, w tym w sytuacji niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków informacyjnych, udostępniania prospektu emisyjnego w postaci drukowanej

niezgodnie z art. 47 ust. 2 Ustawy o Ofercie, nie przekazania w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, nie udostępniania do publicznej wiadomości w terminie aneksu do Prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego - Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Poza wyżej opisanymi sankcjami, w myśl art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji, (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto Zarząd Giełdy może też wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy w następujących sytuacjach: (a) jeżeli przestały spełniać inne niż określony powyżej w pkt (i) warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (b) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie, (c) na wniosek emitenta, (d) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, (e) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (f) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, (g) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym, (h) wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, (i) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

3.7. Ryzyko związane z naruszeniem przez Emitenta przepisów w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 17 Ustawy o Ofercie, także w przypadku gdy: (i) dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, (iii) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów

wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku gdy Emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie (wskazany powyżej w akapicie pierwszym w pkt (i)), albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (wskazany powyżej w akapicie pierwszym w pkt (ii)) - KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

3.8. Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji

Zgodnie z art. 7 i 26a Ustawy o Ofercie, dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez KNF oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej ustawie.

Z uwagi na ubieganie się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW (niebędącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych), nie zaś na rynku podstawowym, do dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym nie mają zastosowania postanowienia Rozporządzenia o Rynkach.

Na podstawie § 3 ust. 1 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, objęte wnioskiem o dopuszczenie akcje powinny spełniać dodatkowo następujące warunki: (i) iloczyn liczby wszystkich Akcji Emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych Akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR zaś w przypadku Emitenta, którego Akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR; (ii) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, znajduje się co najmniej: 15% Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz 100.000 Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej. Wartość w walucie euro ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących w dniu poprzedzającym dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego. Z uwagi na to, że Akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu, wartość w walucie euro ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji w alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Na podstawie § 3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być Akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Emitent zwraca uwagę, że na Dzień Prospektu wymogi dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, o których mowa w ww. § 3 Regulaminu GPW są spełnione. Stan ten może ulec zmianie po Dacie Prospektu, m.in. wskutek koncentracji posiadania Akcji w rękach niektórych akcjonariuszy (przy czym Emitent nie posiada wiedzy co do prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia), w związku z czym dla dopuszczenia Akcji konieczne byłoby przeprowadzenie działań mających na celu powrotne spełnienie wymagań.

Zgodnie z treścią rozdziału III Regulaminu GPW, do obrotu giełdowego mogą być wprowadzone instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego. Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego odbywa się na wniosek Emitenta, który powinien być złożony w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy od daty uchwały Zarządu GPW o dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW. Niezłożenie wniosku we wskazanym powyżej terminie może prowadzić do uchylecia przez Zarząd Giełdy uchwały o dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na GPW.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może być dokonane w trybie: (i) zwykłym albo (ii) publicznej sprzedaży.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym następuje na wniosek Emitenta. Wprowadzenie instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży odbywa się na podstawie oferty sprzedaży złożonej przez członka giełdy. Zgodnie z § 40 Regulaminu GPW, w trybie publicznej sprzedaży mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, jeżeli oferta publicznej sprzedaży obejmuje co najmniej 10% instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 4.000.000 PLN w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym lub 1.000.000 PLN w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku równoległym.

Zamiarem zarządu Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym. Zarząd Emitenta podejmie wszystkie działania niezbędne do tego, aby Akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu w najkrótszym możliwym czasie. W sytuacji utrzymującej się ograniczonej płynności istnieje ryzyko kwalifikowania akcji Emitenta do Strefy Niższej Płynności, co z kolei może prowadzić do zmiany systemu notowań akcji Emitenta z notowań ciągłych na notowania jednolite.

3.9. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie, KNF może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 tejże ustawy, to jest w szczególności może: i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.10. Ryzyko ograniczonej płynności

Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależą od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiągniętych przez notowane spółki, ale zależą również między innymi od czynników makroekonomicznych, sytuacji na zagranicznych rynkach giełdowych i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabyła Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży Akcji po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia. Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku,

gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową Akcji Emitenta.

3.11. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej przez Emitenta

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, związaną z dopuszczeniem akcji Emitenta, na podstawie niniejszego Prospektu, do obrotu na rynku regulowanym akcją promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Rozporządzeniu nr 809/2004, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez art. 53 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Emitent jest na podstawie art. 53 ust. 3 Ustawy o Ofercie zobowiązany jednoznacznie wskazać w treści wszystkich materiałów promocyjnych:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- że został lub zostanie (w zależności od tego, czy dany materiał promocyjny będzie udostępniany o publicznej wiadomości po lub przed udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości) opublikowany Prospekt,
- miejsca, w których Prospekt jest lub będzie dostępny.

Ponadto, informacje przekazane w ramach prowadzonej ww. akcji promocyjnej winny być – w myśl art. 53 ust. 4 Ustawy o Ofercie – zgodne z informacjami zamieszczonymi w Prospekcie udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w Prospekcie na podstawie przepisów prawa gdy Prospekt jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

Dalsze obowiązki Emitenta związane z prowadzeniem przez niego ww. akcji promocyjnej wynikają z art. 53 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego ww. akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-5 Ustawy o Ofercie, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

- 1) nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia nieprawidłowości,
- 2) zakazać Emitentowi prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli: Emitent uchylać się będzie od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w ww. terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych naruszać będzie przepisy prawa,
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej przez Emitenta, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt 2 i 3.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta ww. akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-5 Ustawy o Ofercie może skutkować nałożeniem przez KNF na Emitenta kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 PLN.

CZĘŚĆ III DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE ORAZ ICH OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI

1.1. Emitent

Nazwa (firma):	Synektik Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa
Numer KRS:	0000377574
Numer REGON:	015164655
Numer NIP:	5213197880
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: / Fax:	+48 (22) 327 09 00 / +48 (22) 849 80 55
Poczta elektroniczna:	synektik@synektik.com.pl
Strona internetowa:	www.synektik.pl

W imieniu Emitenta działają:

Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu
Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy w imieniu Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, iż zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w niniejszym Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Cezary Kozanecki

Prezes Zarządu Synektik S.A.

Dariusz Korecki

Wiceprezes Zarządu Synektik S.A.

1.2. Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma):	Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Mogilska 65, 31 – 545 Kraków
Numer KRS:	0000033118
Numer NIP:	6761044221
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: / Fax:	+48(12) 62 92 456 / +48(12) 62 92 550
Poczta elektroniczna:	recepcja@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają:

Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu
Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu

Firma Inwestycyjna odpowiada za przygotowanie następujących części prospektu:

Część II Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego ofertą – pkt. 3
Część IV – Dokument Ofertowy, z wyłączeniem pkt. 3.1 i 3.2

Oświadczenie osób działających w imieniu Trigon Dom Maklerski S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Trigon Dom Maklerski S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w niniejszym Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Wojciech Pątkiewicz
Prezes Zarządu

Ryszard Czerwiński
Wiceprezes Zarządu

1.3. Doradca Finansowy

Nazwa (firma):	BTFG Advisory Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śniadeckich 17, 00 – 654 Warszawa
Numer KRS:	0000338073
Numer NIP:	7010202252
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon: / Fax:	+48 (22) 627 40 05 / +48 (22) 627 40 04
Poczta elektroniczna:	office@btfg.pl
Strona internetowa:	www.btfg.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działa:

Agnieszka Boczkowska –Prezes Zarządu

Doradca Finansowy odpowiada za przygotowanie następujących części prospektu:

Część II Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego ofertą – pkt 1 i 2
Część III Dokument Rejestacyjny
Część IV Dokument Ofertowy – pkt. 3.1. i 3.2

Oświadczenie osoby działającej w imieniu BTFG Advisory Sp. z o.o.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzaniu których brała udział i za które jest odpowiedzialna BTFG Advisory sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w niniejszym Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Agnieszka Boczkowska

Prezes Zarządu

2. BIEGLI REWIDENCI

Rolę niezależnego biegłego rewidenta Emitenta pełni spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30 - 305) przy ul. E. Wasilewskiego 20, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2696. Spółka ta przeprowadziła badanie następujących sprawozdań finansowych:

- 1) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości
- 3) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości
- 4) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości
- 5) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości
- 6) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Emitent nie dokonywał zmiany biegłego rewidenta.

Kluczowi biegli rewidenci przeprowadzający badanie zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta prezentują się następująco:

- 1) za 2011 rok badanie przeprowadziła biegły rewident Anna Sekulska wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11438,
- 2) za 2012 roku badanie przeprowadziła biegły rewident Paulina Bąk wpisana do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11912,
- 3) za 2013 rok badanie przeprowadził biegły rewident Tomasz Walter wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12783

Badanie historycznych informacji finansowych do Prospektu obejmujących:

- 1) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF i na potrzeby Prospektu uzupełnione o dodatkowe informacje i objaśnienia nieuwzględnione w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu, a wynikające z MSR/ MSSF,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r., sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF i na potrzeby Prospektu uzupełnione o dodatkowe informacje i objaśnienia nieuwzględnione w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu, a wynikające z MSR/ MSSF,
- 3) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Synektik S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF i na potrzeby Prospektu uzupełnione o dodatkowe informacje i objaśnienia nieuwzględnione w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu, a wynikające z MSR/ MSSF,

przeprowadziła również spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30 - 305) przy ul. E. Wasilewskiego 20, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2696.

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu tej spółki była Anna Sekulska, biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 11438.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, oraz za każdy następujący po nim okres śródroczny, w tej samej walucie co informacje finansowe

Niniejsze najważniejsze historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opracowane na podstawie:

- historycznych skonsolidowanych danych finansowych za lata 2011-2013 sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały poddane badaniu przez Biegłego Rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. za II kwartały 2013 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta i sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości;
- śródrocznych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., tj. za II kwartały 2014 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi biegłego rewidenta i sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 4. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2011-2013 (dane w tys. PLN)

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	77 376	61 452	45 077
Zysk brutto ze sprzedaży	32 328	18 959	12 135
Zysk netto ze sprzedaży	10 180	106	-465
EBITDA *	13 392	2 857	536
EBIT **	10 348	-101	-515
Zysk (strata) brutto	9 209	-1 009	-1 691
Zysk (strata) netto	7 694	-973	-1 366
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 324	2 939	6 391
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-21 070	-3 799	-13 962
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 676	-2 850	23 775
Przepływy pieniężne netto, razem	19 930	-3 710	16 203
Aktywa razem	102 845	60 071	48 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 922	42 543	30 235
Zobowiązania długoterminowe	14 028	8 037	10 737

Zobowiązania krótkoterminowe	33 894	34 505	19 498
Kapitał własny	54 923	17 528	18 254
Kapitał podstawowy	3 360	3 341	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	6 698	6 682	5 285
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	1,15	-0,15	-0,26

*- zysk operacyjny przed amortyzacją

**- zysk operacyjny

Źródło: Emitent

Tabela 5. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za II kwartał 2013 roku i II kwartał 2014 roku oraz II kwartały 2013 roku i II kwartały 2014 roku (dane w tys. PLN)

	IIQ 2014	IIQ 2013	I-IIQ 2014	I-IIQ 2013
Przychody ze sprzedaży	18 741	10 469	28 053	22 369
Zysk ze sprzedaży	348	910	599	1 470
EBITDA*	1 978	1 710	3 024	3 047
EBIT**	532	931	800	1 522
Zysk (strata) brutto	261	770	501	870
Zysk (strata) netto	439	606	714	886
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 193	-2 024	-10 960	-6 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 529	-5 166	-8 606	-6 033
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-701	1 213	3 824	259
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 037	-5 977	-15 742	-12 284
Aktywa razem	99 375	47 210	99 375	47 210
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 779	28 655	42 779	28 655
Zobowiązania długoterminowe	9 978	6 851	9 978	6 851
Zobowiązania krótkoterminowe	15 669	16 637	15 669	16 637
Kapitał własny	56 596	18 556	56 596	18 556
Kapitał podstawowy	4 265	3 341	4 265	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	8 529	6 682	8 529	6 682
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)	0,05	0,09	0,08	0,13

*- zysk operacyjny przed amortyzacją

**- zysk operacyjny

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA – odwołanie do Części II

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały opisane w części II prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma) Emitenta brzmi: Synektik Spółka Akcyjna
Emitent może używać skrótu: Synektik S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377574.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki Emitent został utworzony

Emitent powstał jako spółka przekształcona ze spółki Synektik spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej w dniu 4 października 2001 r. aktem notarialnym zawiązania spółki sporządzonym przez Marię Alicję Janowską notariusza w Warszawie, nr Repertorium A nr 7060/2001, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 marca 2002 r. przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: 0000102600.

Akt notarialny przekształcenia spółki Synektik sp. z o.o. w Synektik S.A., na mocy którego przyjęto Statut Spółki przekształcanej, sporządzono w dniu 11 stycznia 2011 r. przed Justyną Baszuk Notariuszem w Warszawie nr Repertorium A nr 76/2011. Spółka Synektik S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS, pod numerem 0000377574, w dniu 4 lutego 2011 r. Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Nazwa (firma):	Synektik Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych a także na podstawie Statutu. W zakresie działalności na obszarach jurysdykcji zagranicznych, Emitent uwzględni w swojej działalności lokalnie obowiązujące przepisy prawa.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa
Telefon:	48 (22) 327 09 00
Fax:	48 (22) 849 80 55
Poczta elektroniczna:	synektik@synektik.com.pl
Strona internetowa:	www.synektik.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta

Poniżej przedstawiono istotne wydarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

2001 rok	Synektik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana aktem notarialnym zawiązania spółki sporządzonym przez Marię Alicję Janowską notariusza w Warszawie, nr Repertorium A nr 7060/2001, w dniu 4 października 2001 r. Wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 23 marca 2002 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000102600.
2002 rok	Pierwszym zorganizowanym działem w ramach Spółki był dział serwisowy, wykonujący montaż i instalacje oraz serwis wysokospecjalistycznej aparatury. Spółka współpracowała zarówno z producentami sprzętu i części zamiennych, jak i z użytkownikami aparatury, stale wychodząc naprzeciw ich oczekiwaniom. Spółka świadczyła usługi zarówno w Polsce jak i w Europie w takich krajach jak Włochy, Niemcy, Austria, Norwegia, Rosja, czy Ukraina. Zawarcie umowy z Siemens w zakresie świadczenia usług serwisowych.
2003 rok	Stały i bardzo szybki rozwój technologii informatycznych skłonił Zarząd Spółki w 2003 r. do organizacji działu zajmującego się tworzeniem rozwiązań informatycznych, przeznaczonych jako jednolite środowisko pozwalające na archiwizację różnorodnych danych medycznych związanych z pacjentem. Wśród produktów informatycznych Spółki znajduje się między innymi uznane na rynku oprogramowanie ARPACS i RIS (radiology information system), umożliwiające archiwizowanie i dystrybuowanie obrazów, opisów badań oraz procesów obsługi pacjenta, przepływu informacji o procedurach i rozliczeniach jak i danych administracyjnych pacjenta.
2004 rok	Po wprowadzeniu w Polsce obowiązku przeprowadzania testów laboratoryjnych dotyczących parametrów technicznych aparatury radiologicznej, mających wpływ na bezpieczeństwo pacjentów, Spółka podjęła decyzję o utworzeniu laboratorium badawczego aparatury do medycznej diagnostyki obrazowej. Spółka wykonuje testy odbiorcze aparatury radiologicznej o promieniowaniu jonizującym, które są niezbędne w celu rozpoczęcia użytkowania nowo zainstalowanego zestawu rentgenowskiego oraz testy specjalistyczne aparatury RTG, które wszystkie podmioty opieki zdrowotnej stosujące promieniowanie jonizujące do celów medycznych są zobowiązane do wykonywania raz w roku. W 2006 r. laboratorium Spółki, jako pierwsze laboratorium prywatne, uzyskało Certyfikat Akredytacji Polskiego Centrum Akredytacji umożliwiające wykonywania testów akceptacyjnych (odbiorczych) i specjalistycznych. Akredytacja PCA nr AB 703 potwierdza kompetencje laboratorium Spółki do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań ściśle określonymi i nadzorowanymi metodami.
2008 rok	W 2008 r. dzięki wieloletniej, owocnej współpracy w zakresie usług serwisowych, Spółka rozszerzyła obszar współpracy z Grupą Siemens i podpisała umowę dystrybucyjną na sprzedaż jej produktów. W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje takie produkty jak: tomograf komputerowy (CT), aparaty RTG, rezonans magnetyczny (NMR), mammograf, angiograf.

2010 rok	Dnia 28 maja 2010 r. Iason Sp. z o.o. zawarła ze Świętokrzyskim Centrum Onkologii umowę najmu, na podstawie której uzyskała w najem pomieszczenia w Kielcach, stanowiące część nieruchomości, w której mieści się Świętokrzyskie Centrum Onkologii. Iason Sp. z o.o. zobowiązała się do wykorzystywania przedmiotu najmu do prowadzenia działalności produkcyjnej radiofarmaceutyków o krótkim czasie połowicznego rozpadu i dokonania adaptacji przedmiotu najmu na potrzeby tej działalności.
2010 rok	1 czerwca 2010 r. Emitent zawarł umowę licencyjną z firmą IASON GmbH z siedzibą w Austrii, na mocy której pozyskał wiedzę niezbędną do produkcji radiofarmaceutyków IASON Efdege (fluorodeoksyglukoza znakowana izotopem 18F) oraz IASOfu (fluorek sodu z zastosowaniem izotopu 18F), zgodnej z zasadami Dobrych Praktyk Produkcji (ang. GMP). Dnia 14 czerwca 2010 r., w związku z planowanym rozpoczęciem działalności w zakresie produkcji radiofarmaceutyków, Emitent nabył od Iason GmbH 100% udziałów w spółce Iason Sp. z o.o., zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 marca 2009 r., pod numerem 000032640. W związku z tymi zdarzeniami, rozpoczęto aktywne działania mające na celu umożliwienie wytwarzania i sprzedawania radiofarmaceutyków wykorzystywanych przy badaniach tomografii pozytonowej (tzw. urządzenia PET).
2011 rok	Dnia 11 stycznia 2011 r. podjęto uchwałę o przekształceniu Synektik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Dnia 4 lutego 2011 r. dokonano wpisu Synektik Spółka Akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Synektik S.A. została zarejestrowana pod numerem: 0000377574.
2011 rok	W dniach 16 maja, 27 maja i 30 czerwca 2011 r. dokonano rejestracji podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o odpowiednio Akcje serii B, serii BB oraz serii C. Dnia 22 lipca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcje serii A, serii B i serii BB Spółki. Dnia 3 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcje serii C Spółki. Pierwszym dniem notowania dla wskazanych powyżej akcji był dzień 9 sierpnia 2011 r.
2011 rok	Realizując strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie produkcji radiofarmaceutyków w 2011 r. podjęto decyzję o realizacji inwestycji obejmującej budowę i uruchomienie drugiego zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków oraz Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie. Za organizację procesu budowy zakładu produkcyjnego od strony formalno-prawnej była odpowiedzialna spółka Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o., w której Emitent objął 50% udziałów. Spółka ta zawarła w dniu 15 grudnia 2011 r. z Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. umowę poddzierżawy gruntu w Warszawie, na którym Emitent postanowił rozpocząć budowę zakładu mającego produkować radiofarmaceutyki na potrzeby Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. oraz dla podmiotów zewnętrznych. W pomieszczeniach nowego zakładu produkcji radiofarmaceutyków postanowiono zlokalizować Centrum Badawczo-Rozwojowe.
2012 rok	W dniu 30 grudnia 2011 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii D. W dniu 4 stycznia 2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcje serii D. Pierwszym dniem notowania dla wskazanych powyżej akcji

	był dzień 13 stycznia 2012 r.
2012 rok	W listopadzie 2011 r. Iason Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na wytwarzanie produktu leczniczego IASON Efdege w zakładzie produkcyjnym w Kielcach, zlokalizowanym w Świętokrzyskim Centrum Onkologii. W styczniu 2012 r. zakład produkcyjny w Kielcach uzyskał certyfikat zgodności produkcji preparatu IASON Efdege ze standardami GMP (ang. Good Manufacturing Practice). W lipcu 2012 r. miało miejsce zakończenie europejskiej procedury prowadzącej do dorejestrowania zakładu produkcyjnego w Kielcach jako kolejnego miejsca wytwarzania preparatu IASON Efdege. Powyższe zdarzenia umożliwiły spółce Iason Sp. z o.o. rozpoczęcie w sierpniu 2012 r. produkcji w celach komercyjnych IASON Efdege, będącego jednym z dwóch najczęściej stosowanych w medycynie radiofarmaceutyków. IASON Efdege znajduje zastosowanie zwłaszcza w diagnostyce guzów płuc, głowy, szyi, jelita grubego i odbytnicy, a także chłoniaków złośliwych i czerniaków złośliwych.
2012 rok	We wrześniu 2012 r. Emitent został zakwalifikowany przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do segmentu rynku NewConnect Lead. Segment ten skupia liderów rynku NewConnect. Ze względu na ograniczoną liczbę zakwalifikowanych podmiotów NewConnect Lead uważany jest za prestiżowy segment, na którym skupia się uwaga uczestników rynku. W dniu kwalifikacji Emitenta do segmentu zaklasyfikowanych było 8 spółek, a Emitent był jednym z dwóch przedstawicieli branży medycznej i life science. Ze względu na fakt, iż niewielka liczba spółek spełnia jakościowe i ilościowe wymagania kwalifikacji do segmentu, przynależność do segmentu była wyróżnieniem Emitenta i wskazaniem dużego potencjału rozwoju.
2012 rok	W dniu 6 grudnia 2012 r. Emitent zawarł umowę z Ministerstwem Gospodarki na dofinansowanie ze środków pochodzących z Unii Europejskiej, projektu obejmującego utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowe do prowadzenia badań nad nowymi radiofarmaceutykami na terenie zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. W dniu 18 grudnia 2012 r. MCMi Sp. z o.o., uzyskała pozwolenie na budowę zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie.
2013 rok	W marcu 2013 r. Emitent został zakwalifikowany do indeksu NCX Life Science. Indeks NCX Life Science skupia notowane na rynku NewConnect spółki z sektora medycyny i biotechnologii, których działalność i rozwój odbywa się przy wysokim udziale kapitału intelektualnego i nowoczesnych technologii. Na kwalifikację Emitenta do indeksu NCX Life Science miało wpływ istotne rozszerzenie działalności Grupy Kapitałowej Emitenta od dnia debiutu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, a w szczególności rozpoczęcie w sierpniu 2012 r. komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków.
2013 rok	W grudniu 2012 roku Iason Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na wytwarzanie produktu leczniczego IASOfłu (substancja czynna: fluorek sodu) w zakładzie produkcyjnym w Kielcach. W sierpniu 2013 r. została zakończona europejska procedura dorejestrowania zakładu produkcyjnego w Kielcach jako dodatkowego miejsca wytwarzania produktu leczniczego IASOfłu i spółka zależna Iason Sp. z o.o. rozpoczęła wytwarzanie drugiego preparatu radiofarmaceutycznego IASOfłu. Produkt IASOfłu jest wskazany do obrazowania funkcjonalnego w chorobach, w których diagnostycznym punktem jest nieprawidłowo zmieniona aktywność kościotwórcza.

2013 rok	W dniu 27 sierpnia 2013 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii BBB. Dnia 2 października 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcje serii BBB. Pierwszym dniem notowania dla wskazanych powyżej akcji był dzień 14 października 2013 r.
2013 rok	W dniu 14 listopada 2013 r. Emitent zawarł umowę na prowadzenie wspólnych badań i zakup licencji z Hadasit Medical Research & Development Ltd z siedzibą w Jeruzalem (Izrael) - należąca do Hadassah Ein-Karem Medical Center. Na podstawie umowy Emitent uzyskał wyłączne prawa do produkcji i sprzedaży na całym świecie, radiofarmaceutyków bazujących na ammonium salt, będących innowacyjnymi znacznikami do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. W umowie postanowiono również o prowadzeniu przez spółki wspólnych prac badawczo-rozwojowych i badań klinicznych nad radioznacznikami opartymi na ammonium salt.
2014 rok	W dniu 3 stycznia 2014 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii E. W dniu 15 stycznia 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcje serii E Spółki. Pierwszym dniem notowania dla wskazanych powyżej akcji był dzień 23 stycznia 2014 r.
2014 rok	W dniu 14 kwietnia 2014 r. Iason Sp. z o.o. uzyskała decyzję zmieniającą posiadane przez nią zezwolenie na wytwarzanie produktów leczniczych IASON Efdege i IASOfłu. Zmiana zezwolenia polegała na rozszerzeniu miejsca wytwarzania i kontroli produktów leczniczych IASON Efdege i IASOfłu o nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Warszawie. Rozpoczęcie komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków w tym zakładzie będzie możliwe po zakończeniu – będącej aktualnie w toku – procedury rejestracji zakładu w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków przed francuskim ośrodkiem referencyjnym (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des Produits de Santé)
2014 rok	W dniu 24 kwietnia 2014 r. miało miejsce otwarcie Centrum Badawczo-Rozwojowego.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

Poniższa tabela pokazuje kwoty głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

Tabela 6. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Emitenta (dane w tys. PLN)

Rodzaj nakładów inwestycyjnych	od 01.01.2014 do Dnia Prospektu	2013	2012	2011
Nakłady na wartości niematerialne i prawne:				
Wydatki na prace rozwojowe	281,61	706,72	967,28	375,52
Zakupy licencji na radiofarmaceutyki	634,45	0,00	0,00	20,02
Inwestycje w wartości niematerialne i prawne - pozostałe	94,93	27,94	63,05	592,87
Suma nakładów na wartości niematerialne i prawne	1 010,99	734,66	1 030,33	988,41
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe:				
Nakłady na budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
Nakłady na budynki i budowle	0,00	0,00	169,15	6 943,62
Zakupy maszyn i urządzeń	333,13	725,78	103,30	9 970,29
Zakupy środków transportu	832,00	0,00	136,84	891,55
Inwestycje w środki trwałe – pozostałe	0,00	157,02	273,61	277,47
Nakłady na środki trwałe w budowie (w tym zaliczki na środki trwałe w budowie)	5 535,41	22 670,91	877,70	0,00
Suma nakładów na rzeczowe aktywa trwałe	6 700,54	23 553,72	1 560,59	18 082,93
RAZEM	7 711,53	24 288,38	2 590,92	19 071,34

Źródło: Emitent

Łączne nakłady inwestycyjne w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wynosiły 53,7 mln PLN. Większa część nakładów została poniesiona w 2011 roku i 2013 roku, co odzwierciedla najbardziej intensywny etap inwestycji w zakład produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach (rok 2011) oraz Centrum Badawczo-Rozwojowe i zakład produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie (rok 2013). Poniżej znajduje się wyjaśnienie istotnych pozycji z powyższej tabeli.

Nakłady na wartości niematerialne i prawne

Wydatki na prace rozwojowe

Są to wydatki ponoszone w związku z wytwarzaniem we własnym zakresie przez Emitenta wartości niematerialnych. Obejmują one prace rozwojowe związane z oferowanymi przez Emitenta systemami informatycznymi typu PACS/RIS oraz konsolami diagnostycznymi. W ramach poniesionych prac rozwojowych Emitent dokonał wdrożenia nowych obszarów funkcjonalnych obejmujących takie moduły jak: rejestracja, zarządzanie i administrowanie danymi, telekonsultacje i teleradiologia. Istotną pozycją wydatków (w 2012 roku) było nabycie praw majątkowych, a następnie rozwój systemu RIS o takie funkcjonalne obszary jak: cenniki, moduły integracji, raporty i statystyki NFZ.

Zakupy licencji na radiofarmaceutyki

W związku z uruchomieniem i dorejestrowaniem nowego zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Warszawie, w 2014 roku poniesiono nakłady w kwocie 634 450 PLN.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne – pozostałe

Kwoty obejmują wszelkie licencje na oprogramowanie używane przez Emitenta. W roku 2011 dokonano znacznych nakładów na system CRM oraz systemy księgowo-płacowe. W latach 2012-2014 (do Daty Prospektu) nakłady były znacznie mniejsze i wiązały się m.in. z zakupem nowych wersji i uaktualnień posiadanych już programów, dokupieniem licencji na nowe stanowiska komputerowe.

Rzeczowe aktywa trwałe

Nakłady na budynki i budowle

W latach 2011-2012 całość nakładów to inwestycja w obcy środek trwały obejmująca przystosowanie powierzchni wydzierżawionej od Świętokrzyskiego Centrum Onkologii w Kielcach na potrzeby zakładu produkcji farmaceutyków.

Zakupy maszyn i urządzeń

W roku 2011 nakłady obejmowały zakup wyposażenia do zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach. Największe wydatki związane były z zakupem: cyklotronu, komór gorących, modułów syntezy, dyspensera i systemu rozlewu (łącznie wartość nakładów na wyposażenie wyniosła ok. 8 mln PLN). Pozostałe wydatki (ok. 1,2 mln PLN) to koszt zakupu wyposażenia laboratoryjnego, mikroskopów, chromatografów, instalacji do kontroli radiometrycznej. W roku 2012 wydatki obejmowały zakup urządzeń (fantomy, urządzenia pomiarowe), za pomocą których dział serwisu Emitenta / laboratorium badawcze świadczy usługi serwisowe / pomiarowe sprzętu. W 2013 roku dokonano zakupu dodatkowych modułów syntezy dla zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach. Wydatki w 2013 r. dotyczyły również zakupu urządzeń demonstracyjnych wykorzystywanych przez Emitenta w segmencie sprzedaży sprzętu do diagnostyki obrazowej.

Nakłady na środki trwałe w budowie

Pozycja ta obejmuje inwestycję w Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz zakład produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Nakłady na środki trwałe w budowie poniesione w latach 2012-2014 zostały reklasyfikowane do środków trwałych (odpowiednio budynków i budowli lub maszyn i urządzeń) w dniu przyjęcia do użytkowania Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie, tj. w dniu 30 kwietnia 2014 r. Łączne nakłady związane z inwestycją w Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz zakład produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie w latach 2011-2014 (do Daty Prospektu) wyniosły około 29 mln PLN, z czego wydatki na Centrum Badawczo-Rozwojowe wyniosły w tym okresie 11,5 mln PLN.

Poniższe tabele pokazują źródło finansowania powyższych inwestycji oraz zaliczki i refundacje otrzymane przez Emitenta w ramach dotacji unijnych.

Tabela 7. Źródła finansowania inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta (dane w tys. PLN)

Źródła finansowania inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta	od 01.01.2014 do Daty Prospektu	2013	2012	2011
Środki własne	3 385,15	19 607,37	2 583,63	7 237,51
Środki obce (w tym leasing)	4 326,38	4 681,01	7,30	11 833,83
RAZEM	7 711,53	24 288,38	2 590,92	19 071,34

Źródło: Emitent

Tabela 8. Zaliczki i refundacje otrzymane w danym roku obrotowym przez Grupę Kapitałową Emitenta (dane w tys. PLN)

Nazwa pozycji	od 01.01.2014 do Daty Prospektu	2013	2012	2011
Zaliczki i refundacje w ramach dotacji z programów UE	1 784,71	5 186,27	125,82	0,00

Źródło: Emitent

Źródłem finansowania wskazanych inwestycji przez Grupę Kapitałową Emitenta był zarówno kapitał własny, jak i kapitał obcy. W roku 2011 Emitent w większej mierze korzystał z finansowania obcego, niż własnego, podczas gdy w roku 2012 praktycznie jedynym źródłem finansowania inwestycji był kapitał własny. W roku 2013 w zdecydowanie większym stopniu Emitent korzystał z finansowania własnego. Szczegółowe informacje w odniesieniu do emisji akcji Emitenta zostały zamieszczone w Części III pkt 10.1. Prospektu. Dodatkowo, Emitent uzyskał finansowanie w postaci dotacji z programów Unii Europejskiej. W okresie objętym historycznymi

informacjami finansowymi do Dnia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta wydatkowała na inwestycje 32,4 mln PLN ze środków własnych, 20,7 mln PLN ze środków obcych oraz otrzymała, w formie zaliczek i refundacji w ramach dotacji z programów Unii Europejskiej, 7,1 mln PLN. Więcej informacji na temat źródeł kapitału w Grupie Kapitałowej Emitenta zostało zaprezentowanych w Części III pkt 10 Prospektu.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Na Dzień Prospektu wszystkie zaplanowane istotne inwestycje zostały zakończone. Dotychczasowe inwestycje prowadzone były jednak na terytorium Polski.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania a także informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań

Emitent, ani jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. nie pojęły żadnych innych zobowiązań odnośnie planowanych inwestycji w przyszłości.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis działalności podstawowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta

Grupę Kapitałową Emitenta na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego tworzą spółki: Synektik S.A. (podmiot dominujący) i Iason Sp. z o.o. (podmiot zależny). Działalność Synektik S.A. obejmuje sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych do archiwizacji badań z diagnostyki obrazowej, prowadzenie laboratorium diagnostycznego, testującego urządzenia radiologiczne, serwis urządzeń do diagnostyki obrazowej. Dodatkowo, Synektik S.A. sprawuje kontrolę i pełni funkcje nadzorcze nad innymi spółkami w Grupie Kapitałowej Emitenta (na Dzień Prospektu jedną spółką zależną) w zakresie działań biznesowych oraz realizacji celów i strategii Grupy Kapitałowej Emitenta. Iason Sp. z o.o. jest komercyjnym producentem radiofarmaceutyków. Produkcja radiofarmaceutyków odbywa się w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Kielcach. W przyszłości, po zakończeniu procedury rejestracji zakładu w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków, produkcja będzie się również odbywała w zakładzie zlokalizowanym w Warszawie.

Ponadto Emitent posiada 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o., która na dzień sporządzenia Prospektu nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej. Spółka ta będzie świadczyła usługi w zakresie badań diagnostycznych za pomocą urządzeń PET-CT. Urządzenia i radiofarmaceutyki do ośrodków PET-CT Cyklosfery Sp. z o.o. będzie docelowo dostarczać Grupa Kapitałowa Emitenta.

Działalność i produkty spółki Synektik S.A.

Działalność Emitenta obejmuje następujące segmenty:

- Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, w tym:
 - sprzedaż sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i medycynie nuklearnej,
 - rozwiązania informatyczne;

- Usługi serwisowe sprzętu medycznego oraz testy odbiorcze i specjalistyczne, w tym:
 - testy odbiorcze i specjalistyczne,
 - usługi serwisowe sprzętu medycznego.

Ponadto Emitent w ramach swojej działalności prowadzi badania nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Sprzedaż sprzętu medycznego do diagnostyki obrazowej

Spółka Synektik S.A. współpracuje z Siemens Sp. z o.o., polskim przedstawicielem czołowego światowego producenta urządzeń do diagnostyki obrazowej Siemens Medical Solutions. W ramach tego obszaru działalności Emitent sprzedaje urządzenia, jak i realizuje zamówienia przygotowania „pod klucz” pracowni diagnostycznych wraz z dostawą sprzętu medycznego. Emitent, współpracując z Siemens Sp. z o.o., oferuje urządzenia o najwyższym stopniu zaawansowania technologicznego – najczęściej są to też droższe produkty z oferty producenta. W ofercie Emitenta znajdują się obecnie następujące urządzenia: mammografy, tomografy komputerowe, rezonanse magnetyczne, urządzenia PET-CT, aparaty RTG przyłóżkowe, aparaty do angiografii, aparaty do fluoroskopii, aparaty USG, aparaty RTG z ramieniem C, aparaty do radiografii, analizatory do oznaczeń gazometrycznych.

W ramach zleceń „pod klucz” Emitent oferuje gotowe wyposażenie zakładu radiologicznego, polegające na dostawie urządzeń medycznych do diagnostyki obrazowej wraz z wykonaniem niezbędnych prac adaptacyjnych i montażem klatki Faradaya, wdrożeniem i uruchomieniem rozwiązań informatycznych PACS/RIS oraz dostawą stacji diagnostycznych. Klatki Faradaya tworzą ekran chroniący przed polem elektromagnetycznym i stanowią nieodłączny element pracowni diagnostyki obrazowej wyposażonej w MR lub PET/MR, których aparatura może być zakłócana przez fale elektromagnetyczne. W przypadku gdy w ramach usługi przygotowania „pod klucz” projekt zawiera elementy należące do innych segmentów przychody i koszty są dzielone i przyporządkowywane do odpowiednich segmentów, w szczególności w trakcie dotychczasowej i obecnej działalności Emitenta, sytuacja taka zachodzi w montażu klatek Faradaya, która to usługa montażu jest przyporządkowana do segmentu usług serwisowych sprzętu medycznego i testów odbiorczych i specjalistycznych.

Emitent współpracuje również – choć w mniejszym stopniu niż w przypadku Siemens Medical Solutions – z firmą Carestream Health, włoską firmą Comecer oraz niemiecką Medtron, w zakresie dystrybucji ich rozwiązań.

W ramach współpracy z firmą Carestream Health Emitent oferuje rozwiązania w zakresie ucyfrowienia analogowych urządzeń diagnostycznych. Niektóre starsze urządzenia diagnostyczne nie posiadają możliwości archiwizacji danych w formie elektronicznej. Urządzenia dostarczane przez Carestream Health umożliwiają więc rozszerzenie ich funkcjonalności dzięki cyfryzacji.

Emitent współpracuje również z włoską firmą Comecer w zakresie dystrybucji komór gorących i dyspenserów, stosowanych w procesie przygotowania radiofarmaceutyków do zastosowania w badaniach. Komory gorące i dyspensery umożliwiają bezpieczny rozlew, dzielenie i dystrybucję radiofarmaceutyków. Chronią osoby pracujące przy przygotowaniu radiofarmaceutyków przed skutkami oddziaływań promieniotwórczych izotopów.

Medtron jest producentem wstrzykiwaczy kontrastu do współpracy z urządzeniami diagnostyki obrazowej (MRI, CT, angiografy). Badanie wspomnianymi urządzeniami wiąże się ze wstrzyknięciem kontrastu, dzięki któremu wykazywane są różnice między tkankami (inny poziom absorpcji kontrastu). Wstrzykiwacze kontrastu są urządzeniami służącymi do aplikacji dawki kontrastu w trakcie badania urządzeniami diagnostyki obrazowej.

W przypadku segmentu sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych, w tym realizacji inwestycji „pod klucz” głównymi klientami są podmioty z sektora publicznego stosujące procedury zamówień publicznych, których udział w przychodach z tej sprzedaży wyniósł w 2013 r. 59%. Jednak w ostatnich latach widoczny jest trend zwiększenia udziału klientów prywatnych w realizowanych projektach, co jest zgodne z ogólnymi tendencjami na rynku ochrony zdrowia. Bardziej szczegółowe dane o udziale podmiotów publicznych w przychodach skonsolidowanych ze sprzedaży znajdują się w dalszej części *Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta* niniejszego punktu. Rocznie Emitent realizuje ok. 30–40 projektów z zakresu dostaw urządzeń diagnostycznych i inwestycji „pod klucz” dla podmiotów zarówno publicznych, jak i prywatnych.

Ze względu na duży udział podmiotów publicznych wśród odbiorców sprzedaż w segmencie dostaw sprzętu diagnostycznego charakteryzuje się dużą sezonowością. Praktyka wskazuje, że budżety sektora publicznego są ustalane w taki sposób, iż sfinansowane z publicznych źródeł wydatki inwestycyjne na sprzęt medyczny są ponoszone dopiero pod koniec roku kalendarzowego. W związku z tym, w czwartym kwartale liczba projektów realizacji dostaw urządzeń dla sektora publicznego znacząco rośnie w stosunku do pozostałych kwartałów. Efektem finansowym tego zjawiska dla Emitenta jest to, że dla tego segmentu przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale roku mogą sięgać 40% przychodów ze sprzedaży za cały rok. Należy również wspomnieć, że w przypadku zamówień publicznych, pod których rygiorem odbywa się sprzedaż sprzętu dla sektora publicznego, głównym bądź jedynym kryterium zamówienia jest cena. Z rzadka występują również inne kryteria, takie jak okres gwarancyjny, ocena techniczna.

Rozwiązania informatyczne

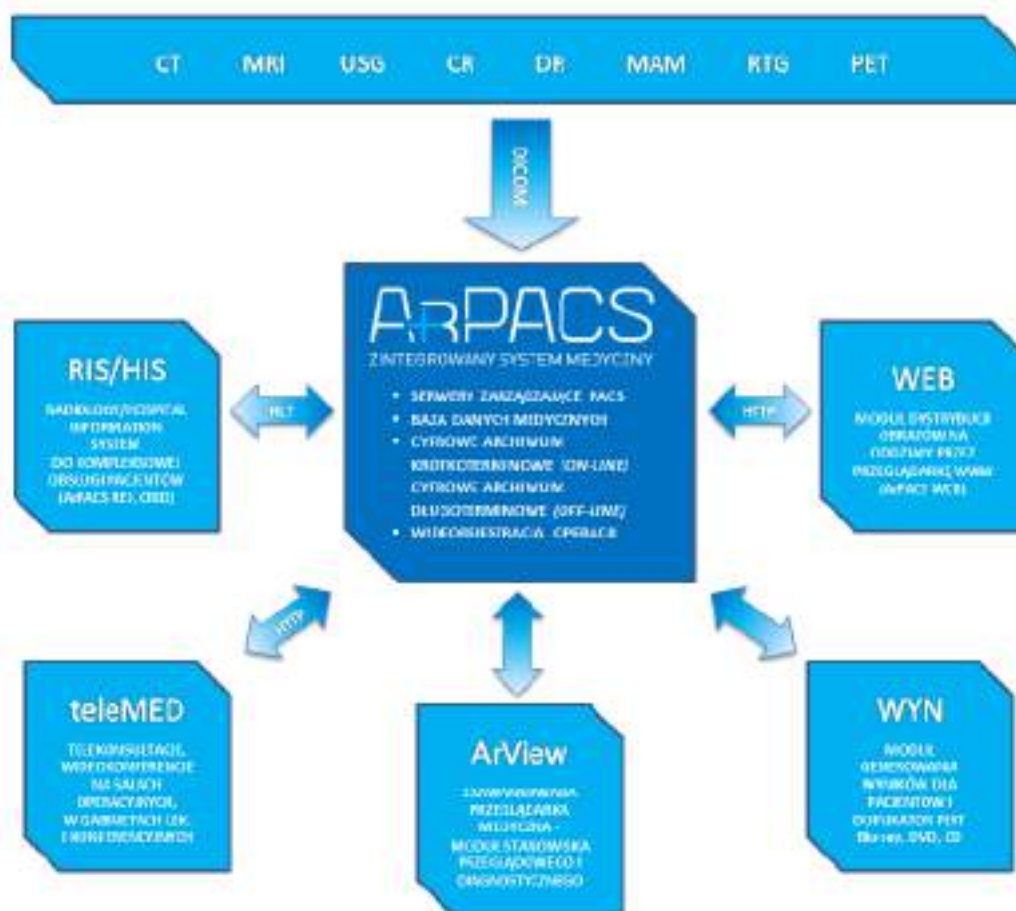
W 2003 r., w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, Emitent utworzył specjalistyczny dział zajmujący się tworzeniem aplikacji informatycznych, przeznaczonych do archiwizacji różnorodnych danych medycznych DICOM - PACS, związanych z rezultatami badań diagnostycznych. Powstała platforma systemowa – funkcjonująca pod nazwą ARPACS – została zaprojektowana dla radiologii w taki sposób, który umożliwił stworzenie jednolitego środowiska pracy dla użytkownika w zakresie zarządzania różnorodnymi danymi.

Oprogramowanie ARPACS bazuje na ogólnoświatowych standardach tj. protokołach DICOM i HL7, wspieranych przez The Association of Electrical Equipment and Medical Imaging Manufacturers. Zastosowanie uniwersalnych komunikatorów systemowych umożliwiło współpracę z większością urządzeń dostępnych na rynku (takich jak CT, MRI, USG, CR, DR, PET-CT, kamery scyntylicyjne), w tym oczywiście będących w ofercie produktowej i dystrybuowanych przez Emitenta.

Platforma ARPACS umożliwia archiwizację dokumentacji medycznej, obejmującej: obrazy, dane demograficzne, opisy, wyniki badań laboratoryjnych. Modułowa konstrukcja aplikacji pozwala na jej rozbudowę w dowolnym czasie i zakresie poprzez modyfikację - dodawanie zaawansowanych funkcji - zgodnie z potrzebami personelu medycznego. Dostęp do danych w systemie odbywa się przez stacje robocze bądź przeglądarki internetowe, wydawanie wyników, przechowywanie i udostępnianie danych wrażliwych odbywa się na serwerach utrzymywanych przez Emitenta w zaawansowanych technologicznie bazach danych, podwyższając tym samym ich bezpieczeństwo.

Opis systemu przedstawia schemat znajdujący się poniżej.

Schemat 1. System informatyczny ARPACS



Źródło: Emitent

Zgodnie z przyjętą polityką jakości Spółka dokonała w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych zgłoszenia platformy ARPACS – jako wyrobu medycznego klasyfikującego go w najwyższej klasie wyrobów medycznych tj. II B, a co za tym idzie uzyskała Certyfikat Zarządzania Jakością Wyrobu – CE.

Od czasu stworzenia aplikacji Spółka prowadzi sprzedaż ww. wyrobów medycznych zarówno biorąc udział w przetargach dotyczących wdrożenia rozwiązań archiwizacji danych obrazowych, jak i w postępowaniach przetargowych dotyczących dostawy sprzętu medycznego wraz z jego ucyfrowieniem i archiwizacją danych. Dodatkowo, rozwinięta współpraca z dostawcami oprogramowania do zarządzania częścią białą (tzw. HIS – Hospital Information System) umożliwia Spółce realizację kompleksowych wdrożeń rozwiązań informatycznych, pozwalając tym samym pełnić funkcję integratora informatycznego.

Oprócz aplikacji typu ARPACS Emitent posiada w swojej ofercie autorskie rozwiązania systemu typu RIS umożliwiające nadzorowanie pracy w Zakładach Diagnostyki Obrazowej. Systemy RIS (Radiology Information System) służą do wsparcia procesu obsługi pacjenta w zakładzie diagnostyki obrazowej, usprawnienia przepływu informacji o pacjencie i wykonywanej procedurze, nadzoru nad poprawnością wykonywanych procedur i ich rozliczeniem, integracji i współpracy z systemami PACS i HIS. System oferowany przez Emitenta posiada następujące kluczowe funkcjonalności:

- rejestracja wstępna i właściwa, umożliwiająca wybranie terminu badania, weryfikację danych pacjenta do rozliczenia z NFZ, dołączenie dodatkowych informacji o pacjencie i procedurze przed badaniem;
- lista technika, umożliwiająca technikowi wykonującemu badanie wprowadzenie niezbędnych danych, przeprowadzenie badania i jego archiwizacja na serwerze PACS, przeglądanie archiwalnych danych;
- opis badania, służy do wprowadzenia przez lekarza opisu przeprowadzonego badania w formie tekstowej lub dźwiękowej;
- wydanie badania, umożliwia użytkownikowi wybór sposobu wydania, weryfikację sposobu odbioru; wydanie badania jest zintegrowane ze skanerem kodów kreskowych;
- rozliczenia NFZ, nadzorowanie poprawności wykonywanych procedur oraz wysłanie ich do programu rozliczającego;
- oraz inne funkcjonalności takie jak tworzenie zestawień statystycznych, udostępnianie wyników jednostkom zlecającym, integracja z innymi systemami (PACS i RIS), obsługa systemu za pomocą przeglądarki internetowej.

Do czasu sporządzenia Prospektu w zakresie rozwiązań informatycznych Emitent ma za sobą następujące dokonania:

- ponad 80 z informatyzowanych placówek medycznych;
- bieżącą obsługę 1 PB danych;
- wspieranie i nadzorowanie ponad 1000 użytkowników.

Uzyskiwane przychody z tej działalności są związane z wdrożeniami rozwiązań informatycznymi a następnie usługami ich utrzymania i serwisowania. Obecnie Emitent obsługuje i serwisuje około 90 placówek zapewniając bieżące wsparcie serwisowe oraz opiekę i nadzór nad pracującymi systemami u klientów.

Usługi w zakresie wykonywania testów odbiorczych i specjalistycznych (prowadzone przez laboratorium badawcze)

Emitent w 2006 r. otrzymał akredytację Polskiego Centrum Akredytacji do prowadzenia testów specjalistycznych aparatury radiologicznej według wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 jako pierwszy podmiot prywatny w Polsce. Prace te są wykonywane przez Laboratorium Badawcze Aparatury do Medycyny Diagnostyki Obrazowej, które zatrudnia kilkunastu inżynierów i fizyków, wykonujących badania na terenie całego kraju.

Akredytacja PCA nr AB 703 potwierdza kompetencje Laboratorium do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań za pomocą ściśle określonych i nadzorowanych metod. Stosowany przez Spółkę system zarządzania spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005. Po przeprowadzonych testach jednostki służby zdrowia otrzymują sprawozdanie, które stanowi formalne potwierdzenie zgodności parametrów posiadanego urządzenia RTG z wymaganiami rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 18 lutego 2011 r. w sprawie warunków bezpiecznego stosowania promieniowania jonizującego dla wszystkich rodzajów ekspozycji medycznej (Dz. U. Nr 51, poz. 265 z późn. zm.). Laboratorium realizuje usługi testów i akredytacji poprzez regionalną sieć zespołów pomiarowych, zatrudniających wykwalifikowanych inżynierów i fizyków. Akredytację Emitent otrzymał 10 kwietnia 2006 r., po odbyciu w listopadzie 2013 r. audycie Polskiego Centrum Akredytacji otrzymano w dniu 31 marca 2014 r. decyzję o przedłużeniu akredytacji na kolejny czteroletni okres.

Wykonywane usługi obejmują:

- testy specjalistyczne: pomiary fizyczne, mające na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania;
- testy odbiorcze – podlegają im urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane, testy te wykonywane są zgodnie z § 9. 1-4 rozporządzenia Ministra Zdrowia

z dnia 18 lutego 2011 roku w sprawie warunków bezpiecznego stosowania promieniowania jonizującego dla wszystkich rodzajów ekspozycji medycznej (Dz. U. Nr 51, poz. 265 z późn. zm.);

- działalność szkoleniową w zakresie wykonywania testów aparatury RTG dla szpitali, jak również dla jednostek Wojewódzkich Stacji Sanitarno-Epidemiologicznych.

Do wykonywanych usług Spółka wykorzystuje zestawy pomiarowe renomowanych firm (Wellhofer, Raysafe, Pehamed, Gammex, RTI) i posiada ważne świadectwa wzorcowania sprzętu pomiarowego. Spółka działa w tym obszarze rynkowym od 2004 r.

Do końca 2012 r. Emitent był jedynym podmiotem prywatnym w kraju posiadającym wymienioną akredytację. Obecnie takich podmiotów jest ponad trzydzieści. W ciągu roku w ramach tej działalności Emitent wykonuje około 2.500 - 2.700 pomiarów. Wśród klientów Emitenta dominują podmioty publiczne. Usługi pomiarowe nie muszą podlegać rygorowi trybu zamówień (poniżej 40.000 EUR).

Usługi w zakresie serwisowania sprzętu

Emitent zatrudnia wykwalifikowaną grupę specjalistów, którzy umożliwiają świadczenie usług serwisowania urządzeń diagnostyki obrazowej, takich jak aparaty rentgenowskie analogowe i cyfrowe, tomografy komputerowe, rezonanse magnetyczne, kamery scyntylicyjne i mammografy wyprodukowane przez firmy: Siemens, Picker-Marconi oraz komory gorące i dyspensery wyprodukowane przez firmę Comecer. W ramach usług serwisowych Emitent oferuje naprawy, przeglądy okresowe, wymianę części zamiennych, instalację i deinstalację aparatury. Sprzedaż usług odbywa się w formie: jednorocznych lub wieloletnich umów serwisowych, kontraktów zawartych z użytkownikami, jednorazowych usług. W przypadku niektórych urządzeń rzadkich i niszowych, do których specjaliści Emitenta posiadają kwalifikacje w zakresie ich serwisowania, usługi takie są również świadczone poza granicami Polski – ze względu na małą liczbę specjalistów na świecie, którzy posiadają odpowiednie kompetencje. Do usług w zakresie serwisowania sprzętu Emitent włącza również montaż klatek Faradaya, która zwykle jest wykonywana w ramach realizacji zamówień przygotowania „pod klucz” pracowni diagnostycznych.

Działalność Centrum Badawczo-Rozwojowego

Emitent uruchomił w dniu 24 kwietnia 2014 r. Centrum Badawczo-Rozwojowe w Warszawie. Działalność Centrum Badawczo-Rozwojowego polega na opracowywaniu nowych radiofarmaceutyków, w oparciu o posiadaną wiedzę oraz przyszłe zastosowania radiofarmaceutyków w medycynie. Na lokalizację projektu została wybrana Warszawa, przez wzgląd na szeroką dostępność kadry naukowej, potrzebnej do opracowania nowych radiofarmaceutyków. Poszerzenie działalności Emitenta o prowadzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego pozwoli na realizację prac nad nowymi wyrobami i na optymalizację technologii wytwarzania nowych radiofarmaceutyków.

Do zadań Centrum Badawczo-Rozwojowym będzie należało:

- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych nad nowymi radiofarmaceutykami oraz wdrożeń prototypowych,
- opracowywanie nowych technologii produkcji radiofarmaceutyków,
- wdrażanie nowoczesnych rozwiązań technicznych w zakresie produkcji izotopów na potrzeby farmacji,
- inicjowanie i przygotowywanie projektów pilotażowych, w szczególności tych, które przewidują prowadzenie prac rozwojowych i badań technologiczno-koncepcyjnych, polegających na poszukiwaniu oraz definiowaniu składu radioznaników, wielkości dawki i stosowanych pierwiastków do opracowania nowatorski wyrobów farmaceutycznych dla medycyny (w tym onkologii, neurologii, kardiologii) weterynarii, genetyki i produkcji kosmetyków,
- nadzór autorski nad wdrożeniem wyników prac badawczo-rozwojowych,
- współpraca z renomowanymi instytucjami medycznymi na świecie, w zakresie udoskonalenia wdrożenia produkcji radiofarmaceutyków,

- współpraca z innymi podmiotami zewnętrznymi, w szczególności z uczelniami, instytutami prowadzącymi prace naukowo-badawcze i pracownikami tych podmiotów.

Działalność i produkty Iason Sp. z o.o. - spółki zależnej Emitenta

Głównym przedmiotem działalności spółki Iason Sp. z o.o. jest:

- produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków.

Produkcja radiofarmaceutyków

Produkcja radiofarmaceutyków w ramach działalności Grupy Kapitałowej jest prowadzona przez spółkę zależną od Emitenta - Iason Sp. z o.o. - będącą pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków, które są wykorzystywane w diagnostyce onkologicznej. Produkcja radiofarmaceutyków jest najmłodszym segmentem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta – produkcję rozpoczęto w sierpniu 2012 r. w zakładzie produkcyjnym znajdującym się w Zakładzie Medycyny Nuklearnej w Świętokrzyskim Centrum Onkologii w Kielcach. Pomieszczenia zakładu wynajmowane są przez Iason Sp. z o.o. od Świętokrzyskiego Centrum Onkologii. Wyposażenie zakładu produkcyjnego pozostaje własnością Emitenta (Synektik S.A.) i jest wdzierżawione przez Iason Sp. z o.o. od Emitenta. W specjalnie przygotowanych i wyposażonych pomieszczeniach odbywa się proces wytwarzania radioizotopów, ich syntezy i kontroli jakości. Produkcja odbywa się za pomocą pracy wyspecjalizowanej kadry chemików, fizyków, radiologów o specjalizacji medycyny nuklearnej oraz farmaceutów. Komercyjna produkcja radiofarmaceutyków wiąże się z koniecznością posiadania uprawnień do produkcji w danym miejscu zarejestrowanych radiofarmaceutyków, utrzymania wysoko wykwalifikowanego zespołu inżynierów i farmaceutów, a także z inwestycjami kapitałowymi w wyposażenie zakładu farmaceutycznego.

Radiofarmaceutyki (krótkożyłowe izotopy promieniotwórcze) stosowane są jako znaczniki do diagnostyki z wykorzystaniem Pozytonowej Tomografii Emisyjnej (dalej „PET”). PET jest wykorzystywaną w diagnostyce chorób techniką obrazowania, polegającą na wprowadzeniu do ciała pacjenta, w formie iniekcji, substancji promieniotwórczej ulegającej rozpadowi, zwanej radiofarmaceutykiem, a następnie zarejestrowaniu promieniowania powstającego w ciele pacjenta podczas anihilacji pozytonów (antyelektronów). Zarejestrowane dzięki tomografii pozytonowej promieniowanie, w połączeniu z wykorzystaniem innych obrazowych technik diagnostycznych, takich jak tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny, pozwala na stworzenie trójwymiarowej mapy ciała lub organu pacjenta, ze wskazaniem obszarów, w których emisja pozytonów jest szczególnie wysoka.

PET jest metodą diagnostyczną szczególnie sprawdzoną i skuteczną w przypadku chorób przebiegających bez ewidentnych zmian morfologicznych oraz chorób, w których zmiany funkcjonalne pojawiają się wcześniej niż zmiany morfologiczne, co ma miejsce, między innymi, we wczesnych stadiach nowotworów oraz przy ich przerzutach. Dzięki diagnostyce PET istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo rozpoznania nowotworów (w około 90% badanych przypadków). Prawdopodobieństwo to jest większe niż w przypadku zastosowania innych technik obrazowania. PET daje także możliwość kontrolowania efektów terapeutycznych w trakcie leczenia chorób nowotworowych, np. za pomocą chemioterapii. PET jest stosowana także w takich obszarach medycyny jak: kardiologia, neurologia i psychiatria.

Badania za pomocą urządzeń PET-CT są bardzo kosztowne ze względu na koszt aparatury diagnostycznej oraz urządzeń do produkcji radiofarmaceutyków, jednak wysoka skuteczność może zwiększać wczesne wykrycie zmian nowotworowych, co z kolei przyczyniać się może do ograniczania kosztów kompleksowego leczenia tych chorób.

Proces wytwarzania radiofarmaceutyków składa się z dwóch etapów. W pierwszej fazie uzyskiwany jest izotop (znacznik), w drugiej natomiast izotop dołączany jest do znakowanej substancji. Produkcja radioizotopów (emiterów pozytonów) odbywa się w cyklotronie (akceleratorze cząstek) i polega na wywołaniu reakcji jądrowej

poprzez skierowanie wiązki wysokoenergetycznych jonów na określony materiał (tarczę). Uzyskany w cyklotronie emiter pozytonów używany jest do syntezy ostatecznej substancji diagnostycznej (radiofarmaceutyka), którą wstrzykuje się do krwioobiegu pacjenta.

Na Dzień Prospektu Iason Sp. z o.o. wytwarza w zakładzie produkcyjnym w Kielcach następujące radiofarmaceutyki:

- FDG Fluorodeoksyglukoza 18F-FDG (IASON Efdege), który znajduje zastosowanie zwłaszcza w diagnozie guzów płuc, głowy, szyi, jelita grubego i odbytnicy, a także chłoniaków złośliwych i czerniaków złośliwych. Jest najczęściej stosowanym radiofarmaceutykiem, wykorzystywanym do diagnostyki ogólnej.
- NaF 18F-NaF (IASOfłu), który jest używany przede wszystkim w przypadku stwierdzonego raka u osób dorosłych, do wykrywania i lokalizacji przerzutów do kości. Pomocniczo preparat ten stosuje się również w diagnozowaniu bólu pleców niewiadomego pochodzenia.

Produkcję radiofarmaceutyków przez Iason Sp. z o.o. umożliwia podpisana przez Synektik S.A. umowa licencyjna z austriackim IASON GmbH, na mocy której Emitent ma prawo udzielania sublicencji podmiotom zależnym. IASON GmbH jest firmą specjalizującą się w opracowaniu i produkcji radiofarmaceutyków. Firma ta opracowała 4 rodzaje znaczników radiofarmaceutycznych, z czego Iason Sp. z o.o. produkuje wspomniane dwa z nich: IASON Efdege (fluorodeoksyglukoza znakowana izotopem 18F) i IASOfłu (Fluorek sodu z zastosowaniem izotopu 18F). Umowa pomiędzy Synektik S.A. a Iason Sp. z o.o. reguluje odpłatność za korzystanie z licencji, w taki sposób, aby koszty licencji były neutralne finansowo wobec Emitenta.

IASON GmbH dostarcza odpowiednie *know-how*, szkolenia, przeprowadza audyty, a przede wszystkim – jako podmiot odpowiedzialny za wytwarzane radiofarmaceutyki – dołącza do rejestru w ośrodku referencyjnym we Francji (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des Produits de Santé) zakłady Iason Sp. z o.o. (obecnie zakład w Kielcach) jako miejsce wytwarzania tych radiofarmaceutyków. Rejestracja taka umożliwia produkcję komercyjną radiofarmaceutyków w danym zakładzie.

Oprócz radiofarmaceutyków produkowanych przez Iason Sp. z o.o., spółka dystrybuje pozostałe radiofarmaceutyki opracowane przez IASON GmbH, które są produkowane w Austrii. Są to radiofarmaceutyki IASOcholine i IASOdopa. Umowa licencji wraz z umową dystrybucji zawarta z IASON GmbH daje Iason Sp. z o.o. wyłączność na produkcję i dystrybucję na terenie Polski, Litwy, Łotwy oraz Białorusi radiofarmaceutyków zarejestrowanych przez IASON GmbH.

Iason Sp. z o.o. posiada zezwolenie GIF-IW-N-4001/WTC391/362/12 na wytwarzanie produktów leczniczych IASON Efdege i IASOfłu, wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego.

Spółka ta posiada też certyfikat Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP – **Good Manufacturing Practices**), zezwalający na wytwarzanie radiofarmaceutyków ze wskazaniem miejsca wytwarzania w zakładzie Iason Sp. z o.o. w Kielcach. Certyfikat został wydany 25 stycznia 2012 r. przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego, na podstawie inspekcji zgodnie z art. 111(5) Dyrektywy 2001/83/EC z późn. zm. Certyfikat potwierdza zgodność warunków wytwarzania z wymaganiami GMP. Inspekcja ze strony Głównego Inspektora Farmaceutycznego musi zostać powtórzona po 3 latach, w celu potwierdzenia statusu GMP.

Radiofarmaceutyki mają krótki czas połowicznego rozpadu, co sprawia, że ich zdatność do użycia jest ograniczona. W praktyce, od ich produkcji do wykorzystania może minąć 6-8 godzin. W związku z tym, radiofarmaceutyk musi trafić od zakładu, w którym został wyprodukowany, do ośrodka PET w czasie, który umożliwia skuteczne przeprowadzanie badania za pomocą radioznacznika. Radiofarmaceutyki wyprodukowane przez Iason Sp. z o.o. w Kielcach są przewożone transportem drogowym. Istnieją także inne możliwe formy

transportu, jak lotniczy, co znacznie poszerzyłoby zasięg geograficzny dystrybucji, ale ekonomiczność takiego rozwiązania musiałaby się wiązać ze sprzedażą odpowiednio dużej liczby dawek.

Cyklotron – w którym powstają izotopy promieniotwórcze niezbędne do produkcji radiofarmaceutyków - pracuje zazwyczaj w dwugodzinnym cyklu produkcyjnym, przy czym ilość cykli produkcyjnych w ciągu dnia może być wielokrotna. Jeden cyklotron może wyprodukować izotopy niezbędne do produkcji radiofarmaceutyków do wielu ośrodków diagnostycznych, jednakże ze względu na okres połowicznego rozpadu oraz uwarunkowania lokalizacyjne jeden zakład obsługuje zazwyczaj 5–7 urządzeń PET-CT. Produkcja radiofarmaceutyków odbywa się w godzinach nocnych tak, by mogły one rano trafić do ośrodków PET-CT w godzinach porannych (zwykle około 8.00–9.00).

Po dostarczeniu substancji do zamawiającego następuje jej odbiór, w postaci specjalnego protokołu odbioru, w którym określa się ilość substancji aktywnej, jaka dotarła do klienta. Dostawca odpowiada za dostarczenie radiofarmaceutyków do zakładu medycyny nuklearnej. Po realizacji dostawy całkowita odpowiedzialność za wykorzystanie substancji przechodzi na zamawiającego.

Klientami Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie dostawy radiofarmaceutyków są ośrodki diagnostyczne wyposażone w urządzenia PET, PET-CT lub PET-MR. W roku, w którym rozpoczęto ich produkcję (2012 r.) Iason Sp. z o.o. współpracowała z 7 podmiotami w zakresie dostarczenia radiofarmaceutyków. Na koniec 2013 r. Iason Sp. z o.o. współpracował już w tym zakresie z 8 podmiotami. Największym odbiorcą radiofarmaceutyków w 2013 r. była firma Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. Drugim największym odbiorcą w 2013 r. było Świętokrzyskie Centrum Onkologii w Kielcach.

W Polsce głównym płatnikiem badań przeprowadzanych za pomocą urządzeń PET-CT jest Narodowy Fundusz Zdrowia. NFZ kontraktuje wykonywanie badań pozytonową tomografią emisyjną w ramach świadczeń opieki zdrowia w rodzaju świadczeń zdrowotnych kontraktowanych odrębnie. Istnieje taka możliwość, że świadczeniodawca wykona w ciągu roku więcej badań, niż zakontraktował i będzie mógł rozliczyć te nadprogramowe badania z NFZ. Obecnie trwają prace w Ministerstwie Zdrowia nad zniesieniem limitów dla procedur onkologicznych, co ma na celu przyspieszenie podjęcia leczenia i dotyczy również szybszego wykonywania badań diagnostycznych u pacjentów z podejrzeniami zmian nowotworowych. Wysoki koszt badań za pomocą urządzeń PET-CT, sięgający kilku tysięcy złotych, ogranicza popyt ze strony płatników prywatnych. Szacunkowo 95% badań wykonuje się z pomocą pieniędzy publicznych. W ubiegłym roku NFZ zakontraktował około 30.000 badań w 18 pracowniach PET, a 3 kolejne uruchomione w 2013 r. pracownie nie posiadały jeszcze kontraktu. W 2014 r. do Dnia Prospektu otwarto 5 placówek PET/CT na terenie Polski. W 2013 r. na jedno urządzenie średnio odbywało się 1.750 badań. Spośród zakontraktowanych przez NFZ w 2013 r. badań 13.500 badań to kontrakty dla ośrodków obsługiwanych przez Iason Sp. z o.o. Według danych NFZ, na 2014 r. NFZ zakontraktował ponad 29.000 badań w 17 ośrodkach, z czego 13.500 – w ośrodkach PET-CT obsługiwanych przez Iason Sp. z o.o. Ze względu na to, że badania odbywają się cały rok, przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków nie cechują się znaczną sezonowością.

Spółka Iason Sp. z o.o. jest w trakcie procesu uruchomienia drugiego zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyki. Zakład ten zlokalizowany jest w Warszawie, w tym samym budynku, w którym mieści się Centrum Badawczo-Rozwojowe prowadzone przez Emitenta. Sprzęt wykorzystywany do produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie będzie dzierżawiony przez Iason Sp. z o.o. od Emitenta. W dniu 14 kwietnia 2014 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny wydał na rzecz Iason Sp. z o.o. zezwolenie na wytwarzanie produktu leczniczego w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. W celu rozpoczęcia komercyjnej produkcji w zakładzie w Warszawie konieczne będzie jeszcze dorejestrowanie zakładu w Warszawie przez IASON GmbH, jako miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków. Osiągnięcie gotowości produkcyjnej planuje się na drugą połowę 2014 r. Zakład w Warszawie będzie skupiał się na produkcji znaczników specjalnych opracowanych przez IASON GmbH oraz własnych znaczników specjalnych - będą one przygotowywane w sposób umożliwiający przeprowadzenie

dokładniejszych badań diagnostycznych w tych miejscach ciała, w których zwykle znaczniki (tj. FDG) mają mniejszą skuteczność – jak np. mózg i kości.

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta

Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2010–2013, w podziale na segmenty działalności.

Tabela 9. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na obszary działalności (w PLN)

Produkty i usługi	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Sprzęt diagnostyczny i IT	53 359 520,38	49 539 636,92	41 095 129,26
Produkcja radiofarmaceutyków	18 219 395,22	6 966 647,46	170 376,85
Usługi serwisowo-pomiarowe	5 796 912,03	4 945 228,45	3 811 676,22
RAZEM	77 375 827,63	61 451 512,83	45 077 182,33

Źródło: Emitent

Poniższa tabela przedstawia procentowy udział przychodów ze sprzedaży z poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2010-2013.

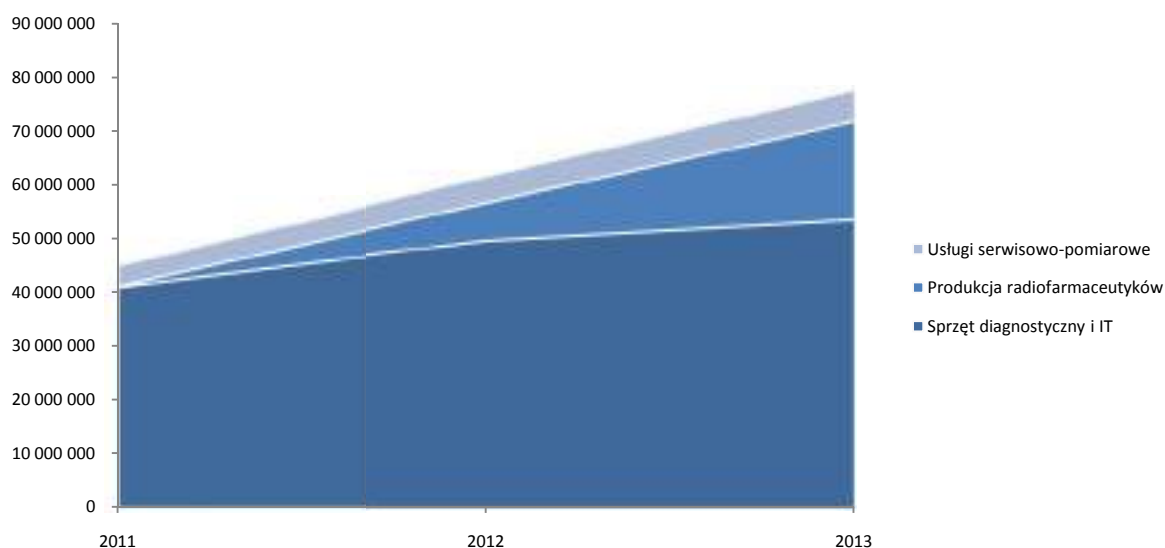
Tabela 10. Udział procentowy poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w łącznych przychodach ze sprzedaży w danym roku

Produkty i usługi	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Sprzęt diagnostyczny i IT	68,96%	80,62%	91,17%
Produkcja radiofarmaceutyków	23,55%	11,34%	0,38%
Usługi serwisowo-pomiarowe	7,49%	8,05%	8,46%

Źródło: Emitent

Poniższy wykres obrazuje zmiany wielkości przychodów ze sprzedaży w latach 2011–2013, w podziale na poszczególne obszary działalności.

Wykres 1. Wykres skumulowany przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2011-2013 (w PLN)



Źródło: Emitent

Przez cały analizowany okres przychody z realizacji dostaw sprzętu i rozwiązań informatycznych dominowały w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Przy tym, w 2012 r. zanotowano znaczący wzrost wielkości przychodów z tego obszaru w porównaniu do 2011 r. Nowo uruchomiona działalność w postaci produkcji radiofarmaceutyków w dużej mierze przyczyniła się do wzrostu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 r. (pierwszy pełny rok działalności tego segmentu), a przy tym przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków stanowiły w 2013 r. już 24% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta. Udział przychodów z serwisu i laboratorium badawczego był stabilny przez okres wskazanych trzech lat.

Poniższa tabela wskazuje udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dla podmiotów z sektora publicznego stosujących procedury zamówień publicznych.

Tabela 11. Udział podmiotów z sektora publicznego stosujących procedury zamówień publicznych w przychodach ze sprzedaży w danym segmencie działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

	2013	2012	2011
Segment sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	59%	58%	77%
Segment produkcji radiofarmaceutyków	19%	18%	-
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	19%	36%	30%
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	46%	52%	72%

Źródło: Emitent

Znaczący udział podmiotów z sektora publicznego stosujących procedury zamówień publicznych widoczny jest w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych, ale udział ten zmniejszył się znacząco w porównaniu z 2011 r. W przypadku pozostałych dwóch segmentów udział tych podmiotów jest umiarkowany, w roku 2013 wynosił on dla obu segmentów 19% i w tym roku udział podmiotów z sektora publicznego stosujących procedury zamówień publicznych w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta spadł poniżej połowy do poziomu 46%.

Odbiorcy Grupy Kapitałowej Emitenta

Kolejne tabele przedstawiają koncentrację odbiorców dla poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym przyjęte nazwy kontrahentów w poszczególnych tabelach nie są ze sobą powiązane w żaden sposób. Dane zostały sporządzone dla dwóch segmentów działalności prowadzonych przez Synektik S.A. i jednego przez Iason Sp. z o.o., z których spółki te osiągały przychody w ubiegłych latach. Tabele przygotowano w taki sposób, aby prezentowały udział w przychodach dziesięciu kolejnych największych odbiorców w roku 2013 i udział tych samych kontrahentów w przychodach w poprzednich latach 2011 i 2012, za wyjątkiem sprzedaży radiofarmaceutyków, gdzie dane zostały przedstawione za lata 2012 i 2013 ze względu na to, że działalność tego segmentu rozpoczęła się w 2012 r.

Tabela znajdująca się na kolejnej stronie pokazuje udział w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS.

Tabela 12. Udział największych odbiorców Grupy Emitenta z segmentu sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS w przychodach ze sprzedaży z tego segmentu za 2013 r. wraz z udziałem tych odbiorców w przychodach ze sprzedaży urządzeń medycznych i rozwiązań informatycznych PACS i RIS Grupy Emitenta za 2011 r. i 2012 r.

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Kontrahent 1 - publiczny ZOZ	14,1%	0,0%	0,0%
Kontrahent 2 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	12,7%	0,0%	0,0%
Kontrahent 3 - publiczny ZOZ	8,0%	0,0%	0,0%
Kontrahent 4 - niepubliczny ZOZ	7,8%	0,1%	0,0%
Kontrahent 5 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	6,9%	2,1%	0,0%
Kontrahent 6 - publiczny ZOZ	6,7%	2,5%	19,6%
Kontrahent 7 - publiczny ZOZ	5,8%	0,0%	0,0%
Kontrahent 8 - publiczny ZOZ	5,8%	0,0%	0,0%
Kontrahent 9 - publiczny ZOZ	3,2%	3,6%	4,8%
Kontrahent 10 - publiczny ZOZ	2,8%	0,0%	0,0%
Pozostali	26,1%	91,7%	75,6%

Źródło: Emitent

W segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS Grupa Kapitałowa Emitenta nie odnotowuje znaczącego udziału w przychodach ze sprzedaży pojedynczego lub kilku podmiotów. W 2013 r. żaden z odbiorców we wskazanym segmencie nie osiągnął udziału w przychodach ze sprzedaży Grupy Emitenta przekraczającego 15%. Grupa Kapitałowa Emitenta ocenia segment sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, jako zdwersyfikowany pod kątem liczby odbiorców (w 2013 r. 10 największych odbiorców odpowiadało za ok. 74% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży), przede wszystkim ze względu na to, że odbiorcy realizują głównie zlecenia jednorazowo.

Poniższa tabela prezentuje udział odbiorców w skonsolidowanych przychodach z segmentu serwisowania sprzętu medycznego (radiologicznego) oraz usług wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych (prowadzone przez laboratorium badawcze) za 2013 r. wraz z udziałem tych odbiorców we wspomnianych przychodach ze sprzedaży za 2011 r. i 2012 r.

Tabela 13. Udział największych odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta z segmentu usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych w przychodach ze sprzedaży Grupy Emitenta z tych usług za 2013 r. wraz z udziałem tych odbiorców w przychodach ze sprzedaży usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupy Emitenta za 2011 r. i 2012 r.

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Kontrahent 1 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	46,9%	38,5%	33,9%
Kontrahent 2 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	4,2%	0,0%	0,0%
Kontrahent 3 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	3,4%	2,7%	3,8%
Kontrahent 4 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	2,2%	1,9%	0,0%
Kontrahent 5 - publiczny ZOZ	1,8%	2,2%	1,6%
Kontrahent 6 - niepubliczny ZOZ	1,6%	0,9%	1,5%
Kontrahent 7 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	1,4%	0,3%	0,0%
Kontrahent 8 - publiczny ZOZ	1,3%	0,2%	0,0%
Kontrahent 9 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	1,1%	0,4%	0,3%
Kontrahent 10 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	1,0%	0,2%	0,5%
Pozostali	35,2%	52,7%	58,3%

Źródło: Emitent

W przypadku segmentu serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupa Kapitałowa Emitenta odnotowuje stałych odbiorców, przy czym jeden z odbiorców - Siemens Sp. z o.o., odpowiadał w 2013 r. za blisko połowę przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w tym segmencie (w latach poprzednich udział tego kontrahenta był również znaczący, jednak nie przekroczył 40% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w tym segmencie za dany rok obrotowy), a żaden z pozostałych odbiorców nie posiadał więcej niż 5% udziału w przychodach ze sprzedaży ze wskazanego segmentu działalności. Siemens Sp. z o.o. oraz Emitent są partnerami w zakresie dystrybucji sprzętu do diagnostyki obrazowej, serwisowania i dokonywania pomiarów: Siemens Sp. z o.o. dostarcza Emitentowi sprzęt medyczny, Emitent świadczy usługi na rzecz Siemens Sp. z o.o. w zakresie serwisowania i dokonywania pomiarów. Świadczy to o obustronnej współpracy wynikającej z charakteru prowadzonej działalności (tj. sprzedaż sprzętu, serwisowanie, pomiary). Umowy zawarte przez Emitenta z Siemens Sp. z o.o. zostały opisane w Części III punkcie 6.1.2. Prospektu. Z uwagi, na to, że przychody ze sprzedaży z segmentu serwisowania sprzętu medycznego oraz usług wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych stanowią mniejszą część przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta (7,5% w 2013 r.), udział w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta spółki Siemens Sp. z o.o. również jest niewielki (5% w 2013 r.).

Poniższa tabela pokazuje udział odbiorców w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków.

Tabela 14. Udział największych odbiorców Grupy Emitenta z segmentu sprzedaży radiofarmaceutyków w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków Grupy Kapitałowej Emitenta za 2013 r. wraz z udziałem tych odbiorców w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków Grupy Kapitałowej Emitenta za 2012 r.

	2013 r.	2012 r.
Kontrahent 1 - niepubliczny ZOZ	70,6%	73,1%
Kontrahent 2 - niepubliczny ZOZ	9,2%	1,5%
Kontrahent 3 - publiczny ZOZ	8,4%	14,4%
Kontrahent 4 - publiczny ZOZ	5,9%	4,1%
Kontrahent 5 - publiczny ZOZ	4,2%	0,0%
Kontrahent 6 - niepubliczny ZOZ	0,9%	1,2%
Kontrahent 7 - publiczny ZOZ	0,3%	0,0%
Kontrahent 8 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	0,2%	2,8%
Kontrahent 9 - pośrednik dostarczający do ZOZ lub NZOZ	0,1%	0,0%
Kontrahent 10 - niepubliczny ZOZ	0,1%	0,0%
Pozostali	0,1%	3,0%

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada kluczowego kontrahenta w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków, który odpowiada za sprzedaż z tego segmentu w ok. 70%. W 2013 r. dziesięciu największych kontrahentów wygenerowało 99,9% przychodów ze sprzedaży radiofarmaceutyków, przy czym liczba odbiorców w zakresie sprzedaży radiofarmaceutyków jest ograniczona dla Grupy Kapitałowej Emitenta liczbą operatorów pracowni PET/CT znajdujących się na terenie Polski.

Spośród odbiorców dla tego segmentu największym była spółka Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. (spółka ta nie jest powiązana z akcjonariuszami Emitenta, z osobami wchodzącymi w skład Zarządu Emitenta, ani z Członkami Rady Nadzorczej Emitenta). Umowa zawarta przez Iason Sp. z o.o. z tym podmiotem w zakresie dostarczania radiofarmaceutyków została opisana w Części III, punkcie 6.1.2. Prospektu. Ze względu na znaczny udział tego kontrahenta w przychodach ze sprzedaży z segmentu sprzedaży radiofarmaceutyków istnieje w segmencie produkcji radiofarmaceutyków uzależnienie od umowy z tym podmiotem.

Dostawcy Grupy Kapitałowej Emitenta

Kolejne tabele przedstawiają koncentrację w zakresie dostawców w podziale na segmenty. Podobnie, jak dla koncentracji odbiorców Emitent nie identyfikuje kontrahentów z nazwy, przyjęte nazwy kontrahentów w poszczególnych tabelach nie są ze sobą powiązane w żaden sposób. Dane zostały sporządzone dla dwóch segmentów działalności prowadzonych przez Synektik S.A. i jednego przez Iason Sp. z o.o., z których spółki te osiągały przychody w ubiegłych latach. Tabele przygotowano w taki sposób, aby prezentowały udział w kosztach dziesięciu kolejnych największych dostawców w roku 2013 i udział tych samych kontrahentów w dostawach w poprzednich latach 2011 i 2012, za wyjątkiem sprzedaży radiofarmaceutyków, gdzie dane zostały przedstawione za lata 2012 i 2013 ze względu na to, że działalność tego segmentu rozpoczęła się w 2012 r.

Tabela znajdująca się poniżej wskazuje na udział dostawców Grupy Kapitałowej Emitenta w kosztach wynikających z dostaw w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS.

Tabela 15. Udział dostawców Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS

	2013	2012	2011
Kontrahent 1	65,83%	85,10%	73,17%
Kontrahent 2	5,79%	0,00%	0,00%
Kontrahent 3	4,50%	1,08%	0,00%
Kontrahent 4	3,84%	0,00%	0,00%
Kontrahent 5	3,41%	0,00%	0,00%
Kontrahent 6	2,46%	1,22%	2,20%
Kontrahent 7	1,95%	0,00%	0,00%
Kontrahent 8	1,88%	0,55%	1,27%
Kontrahent 9	1,38%	1,69%	0,00%
Kontrahent 10	1,29%	0,00%	0,00%
Pozostali	7,69%	10,36%	23,36%

Źródło: Emitent

Z uwagi na to, że w ramach tego segmentu Emitent jest dystrybutorem rozwiązań firmy Siemens Sp. z o.o., firma ta jest największym dostawcą w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych. Siemens Sp. z o.o. jest istotnym partnerem dla Emitenta, gdyż sprzedaż sprzętu tej firmy jest ważnym składnikiem działalności Emitenta. Pozostali dostawcy w tym segmencie nie przekraczali istotnych poziomów w udziale. Udział pozostałych dostawców (z wyjątkiem Siemens Sp. z o.o.) ma charakter zmienny i jest związany z realizacją (a tym samym dedykowanymi zakupami) konkretnych projektów i umów, żaden z tych dostawców nie ma trwałego udziału w dostawach w latach objętych historycznymi informacjami finansowymi.

W segmencie serwisowania sprzętu medycznego oraz usług wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych, ze względu na specyfikę i charakter tego typu działalności, dostawcy praktycznie nie występują. Emitent wyodrębnia jednego dostawcę dla tego segmentu usług, który jest powiązany z dostawą klatek Faradaya, których montaż jest wykonywany przez dział usług serwisowania, w ramach wykonywania projektów laboratoriów diagnostycznych, jednak nie stanowi to istotnej części działalności segmentu serwisowania sprzętu medycznego oraz usług wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych.

Poniższa tabela pokazuje udział dostawców Grupy Kapitałowej Emitenta w kosztach wynikających z dostaw w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków.

Tabela 16. Udział dostawców Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków

	2013	2012
Kontrahent 1	61,83%	7,71%
Kontrahent 2	13,25%	6,95%
Kontrahent 3	9,94%	0,00%
Kontrahent 4	6,55%	4,95%
Kontrahent 5	2,04%	2,98%
Kontrahent 6	1,87%	1,40%
Kontrahent 7	1,27%	0,66%
Kontrahent 8	0,80%	0,57%
Kontrahent 9	0,75%	0,66%
Kontrahent 10	0,67%	0,00%
Pozostali	1,01%	74,13%

Źródło: Emitent

Największym dostawcą w segmencie produkcji radiofarmaceutyków jest spółka Iason GmbH. Wysoki udział tego podmiotu wynika z faktu, że Iason Sp. z o.o. jest dystrybutorem radiofarmaceutyków specjalnych (IASOropa i IASOcholine), które obecnie są nabywane od Iason GmbH, a po uruchomieniu produkcji w nowym zakładzie produkcyjnym w Warszawie będą w nim produkowane. Radiofarmaceutyki nabywane od Iason GmbH stanowią uzupełnienie oferty handlowej Iason Sp. z o.o., natomiast głównym produktem oferowanym przez Iason Sp. z o.o. są te radiofarmaceutyki, które są produkowane we własnym zakresie. Iason Sp. z o.o. posiada również wśród dostawców (z udziałem w kosztach dostaw w segmencie sprzedaży radiofarmaceutyków na poziomie 9,94% w 2013 r.) podmiot, z którym zawarta jest umowa o wzajemne dostarczanie radiofarmaceutyków w przypadkach, kiedy Iason Sp. z o.o. lub ten kontrahent nie mogą zrealizować dostaw własnymi możliwościami produkcyjnymi. W skali roku wysokość kosztów zakupu radiofarmaceutyków od tego kontrahenta jest porównywalna do przychodów generowanych ze sprzedaży radiofarmaceutyków do tego kontrahenta. Pozostali dostawcy zaopatrują Iason Sp. z o.o. w materiały zużywalne do procesu produkcji radiofarmaceutyków. Udział tych dostawców w łącznych kosztach działalności Iason Sp. z o.o. jest mało istotny, ponieważ koszt produkcji jest niski w stosunku do kosztów utrzymania zakładu produkcyjnego.

W 2012 r. duży udział pozostałych dostawców (tzn. poza 10 największymi dostawcami za 2013 r.) wynikał z tego, że Iason Sp. z o.o. przez część roku nie produkował jeszcze radiofarmaceutyków, nabywając je od jednego kontrahenta (udział 65,3% w 2012 r.), który importował te produkty. Po rozpoczęciu własnej produkcji radiofarmaceutyków (od połowy 2012 roku) kontrahent nie występował już jako dostawca Iason Sp. z o.o.

6.1.2. Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności

W niniejszym punkcie opisano istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest lub był Emitent albo inne spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu.

Za istotne uznano umowy, których wartość przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz inne umowy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnej spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Emitenta.

Za umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta uznano umowy dotyczące bezpośredniego przedmiotu działalności Emitenta lub dowolnej spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta. Pozostałe umowy (w tym umowy: finansowe, licencyjne, budowlane, poddzierżawy i inne) zostały opisane w punkcie 22 Części III Prospektu.

Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności przez Emitenta

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu Emitent był stroną następujących istotnych umów zawieranych w normalnym toku działalności:

Umowa o współpracy z dnia 18 września 2002 r. z Siemens Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2002 r. Synektik Sp. z o.o. – spółka będąca poprzednikiem prawnym Emitenta – zawarła umowę współpracy z Siemens Sp. z o.o. Umowa ta zapoczątkowała długofalową współpracę Emitenta ze spółką Siemens Sp. z o.o. Strony postanowiły w umowie, że będą współpracować w zakresie świadczenia usług serwisowych aparatury medycznej wytwarzanej przez określonych producentów, przy czym Emitent w ramach współpracy będzie występował jako podwykonawca Siemens Sp. z o.o. Strony postanowiły, iż usługi świadczone przez Emitenta na podstawie umowy współpracy będą wykonywane na podstawie umów szczegółowych, zawieranych przez Emitenta z Siemens Sp. z o.o. w odniesieniu do poszczególnych klientów Siemens Sp. z o.o., jak również jako serwis na wezwanie, w oparciu o zlecenia wykonania usługi wpływające na call desk Siemens Sp. z o.o.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzenia umowy na wskazanej powyżej podstawie, umowa zachowuje swoją ważność do czasu zakończenia realizacji zawartych na jej podstawie umów szczegółowych – w zakresie, w jakim realizacja tych umów szczegółowych tego wymaga.

Na Dzień Prospektu umowa nadal obowiązuje strony. W 2013 r. przychody Emitenta z tytułu realizacji tej umowy wyniosły 2.577.937 PLN.

Umowa dystrybucyjna z dnia 23 października 2008 r. z Siemens Sp. z o.o.

W dniu 23 października 2008 r. Synektik Sp. z o.o. – spółka będąca poprzednikiem prawnym Emitenta - zawarła umowę dystrybucji z Siemens Sp. z o.o. Na mocy wskazanej umowy Emitent nawiązał z Siemens Sp. z o.o. współpracę w zakresie dystrybucji sprzętu medycznego oferowanego przez Siemens Sp. z o.o. Na mocy umowy Sp. z o.o. zobowiązała się do dostarczenia Emitentowi, na zasadach określonych w umowie, produktów takich jak: przewoźne aparaty RTG, aparaty RTG z ramieniem C, stacjonarne aparaty RTG, mammografy i tomografy komputerowe. Emitent zobowiązał się do sprzedaży wskazanych produktów na terenie Polski, z możliwością ich zakupu dla własnych potrzeb, na zasadach określonych w umowie. Emitent ma prawo sprzedawać dostarczone przez Siemens Sp. z o.o. produkty w imieniu własnym i na rachunek własny.

Na Dzień Prospektu umowa nie obowiązuje, została ona zastąpiona opisaną poniżej umową dystrybucyjną, zawartą pomiędzy Emitentem a Siemens Sp. z o.o. w dniu 3 stycznia 2012 r.

Umowa dystrybucyjna z dnia 3 stycznia 2012 r. z Siemens Sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2012 r. Emitent zawarł z Siemens Sp. z o.o. umowę dystrybucyjną. Na mocy postanowień umowy Siemens Sp. z o.o. zobowiązała się do dostarczenia Emitentowi, na zasadach określonych w umowie, produktów takich jak: przewoźne aparaty RTG, aparaty RTG z ramieniem C, stacjonarne aparaty RTG, mammografy, USG, tomografy komputerowe i inne. Emitent zobowiązał się do sprzedaży wskazanych produktów na terenie Polski, z możliwością ich zakupu dla własnych potrzeb, na zasadach określonych w umowie. Emitent ma prawo sprzedawać dostarczone przez Siemens Sp. z o.o. produkty w imieniu własnym i na rachunek własny.

Strony ustaliły w umowie minimalną wartość zamówień, jakich dokona Emitent w okresie od dnia podpisania umowy do końca roku finansowego Siemens Sp. z o.o., tj. do dnia 30 września 2012 r. oraz ustaliły, że do końca każdego roku finansowego Siemens Sp. z o.o. strony będą uzgadniały nową, obowiązującą w kolejnym roku finansowym Siemens Sp. z o.o. minimalną wartość zamówień w formie pisemnego aneksu do umowy.

W przypadku niezgodnienia do końca danego roku finansowego Siemens Sp. z o.o. nowej, minimalnej wartości zamówień na kolejny rok finansowy, Siemens Sp. z o.o. będzie miała prawo wypowiedzenia umowy w terminie 3 miesięcy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia

Na mocy umowy Emitent został upoważniony do korzystania, na określonych w umowie warunkach, z nazwy i znaku towarowego Siemens Sp. z o.o.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym na Dzień Prospektu umowa nadal obowiązuje strony.

Każda ze stron może wypowiedzieć umowę bez podania przyczyny z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. W przypadku, gdy jedna strona narusza istotne postanowienia umowy lub przepisy prawa, druga strona może umowę wypowiedzieć bez zachowania terminów wypowiedzenia.

W 2013 r. koszty Emitenta z tytułu realizacji tej umowy wyniosły 24.965.840 PLN.

Umowa licencji na know-how i znak towarowy z dnia 1 czerwca 2010 r. z IASON GmbH

W dniu 1 czerwca 2010 r. Emitent zawarł z IASON GmbH umowę licencyjną na know-how i znak towarowy. Na mocy tej umowy IASON GmbH udzieliła Emitentowi licencji wyłącznej:

- na korzystanie z know-how IASON GmbH celem wytwarzania i sprzedawania produktów farmaceutycznych: Efdedge, IASOdopa, IASOflu, IASOcholine,
- na sprzedaż i promocję sprzedaży wskazanych powyżej produktów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Litwy i Łotwy oraz - do czasu wejścia Iason GmbH na rynek Białoruski - na terytorium Białorusi,
- na używanie znaków towarowych IASON GmbH związanych z tymi produktami.

Za prawa udzielone na mocy umowy, Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz IASON GmbH jednorazowych opłat licencyjnych z tytułu rozpoczęcia produkcji poszczególnych radiofarmaceutyków w określonych zakładach oraz do zapłaty comiesięcznego wynagrodzenia w wysokości uzależnionej od wysokości całkowitych obrotów uzyskanych z produktów wytwarzanych na podstawie udzielonej przez IASON GmbH licencji.

W umowie wskazano, że jeżeli Emitent zawrze z osobą trzecią umowę na używanie farmaceutycznego zakładu produkcyjnego z cyklotronem lub jeżeli Emitent wynajmie taki zakład lub będzie chciał wytwarzać produkty w ramach produkcji za opłatą, IASON GmbH zobowiązuje się udzielić określonych umową praw osobie trzeciej na takich samych warunkach, na jakich udzielono ich Emitentowi.

Umowa została zawarta na okres 7 lat od pierwszego dnia sprzedaży wyprodukowanego przez Emitenta Efdedge, przy czym pierwszym dniem sprzedaży wyprodukowanego przez Emitenta Efdedge był dzień 27 lipca 2012 r. Po zakończeniu tego okresu umowa będzie przedłużana na kolejne 1-roczone okresy.

W umowie wskazano, że żadna ze stron nie ma prawa rozwiązać umowy przed upływem pierwszych 7 lat jej obowiązywania, z zastrzeżeniem przypadku gdy Emitent będzie opóźniał się z dokonywaniem określonych umową płatności na rzecz IASON GmbH o ponad 90 dni - IASON GmbH będzie wówczas uprawniona do rozwiązania umowy za wypowiedzeniem.

Po rozwiązaniu umowy z jakiegokolwiek powodu, Emitent będzie miał prawo przez okres nieprzekraczający 6 miesięcy od dnia wygaśnięcia umowy do wytwarzania produktów na podstawie licencji udzielonej przez IASON GmbH, w zakresie niezbędnym do wypełnienia zobowiązań umownych względem klientów przyjętych przed dniem wygaśnięcia umowy.

W 2013 r. koszty Emitenta z tytułu realizacji tej umowy wyniosły 1.470.762 PLN.

Umowa licencji i prowadzenia wspólnych badań z dnia 14 listopada 2013 roku z Hadasit Medical Research Services & Development Ltd.

W dniu 14 listopada 2013 r. Emitent zawarł z Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. umowę licencji i prowadzenia wspólnych badań.

Na podstawie umowy spółka Hadasit udzieliła Emitentowi licencji na tworzenie, używanie, rozwijanie i produkcję produktów w oparciu o rozwiązania opatentowane przez spółkę Hadasit (zgłoszenie patentowe numer: US 2011/0293519) oraz w oparciu inne rozwiązania, know-how i wyniki badań należące do spółki Hadasit. Emitent może również, na podstawie udzielonej przez spółkę Hadasit licencji, wprowadzać wspomniane produkty do obrotu oraz je eksportować i importować. Udzielona przez spółkę Hadasit licencja jest licencją wyłączną, bez ograniczeń terytorialnych, z prawem do udzielania sublicencji. Produkty produkowane przez Emitenta na podstawie licencji muszą być związane z tworzeniem, produkcją lub używaniem radiofarmaceutyków bazujących na ammonium salt, będących innowacyjnymi znacznikami do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego.

W umowie uregulowano również zasady współpracy Emitenta i spółki Hadasit w zakresie prowadzenia wspólnych prac badawczo-rozwojowych i badań klinicznych nad radioznacznikami opartymi na ammonium salt. Do umowy dołączono rzeczowo-finansowy harmonogram badań, obejmujący okres 36 miesięcy.

W umowie postanowiono także o współpracy spółek w zakresie patentowania radioznaczników oraz ich komercjalizacji, w tym uzyskiwania zezwoleń na ich wprowadzanie do obrotu na terytorium poszczególnych państw.

Na mocy umowy, Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit jednorazowej opłaty z tytułu udzielenia licencji oraz dodatkowych opłat licencyjnych, płatnych w przypadku osiągnięcia poszczególnych etapów realizacji wspólnego projektu. Emitent ponosi także opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych badań. Wysokość tych opłat kształtuje się na poziomie około 4 mln USD.

Niezależnie od powyższego, do zakończenia okresu obowiązywania umowy, Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit wynagrodzenia uzależnionego od wartości sprzedaży netto licencjonowanych produktów oraz do ponoszenia opłat na rzecz spółki Hadasit z tytułu udzielania sublicencji.

W umowie wskazano, że będzie ona obowiązywała na najdłuższy z poniższych okresów:

- do wygaśnięcia ostatniego prawa do patentu, który został uzyskany lub który może zostać uzyskany przez Emitenta w wyniku prac realizowanych w ramach umowy,
- do zakończenia obowiązywania praw wyłączności do danego produktu, wyprodukowanego przez Emitenta na podstawie licencji udzielonej przez spółkę Hadasit, na rynku Stanów Zjednoczonych, Europy lub Japonii,
- okres 15 lat od rozpoczęcia komercyjnej sprzedaży produktów wyprodukowanych na podstawie licencji.

Każda ze stron może doprowadzić do rozwiązania umowy w przypadku, gdy druga strona narusza istotne postanowienia umowy. Ponadto do czasu rozpoczęcia komercyjnej sprzedaży produktów wyprodukowanych przez Emitenta na podstawie licencji udzielonej przez spółkę Hadasit, Emitent jest uprawniony do rozwiązania umowy bez podania przyczyny jej rozwiązania. Emitent może też rozwiązać umowę w przypadku gdy badania będące przedmiotem umowy zakończą się niepowodzeniem lub gdy wprowadzenie produktów opracowanych w wyniku badań na rynek Stanów Zjednoczonych, Europy lub Japonii okaże się niemożliwe ze względu na prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotowi trzeciemu. Spółka Hadasit może natomiast rozwiązać umowę wówczas, gdy Emitent będzie opóźniał się w opłatach wynikających z umowy, gdy Emitent stanie się niewypłacalny oraz gdy Emitent, jego spółka zależna lub podmiot, któremu Emitent udzielił sublicencji, będą podważały ważność, wykonalność albo zakres określonych w umowie praw do patentów.

Umowa sprzedaży z dnia 29 kwietnia 2014 r. z Centrum Onkologii – Instytutem im. Marii Skłodowskiej-Curie

W dniu 29 kwietnia 2014 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży z Centrum Onkologii – Instytutem im. Marii Skłodowskiej-Curie - Oddział w Gliwicach. Przedmiotem umowy był zakup przez Centrum Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie nowego aparatu rezonansu magnetycznego. W ramach umowy Emitent zobowiązał się do dostarczenia, zainstalowania i uruchomienia aparatu rezonansu magnetycznego w Centrum Onkologii – Instytucie im. Marii Skłodowskiej - Oddział w Gliwicach, wraz z wykonaniem niezbędnych prac adaptacyjnych do jego instalacji i prawidłowej pracy oraz z zapewnieniem szkoleń dla pracowników Centrum Onkologii – Instytutu im. Marii Skłodowskiej - Oddział w Gliwicach z zakresu wykorzystania dostarczonego sprzętu. Umowa została zawarta po przeprowadzeniu postępowania w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych. Z tytułu wykonania umowy Emitetowi przysługuje wynagrodzenie w łącznej wysokości 13.211.750,00 PLN netto.

Emitent zobowiązany jest do dostarczenia, zainstalowania i uruchomienia aparatu rezonansu magnetycznego do dnia 1 października 2014 r. oraz do zorganizowania wskazanych w umowie szkoleń w terminie 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru przedmiotu umowy.

W ramach umowy Emitent zagwarantował, że dostarczany przez niego sprzęt będzie nowy, o wysokim standardzie i wolny od wad materiałowych i konstrukcyjnych. Gwarancja dla aparatu rezonansu magnetycznego będzie obejmowała okres 12 miesięcy, a gwarancja na wykonane prace niezbędne do jego instalacji i uruchomienia będzie obejmowała okres 36 miesięcy od dnia podpisania protokołu odbioru przedmiotu umowy. Emitent zapewnił również świadczenie usług serwisowych i dostawę niezbędnych części zamiennych do aparatu rezonansu magnetycznego w okresie 10 lat, oraz części i oprogramowania IT w okresie 5 lat od dnia podpisania protokołu odbioru przedmiotu umowy.

W przypadku opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, oraz w przypadku napraw gwarancyjnych przedłużających się powyżej 7 dni, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w kwocie 0,1% wartości netto umowy za każdy dzień opóźnienia. Ponadto, jeśli Emitent będzie opóźniał się z dostarczeniem, zainstalowaniem i uruchomieniem aparatu rezonansu magnetycznego o ponad 14 dni, będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowej kary umownej w wysokości 10% wartości brutto umowy.

W przypadku dostarczenia, zainstalowania i uruchomienia aparatu rezonansu magnetycznego z opóźnieniem przekraczającym termin określony w umowie o ponad 14 dni oraz w przypadku rażących naruszeń obowiązków umownych, Centrum Onkologii – Instytutowi im. Marii Skłodowskiej-Curie przysługuje prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym.

Istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności przez spółki zależne Emitenta

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do Dnia Prospektu, spośród spółek zależnych Emitenta, jedynie Iason Sp. z o.o. była stroną istotnych umów zawieranych w normalnym toku działalności. Umowy te opisano poniżej.

Umowa współpracy z dnia 8 marca 2012 r. z Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o.

W dniu 8 marca 2012 r. Iason Sp. z o.o. zawarła z Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. umowę współpracy. Na mocy postanowień tej umowy Iason Sp. z o.o. zobowiązała się dostarczać Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. radiofarmaceutyki niezbędne do diagnostyki PET. Strony uzgodniły w umowie roczne, minimalne ilości zamówień. Strony uzgodniły także w umowie minimalne i maksymalne stawki za jedną dawkę radiofarmaceutyków wyprodukowaną przez Iason Sp. z o.o. w zakładzie poza Warszawą oraz za jedną dawkę radiofarmaceutyków wyprodukowaną przez Iason Sp. z o.o. w zakładzie na terenie Warszawy – po wybudowaniu tego zakładu. Wysokość określonych w umowie stawek powiązana została ze stawkami obowiązującymi na rynku.

Umowa współpracy zawarta została na czas obowiązywania umowy dzierżawy nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Szaserów 128, przez Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. od Wojskowego Instytutu Medycznego, jednakże na okres nie krótszy niż 9 lat od dnia jej podpisania. Umowa dzierżawy pomiędzy Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. od Wojskowym Instytutem Medycznym obowiązywać ma do dnia 15 maja 2022 r., z zastrzeżeniem, że strony przewidziały możliwość jej przedłużenia lub wcześniejszego rozwiązania w określonych w umowie przypadkach.

W 2013 r. przychody Grupy Kapitałowej z tytułu realizacji tej umowy wyniosły 12.864.861 PLN.

Umowa dystrybucji z dnia 28 października 2012 r. z Iason GmbH

W dniu 28 października 2012 r. Iason Sp. z o.o. zawarła z Iason GmbH umowę dystrybucyjną. Na mocy postanowień umowy Iason GmbH udzieliła Iason Sp. z o.o. zezwolenia na promocję, sprzedaż i dystrybucję na terytorium Polski radiofarmaceutyków IASOfly i IASOcholine.

Strony określiły w umowie ceny nabycia radiofarmaceutyków przez Iason Sp. z o.o. oraz ceny ich transportu, przy czym ustalono, że w okresie obowiązywania umowy ceny te będą modyfikowane. Punktem odniesienia przy dokonywaniu modyfikacji określonych w umowie cen będą rynkowe ceny radiofarmaceutyków.

Iason GmbH zagwarantowała, iż radiofarmaceutyki będą wytwarzane zgodnie z Farmakopeą Europejską oraz Dobrymi Praktykami Produkcyjnymi (GMP). Iason GmbH zagwarantowała również, że przed dostarczeniem radiofarmaceutyków przed przeprowadzi ich kontrolę jakości.

W przypadku opóźnień Iason Sp. o.o. w zapłacie wynagrodzenia za nabywane radiofarmaceutyki, Iason GmbH przysługuje prawo do wstrzymania dostaw radiofarmaceutyków.

Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2013 r., przy czym strony zastrzegły, iż umowa będzie automatycznie przedłużona na kolejny rok, chyba że którakolwiek ze stron złoży drugiej stronie pisemne wypowiedzenie umowy na 2 miesiące przed zakończeniem jej obowiązywania. Do Dnia Prospektu żadna ze stron nie złożyła pisemnego wypowiedzenia umowy, tym samym okres obowiązywania umowy został wydłużony do dnia 31 grudnia 2014 r.

Każda ze stron może rozwiązać umowę z 30-dniowym terminem wypowiedzenia w przypadku gdy w odniesieniu do drugiej strony zostanie wszczęte postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne, zostanie ogłoszona upadłość albo gdy strona ta okaże się niewypłacalna.

Każda ze stron może rozwiązać umowę bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadku gdy druga strona naruszy istotne postanowienia umowy i nie usunie tego naruszenia w terminie 60 dni od wezwania jej do usunięcia tego naruszenia.

W 2013 r. koszty Grupy Kapitałowej z tytułu realizacji tej umowy wyniosły 1.292.016 PLN.

6.2. Główne rynki

Otoczenie prawne Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Emitent działa w szczególności na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. W szeroko pojętym sektorze ochrony zdrowia działalność Emitenta można zaliczyć do takich jego podsektorów jak radiologia oraz medycyna nuklearna. W zakresie świadczenia usług w ramach prowadzonej na terenie Rzeczypospolitej Polskiej działalności, Emitent podlega obowiązkom wynikającym, m. in. z następujących aktów prawnych:

- 1) Ustawa z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. z 2011 roku, Nr 113, poz. 657);

- 2) Ustawa z dnia 6 września 2001 r. prawo farmaceutyczne (Dz. U. z 2013 roku, poz. 1245);
- 3) Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 18 lutego 2011 r. w sprawie warunków bezpiecznego stosowania promieniowania jonizującego dla wszystkich rodzajów ekspozycji medycznej (Dz. U. z 2013 roku, poz. 1023);

W zakresie wytwarzania i wprowadzania do obrotu radiofarmaceutyków Emitent podlega również obowiązkowi ustawy z dnia 29 listopada 2000 roku prawo atomowe (Dz. U. z 2012, poz. 908).

Ponadto Emitent posiada akredytację PCA nr AB 703 Polskiego Centrum Akredytacji do prowadzenia prac i badań w zakresie wykonywania odbiorczych i specjalistycznych testów. Akredytacja potwierdza kompetencje Laboratorium Spółki do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań ściśle określonymi i nadzorowanymi metodami. Stosowany przez Spółkę system zarządzania spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 w zakresie AB 703.

Opis rynku

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność w trzech segmentach:

- sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS /RIS;
- serwisowanie sprzętu medycznego (radiologicznego) oraz usługi w zakresie wykonywania testów odbiorczych i specjalistycznych (prowadzone przez laboratorium badawcze);
- produkcja radiofarmaceutyków.

Działalność w wyżej wymienionych segmentach oznacza, że Emitent jest uczestnikiem rynku ochrony zdrowia. Istotnymi determinantami rynku ochrony zdrowia w Polsce są takie czynniki jak sytuacja makroekonomiczna, źródła finansowanie służby zdrowia, i stan infrastruktury medycznej, postęp technologiczny oraz czynniki o charakterze demograficznym takie jak poziom starzenie się społeczeństwa. Dodatkowo istotne dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej będą specyficzne uwarunkowania w diagnostyce obrazowej i medycynie nuklearnej. Poniższy opis przybliży czynniki rynkowe, które mają duże znaczenie dla działalności i sytuacji majątkowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej: od tych o charakterze ogólnym po czynniki rynku najbardziej specyficzne dla Emitenta.

Sytuacja makroekonomiczna

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie wywiera istotny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Odbiorcy produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta są finansowani ze środków zarówno publicznych, jak i prywatnych. W związku z tym może pojawić się zależność pomiędzy sytuacją gospodarczą w kraju i świecie (szczególnie Unii Europejskiej) a ilością środków finansowych, które są przeznaczane na służbę zdrowia. Do istotnych czynników kształtujących sytuację makroekonomiczną zaliczyć można: stopę wzrostu PKB, dynamikę i poziom inflacji, tempo wzrostu inwestycji, stopy procentowe, poziom bezrobocia, poziom i stopę wzrostu dochodów osobistych ludności, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych oraz koniunkturę w poszczególnych sektorach polskiej gospodarki. Poniższa tabela wskazuje na zmianę PKB w Polsce w latach 2007–2013 wraz z prognozą zmian w latach 2014–2016, na podstawie *Raportu o inflacji* z marca 2014 roku, przygotowanego przez Narodowy Bank Polski.

Tabela 17. Wzrost PKB w Polsce w latach 2007–2013 i prognoza na lata 2014–2016

	2007 r.	2008 r.	2009 r.	2010 r.	2011 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r. (prognoza)	2015 r. (prognoza)	2016 r. (prognoza)
Wzrost PKB	6,7%	4,9%	1,6%	3,9%	4,3%	1,9%	1,6%	3,6%	3,7%	3,5%

Źródło: Narodowy Bank Polski

Aktualnie prognozy makroekonomiczne dla Polski są umiarkowanie pozytywne. Narodowy Bank Polski w przewidywaniach z marca 2014 roku prognozuje, że w roku 2014 PKB w Polsce wzrośnie o 3,6%. W 2013 roku

gospodarka polska zanotowała wzrost PKB o 1,6%, w kolejnych latach NBP oczekuje podobnych do roku 2014 poziomów wzrostu PKB – między innymi w związku z nową perspektywą finansową Unii Europejskiej na lata 2014–2020. NBP prognozuje, że wzrost PKB w 2015 roku powinien osiągnąć poziom 3,7%, a w 2016 roku – 3,5%. Inflacja w 2014 roku w ocenie NBP będzie kształtowała się na podobnym poziomie jak w 2012 roku i pomimo stopniowego jej wzrostu w kolejnych latach – pozostanie w całym horyzoncie projekcji poniżej celu NBP. Stopa bezrobocia, zgodnie z prognozami NBP, z poziomu 10,3% na koniec 2013 roku powinna spaść do 9,9% w 2014 roku i dalej do 9% w 2015 roku. Z kolei według raportu OECD z marca 2014 roku PKB Polski w 2014 roku wzrośnie o 2,7%, a w 2015 roku – o 3,3%. OECD prognozuje utrzymanie niskiego poziomu inflacji (1,9%) w 2014 roku i 2,2% w 2015 roku. W ocenie OECD bezrobocie w 2014 roku utrzyma się na tym samym poziomie co w 2013 roku, a w 2015 roku nieznacznie spadnie. Według raportu *Rola i funkcja dodatkowych ubezpieczeń zdrowotnych we współczesnych systemach ochrony zdrowia – analiza i rekomendacje dla Polski*, wzrost zamożności, którego przejawem jest wzrost PKB kraju, będzie prowadził do zwiększania wydatków na opiekę zdrowotną. Wiąże się to z obserwacją, że zamożne społeczeństwa wydają więcej na opiekę zdrowotną, poza tym zaobserwowano, że procentowy wzrost tych wydatków jest większy niż procentowy wzrost dochodów.

Globalne prognozy makroekonomiczne również są umiarkowanie pozytywne. Przykładowo wskazać można, że OECD w listopadzie 2013 roku prognozowała globalny wzrost ekonomiczny w 2013 roku na poziomie 2,7% i w 2014 roku na poziomie 3,6%, a Deutsche Bank w lutym 2014 roku prognozował globalny wzrost ekonomiczny w 2014 roku na poziomie 3,7% i w 2015 roku na poziomie 3,9%. Pomimo umiarkowanie pozytywnych prognoz makroekonomicznych dla Polski i świata na najbliższe lata istnieje ryzyko, że perspektywa może ulec zmianie, co może negatywnie przełożyć się na inwestycje i wydatki na ochronę zdrowia.

Rynek ochrony zdrowia

Rynek ochrony zdrowia w Polsce jest finansowany zarówno ze środków publicznych, jak i prywatnych. W przypadku określania wielkości i rozwoju rynku medycznego można odgraniczyć świadczenie usług medycznych od inwestycji w infrastrukturę medyczną. Usługi medyczne w Polsce są finansowane w głównej mierze ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia, a ze środków prywatnych – z ubezpieczeń, pakietów medycznych oraz wydatków indywidualnych konsumentów. Inwestycje medyczne finansuje się zaś ze środków publicznych, z środków pozyskanych z programów Unii Europejskiej, Ministerstwa Zdrowia, jednostek samorządu terytorialnego i innych funduszy, takich jak Norweski Mechanizm Finansowy, Mechanizm Finansowy Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Szwajcarsko-Polski Program Współpracy. W perspektywie finansowej Unii Europejskiej na lata 2014–2020 sektor ochrona zdrowia wspierany będzie przede wszystkim w ramach dwóch krajowych programów operacyjnych: Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014–2020 oraz Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój, jak również w ramach 16 Regionalnych Programów Operacyjnych. Ponadto jeśli chodzi o inwestycje w zakresie ochrony zdrowia, w ostatnich latach coraz częściej uaktywniają się tu podmioty prywatne.

OECD Health prowadzi statystyki dotyczące wydatków na ochronę zdrowia w państwach członkowskich. Na podstawie tych danych można oszacować wydatki publiczne i prywatne oraz wyodrębnić wydatki bieżące i inwestycyjne w danym roku. Poniższa tabela pokazuje wydatki na ochronę zdrowia w Polsce w latach 2000–2011.

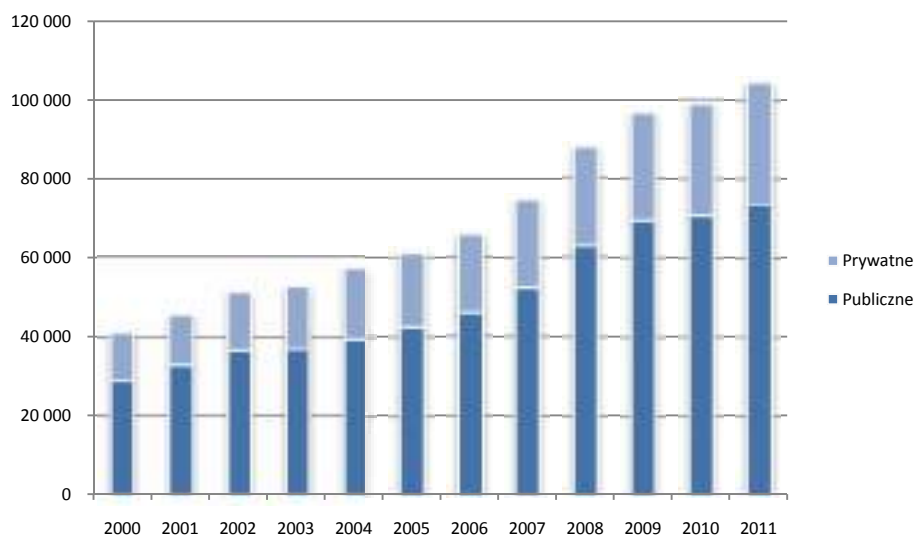
Tabela 18. Wydatki na ochronę zdrowia w Polsce w latach 2000–2011. (w mln PLN)

Rok	Wydatki Publiczne			Wydatki Prywatne			Wydatki publiczne i prywatne łącznie
	Bieżące	Inwestycyjne	RAZEM	Bieżące	Inwestycyjne	RAZEM	
2000	27.262	1.519	28.781	12.317	0	12.317	41.098
2001	31.457	1.383	32.840	12.835	0	12.835	45.675
2002	34.713	1.747	36.460	14.566	211	14.777	51.237
2003	34.880	1.917	36.797	15.548	267	15.815	52.612
2004	37.093	2.244	39.336	17.663	328	17.992	57.328
2005	39.501	2.840	42.341	18.015	684	18.699	61.039
2006	42.968	2.977	45.945	19.089	617	19.706	65.650
2007	48.875	3.585	52.460	20.872	1 155	22.027	74.487
2008	58.743	4.297	63.040	23.224	1 509	24.733	87.773
2009	64.763	4.653	69.416	25.622	1 705	27.328	96.744
2010	66.500	4.348	70.849	26.274	1 841	28.115	98.963
2011	69.224	4.567	73.790	28.450	2 257	30.707	104.497

Źródło: Na podstawie OECD Health Statistics

Poniższy wykres stanowi graficzne przedstawienie zmian w wydatkach na ochronę zdrowia w Polsce.

Wykres 2. Całkowite wydatki na ochronę zdrowia w Polsce w latach 2000–2011 (w mln PLN)



Źródło: Na podstawie OECD Health Statistics.

Dane OECD Health pokazują, że przez cały ten okres w łącznych wydatkach udział tych prywatnych utrzymywał się na poziomie zbliżonym do 30%. W raporcie *Rola i funkcja dodatkowych ubezpieczeń zdrowotnych we współczesnych systemach ochrony zdrowia – analiza i rekomendacje dla Polski* autorzy zauważają, że w Polsce większość wydatków prywatnych na ochronę zdrowia pochodzi bezpośrednio od konsumenta, a ubezpieczenia zdrowotne to jedynie 3% wszystkich wydatków na ochronę zdrowia. Wskazują też na fakt, że w Wielkiej Brytanii poziom ten osiąga nawet 12% – i tę właśnie wielkość przyjmują jako możliwy poziom do osiągnięcia w Polsce przy odpowiednim rozwoju tego rynku, zaś za górną granicę uznają nawet 20%.

Ogólny poziom wydatków na ochronę zdrowia odnotował silne wzrosty w latach 2000–2011; średnioroczna stopa wzrostu (CAGR) wyniósł w tym okresie 9%. Można zauważyć, że wzrost wydatków na ochronę zdrowia był większy niż wzrost PKB, co skutkować będzie zwiększeniem udziału tych wydatków w gospodarce narodowej.

Poniższa tabela wskazuje na udział procentowy wydatków na ochronę zdrowia w PKB dla wyselekcjonowanych krajów OECD, na podstawie raportu OECD: *Health at a Glance 2013*.

Tabela 19. Wydatki na ochronę zdrowia dla wyselekcjonowanych państw OECD, jako procentowy udział w PKB według najnowszych dostępnych danych

Państwo	Udział % w PKB
Stany Zjednoczone	17,7%
Holandia	11,9%
Francja	11,6%
Niemcy	11,3%
Szwajcaria	11,0%
Austria	10,8%
Portugalia	10,2%
Szwecja	9,5%
Wielka Brytania	9,4%
Hiszpania	9,3%
Norwegia	9,3%
<i>Średnia OECD</i>	9,3%
Włochy	9,2%
Grecja	9,1%
Islandia	9,0%
Finlandia	9,0%
Australia	8,9%
Irlandia	8,9%
Słowenia	8,9%
Słowacja	7,9%
Węgry	7,9%
Izrael	7,7%
Chile	7,5%
Czechy	7,5%
Korea Południowa	7,4%
Polska	6,9%
Luksemburg	6,6%
Meksyk	6,2%
Turcja	6,1%
Estonia	5,9%

Źródło: OECD Health Statistics

Statystyki OECD dotyczące udziału wydatków na ochronę zdrowia w PKB pokazują, że poziom Polski – wynoszący 6,9% – jest nie tylko znacząco niższy niż średnia OECD (9,3%), lecz także niższy niż w wielu krajach Europy Środkowowschodniej, takich jak Czechy, Słowacja i Węgry. W 2011 roku udział publicznych wydatków na ochronę zdrowia wyniósł 5,1% PKB, natomiast Ministerstwo Zdrowia przewiduje, że do 2020 roku wzrośnie on do 6,1%.

Bank Światowy prowadzi statystyki dotyczące wielkości wydatków na ochronę zdrowia na osobę, przeliczonych na dolary amerykańskie. Statystyka ta pozwala na zilustrowanie bezwzględnych poziomów wydatków na służbę zdrowia w poszczególnych krajach.

Tabela 20. Wydatki na ochronę zdrowia na osobę dla wyselekcjonowanych państw (w USD)

Państwo / Grupa Państw	2011 r.
Szwajcaria	9.121
USA	8.608
Holandia	5.995
Szwecja	5.331
Austria	5.280
Francja	4.952
Niemcy	4.875
<i>Państwa OECD</i>	<i>4.593</i>
Irlandia	4.542
Wielka Brytania	3.609
<i>Unia Europejska</i>	<i>3.530</i>
Włochy	3.436
Hiszpania	3.027
Grecja	2.864
Portugalia	2.311
Słowenia	2.218
Słowacja	1.534
Czechy	1.507
Chorwacja	1.138
Węgry	1.085
Estonia	987
<i>Świat</i>	<i>952</i>
Polska	899
Litwa	875
Łotwa	841
Rosja	807
Bułgaria	522
Białoruś	307
Ukraina	263

Źródło: Bank Światowy

Tabela ta pokazuje, że poziom wydatków na ochronę zdrowia w przeliczeniu na osobę w Polsce jest na poziomie kilkakrotnie niższym niż w krajach rozwiniętych, a także niższy niż w wielu państwach Europy Środkowowschodniej.

Głównym źródłem wydatków publicznych na ochronę zdrowia w Polsce jest Narodowy Fundusz Zdrowia, który finansuje usługi zdrowotne. Budżet NFZ na rok 2014 został zaplanowany na 66,1 mld PLN. Od budżetu ustanowionego przez NFZ zależy wielkość zakontraktowanych świadczeń zdrowotnych – w tym tych, które wykonuje się za pomocą urządzeń dostarczanych przez Emitenta, oraz tych, które są przeprowadzane za pomocą radiofarmaceutyków produkowanych przez spółkę zależną Emitenta. Mniejsze zakontraktowanie badań będzie miało bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie radiofarmaceutyków. Trzeba bowiem zauważyć, że ze względu na wysokospecjalistyczny charakter badań za pomocą radiofarmaceutyków i ich wysoką wycenę, pozostają one w ograniczonej dostępności

dla konsumentów – toteż znaczna część badań pozostaje w sferze finansowania ze środków NFZ. Poniższa tabela pokazuje wielkość budżetu NFZ w latach 2009–2014, wraz z wyszczególnieniem części budżetu określonej jako „na świadczenia odrębne”, która zawiera między innymi badania diagnostyczne za pomocą urządzeń PET-CT.

Tabela 21. Budżet Narodowego Funduszu Zdrowia w latach 2009–2014 (w PLN)

Rodzaj wydatków	2009 r.	2010 r.	2011 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Wszystkie cele	57.254.243	58.891.502	60.187.258	63.397.085	65.456.971	66.118.420
świadczenia odrębne	1.305.486	1.403.676	1.482.678	1.417.835	1.677.902	1.714.489

Źródło: Narodowy Fundusz Zdrowia

Budżet Narodowego Funduszu Zdrowia rośnie z każdym kolejnym rokiem – podobnie rośnie więc także budżet świadczeń odrębnych. Jego wielkość jest ważna dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej ze względu na to, że jest on dostawcą dla usługodawców – w postaci Zakładów Opieki Zdrowotnej (ZOZ) i Niepublicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej (NZOZ) – które to czerpią pieniądze na świadczenie usług z budżetu NFZ. Pozostałe wydatki publiczne na ochronę zdrowia pochodzą bezpośrednio z budżetu państwa (11%–12%) oraz z jednostek samorządu terytorialnego (4%–5%). Ministerstwo Zdrowia w dokumencie *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020, Krajowe Strategiczne Ramy*, wydanym w marcu 2014 roku, opierając się na założeniach *Perspektywy 2014–2020 Unii Europejskiej*, opublikował wielkość całkowitych wydatków publicznych na ochronę zdrowia w Polsce w latach 2010–2013 oraz prognozę wydatków publicznych na lata 2014–2020. Poniższa tabela pokazuje wartości wydatków publicznych pochodzących z NFZ, budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego w okresie 2010–2013, wraz z prognozami na lata 2014–2020. Wartości nie uwzględniają prywatnych wydatków na ochronę zdrowia.

Tabela 22. Kształtowanie się wydatków publicznych na zdrowie (w PLN)

	2010 r.	2011 r.	2012 r.	2013 r.	2014 r. P	2015 r. P	2016 r. P	2017 r. P	2018 r. P	2019 r. P	2020 r. P
Wydatki	70 188	73 443	74 076	78 793	82 600	87 800	93 900	100 300	106 900	113 600	120 200
Wzrost r/r	-	4,6%	0,9%	6,4%	4,8%	6,3%	6,9%	6,8%	6,6%	6,3%	5,8%

Źródło: Ministerstwo Zdrowia

Powyższe założenia wskazują na to, że Ministerstwo Zdrowia zakłada dość znaczący wzrost wydatków publicznych na ochronę zdrowia w nadchodzących latach i potwierdza, że będzie on przewyższał prognozowany wzrost PKB kraju.

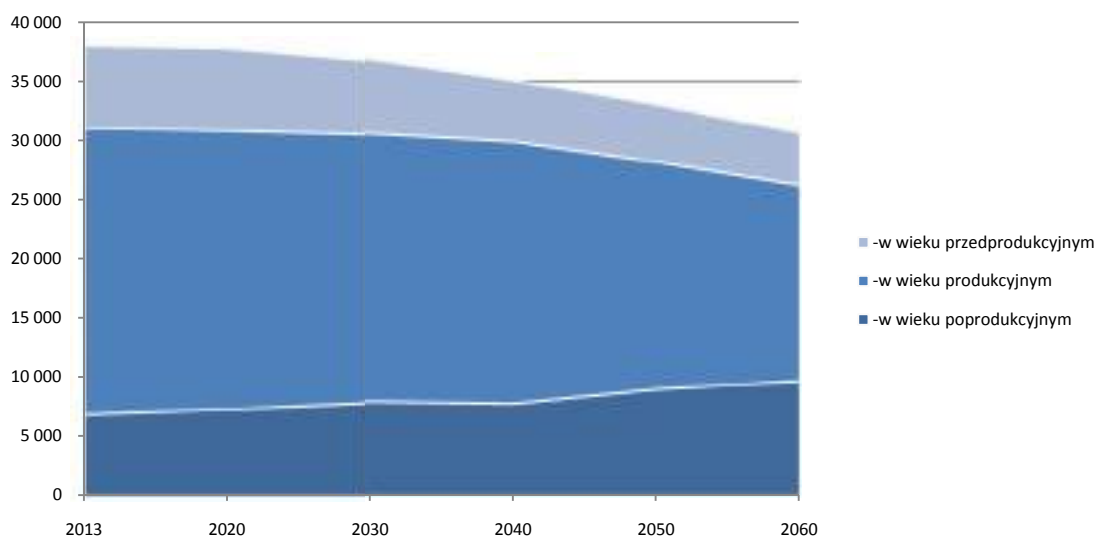
Bardzo istotny wpływ na wydatki na ochronę zdrowia ma wiek populacji. W raporcie OECD *Health at a Glance 2013* zwrócono uwagę na to, że udział wydatków na ochronę zdrowia w wyższych przedziałach wiekowych przeważa udział osób w danym wieku w populacji. Ze statystyk zebranych przez OECD dla 8 państw wynika, że udział wydatków na ochronę zdrowia osób starszych jest średnio trzykrotnie większy niż udział tych osób w populacji. Oznacza to, że osoby starsze wiekiem pochłaniają większe zasoby medyczne niż osoby młodsze. Dzięki takiej obserwacji można przyjąć, że znaczący wzrost wydatków na ochronę zdrowia pojawia się w społeczeństwach, które się starzeją. Wniosek taki pojawia się we wspomnianym już raporcie, opracowanym wspólnie przez Polską Izbę Ubezpieczeń i firmę doradczą EY w maju 2013 roku, pt. *Rola i funkcja dodatkowych ubezpieczeń zdrowotnych we współczesnych systemach ochrony zdrowia – analiza i rekomendacje dla Polski*. Autorzy zwracają tam uwagę na zmiany struktury wiekowej w Polsce jako czynnik, który prowadzi do istotnego wzrostu wydatków na opiekę zdrowotną. Poniższa tabela ukazuje prognozy Zakładu Ubezpieczeń Społecznych dotyczące liczebności grup wiekowych do roku 2060, sporządzone na podstawie raportu *Prognoza wpływów i wydatków funduszu emerytalnego do 2060 roku* z maja 2013 roku.

Tabela 23. Populacja w podziale na ekonomiczne grupy wieku (w tys.)

Populacja	2013 r.	2020 r. (prognoza)	2030 r. (prognoza)	2040 r. (prognoza)	2050 r. (prognoza)	2060 r. (prognoza)
w wieku przedprodukcyjnym	6 947	6 959	6 253	5 179	4 864	4 404
w wieku produkcyjnym	24 212	23 517	22 624	22 137	19 182	16 522
w wieku poprodukcyjnym	6 898	7 353	7 920	7 732	8 954	9 679
RAZEM	38 056	37 830	36 796	35 048	33 000	30 605

Źródło: Zakład Ubezpieczeń Społecznych

Wykres 3. Ilustracja struktury wiekowej społeczeństwa polskiego na przekroju lat 2013–2060. Wykres skumulowany.



Źródło: Na podstawie danych Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Powyższe dane dotyczące struktury wiekowej społeczeństwa pokazują następujące trendy. Przewiduje się spadek liczby ludności w Polsce do 2060 roku. Wzrośnie przy tym nie tylko udział osób starszych, lecz także ich liczba. W 2013 roku w Polsce było 6.898 osób w wieku poprodukcyjnym, a w 2060 roku ma ich być 9.679. Te przewidywania dotyczące struktury wiekowej Polaków w przyszłości potwierdzają to, że polska służba zdrowia będzie się zmagać ze wzrostem wydatków, spowodowanym starzeniem się społeczeństwa. Istotne dla zapewnienia społeczeństwu dostępu do zasobów ochrony zdrowia może okazać się ograniczanie jednostkowych kosztów leczenia. Istotnym narzędziem w zakresie zarządzania kosztami procesami leczenia jest wczesna profilaktyka i usprawnienie procesów zapobiegania chorobom poprzez szerokie zastosowanie diagnostyki obrazowej.

W ramach rynku ochrony zdrowia szczególne znaczenie zważywszy na zakres działalności Emitenta ma onkologia. Emitent i jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. dostarczają na rynek produkty, które mają szerokie zastosowanie w diagnostyce dla celów onkologicznych. Według Krajowego Rejestru Nowotworów w 2011 roku liczba nowych zachorowań na nowotwory wyniosła 144.000. W raporcie z 2009 roku *Prognoza zachorowalności i umieralności na nowotwory złośliwe w Polsce do 2025 roku* autorstwa tej samej instytucji wraz z Centrum Onkologii - Instytut im. M. Skłodowskiej-Curie w 2025 roku zachorowalność wzrośnie do 176.100., co przekłada się na wzrost CAGR 1,4%. Największy wzrost zachorowalności jest oczekiwany w przedziale wiekowym 65+. Według danych przedstawionych w artykule firmy SGA Sp. z o.o. z 3 marca 2014 roku *Efektywność w medycynie* roczne łączne wydatki na świadczenia związane z onkologią w Polsce wynoszą 4,5 mld PLN, co przekłada się na dwukrotny wzrost w ciągu ostatnich 10 lat przy zaledwie kilku procentowym wzroście przeżywalności 5 letniej w tym samym okresie. Liczby te skłaniają do pytań o konieczność racjonalizacji kosztów,

w tym za pomocą szerszego stosowania wczesnego wykrywania, gdzie efektywne wykrywanie powinno obejmować dostęp zarówno do nowoczesnych urządzeń diagnostycznych, jak i do decyzji o skierowanie na badanie diagnostyczne w określonych przypadkach.

Rynek diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej

Medycyna staje się coraz bardziej zaawansowana technologicznie. Dostępne są nowe metody szybszej i dokładniejszej diagnostyki, pojawiają się skuteczniejsze i bezpieczniejsze leki, dochodzi do zmian w procesie leczenia. Bardzo ważną rolę odgrywa tu m.in. aparatura medyczna.

Według COCIR i raportu ich autorstwa *COCIR Financial Sustainability Report* z marca 2013 roku technologia medyczna w procesie opieki zdrowotnej skupia się na prewencji i wczesnej diagnozie, a także na mniej obciążającym pacjentów metodach leczenia. Z obserwacji COCIR wynika, że wzrost wydatków na zdrowie w Europie przekracza wzrost PKB, co czyni je szczególnie obciążającymi i skłania do poszukiwania źródeł ich ograniczania. Zagrożenia dla finansowania służby zdrowia wynikają obecnie zarówno z procesu starzenia się społeczeństw europejskich, jak i ze spowolnienia gospodarczego, które w mniejszym lub większym stopniu dotknęło państwa europejskie. Dostrzegając zagrożenie w ograniczonych zasobach, które są przeznaczane i mogą być przeznaczane na zdrowie, coraz częściej spogląda się ku ograniczeniu kosztownego leczenia – poprzez proces zapobiegania chorobom i wczesnego ich wykrywania. Nowoczesne technologie medyczne umożliwiają wcześniejsze diagnozowanie, co skutkować będzie obniżeniem kosztów ochrony zdrowia i częściowym zniwelowaniem efektów na wysokość wydatków innych czynników – takich jak starzenie się społeczeństwa i ograniczone możliwości finansowania ze środków publicznych.

Raport *Rola i funkcja dodatkowych ubezpieczeń zdrowotnych we współczesnych systemach ochrony zdrowia – analiza i rekomendacje dla Polski* potwierdza, że rozwój technologii medycznej wpływa na obniżenie jednostkowych kosztów leczenia chorób. Nie prowadzi to w obecnych warunkach do ograniczania wydatków na ochronę zdrowia, ale – ze względu na niedobór środków finansowych na ochronę zdrowia w wielu krajach, w tym w Polsce – pozyskiwanie oszczędności poprzez obniżanie kosztów umożliwia rozszerzenie dostępności terapii. Raport COCIR wymienia technologie, które zasadniczo wpływają na wczesne wykrywanie i leczenie chorób.

Prewencja – rozumiana jako działania, których źródłem jest lepsze poznanie czynników sprzyjających powstawaniu chorób oraz najwcześniejszych ich oznak – prowadzi do powstawania powszechnych programów promujących zdrowy tryb życia oraz detekcji pierwszych objawów chorób.

Diagnostyka *in vitro* jest według COCIR niezbędna do poprawnego opisu choroby. Polega ona na przeprowadzeniu badań na podstawie pobranych próbek tkanek lub płynów ustrojowych, w poszukiwaniu patogenów i stanów chorobowych. Nowe technologie w zakresie diagnostyki *in vitro*, a w szczególności rozwój zastosowania genetyki oraz biologii molekularnej w diagnozie, umożliwiają szybszą i dokładniejszą identyfikację patogenów oraz lepsze poznanie oddziaływania i rozwoju chorób. Według raportu firmy Roche – wiodącego światowego dostawcy rozwiązań diagnostyki *in vitro* – w 2012 roku światowa wartość tego rynku wyniosła 48 mld dolarów amerykańskich.

Jako ostatnią technologię raport COCIR wymienia diagnostykę obrazową, która dzięki swej coraz wyższej skuteczności sprzyja wcześniejszemu postawieniu diagnozy i trafniejszemu leczeniu oraz ogranicza czas i dolegliwości związane z przeprowadzanymi badaniami.

Diagnostyka obrazowa jest działem diagnostyki medycznej, zajmującym się obrazowaniem zmian zachodzących w ciele ludzkim – najczęściej za pomocą rozwiązań radiologicznych. Są to między innymi badania tomografią komputerową (CT), rezonansem magnetycznym (MRI), tomografią pozytonową (PET), a także rentgenem (RTG), ultrasonografią (USG), angiografią i mammografią.

Według raportu PMR *Rynek diagnostyki obrazowej w Polsce 2012. Prognozy rozwoju na lata 2012–2014* rynek ten osiągnął w 2012 roku wielkość 882.000.000 PLN, a do końca 2014 roku miał rosnąć z CAGR równym 14%; najszybszy wzrost będzie w segmencie medycyny nuklearnej (CAGR w tym okresie – równy 20%). Jako główne motory wzrostu tego rynku raport wymienia zwiększenie inwestycji w sektorze prywatnym, fundusze europejskie oraz większy nacisk na działania prewencyjne w polityce zdrowotnej państwa.

Działalność Emitenta na rynku diagnostyki obrazowej obejmuje: sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS do archiwizacji wyników badań z urządzeń, serwisowanie sprzętu oraz wykonywanie testów poprzez laboratorium do diagnostyki urządzeń radiologicznych. Spółka zależna od Emitenta Iason Sp. z o.o. jest producentem radiofarmaceutyków, które są wykorzystywane w badaniach za pomocą urządzeń PET/CT

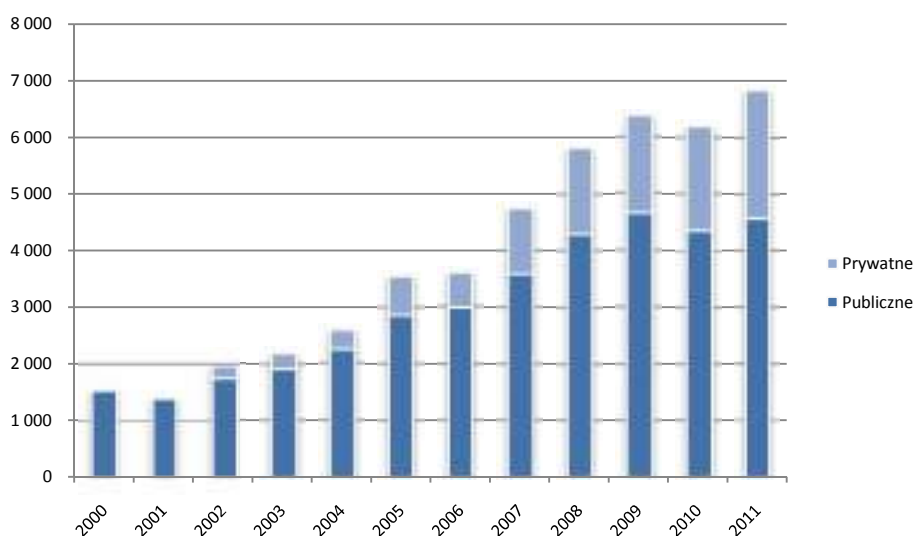
Sprzedaż urządzeń medycznych

Na światowym rynku urządzeń do diagnostyki obrazowej funkcjonują trzy wiodące koncerny: GE Healthcare, Philips Medical Systems i Siemens Medical Solution. Na rynku obecne są też mniejsze podmioty, które prowadzą działalność na mniejszą skalę lub specjalizują się w niszowych urządzeniach, takie jak: Agfa Healthcare, Carestream Health, Fujifilm Medical Systems, Hitachi Aloka Medical, Toshiba Medical Systems, Samsung Medisom. Emitent współpracuje z Siemens Sp. z o.o. w zakresie dostarczania na rynek polski rozwiązań sprzętowych najwyższej klasy oraz o najwyższym zaawansowaniu technologicznym.

Według raportu PMR *Rynek sprzętu medycznego w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2016* rynek ten wzrośnie w 2014 roku o 3% i osiągnie wielkość 4,13 mld PLN. Dynamika wzrostu rynku sprzętu medycznego będzie więc mniejsza, niż wzrost rynku diagnostyki obrazowej, gdzie przewiduje się CAGR wynoszący 14%. Wzrost rynku sprzętu do diagnostyki obrazowej będzie wyższy niż sprzętu medycznego, co wynika z wciąż relatywnie niskiego nasycenia aparaturą obrazową oraz rosnącą rolą nowoczesnych form diagnostyki w procesie leczenia.

W pewnym stopniu można zobrazować rynek poprzez obserwację wydatków inwestycyjnych na ochronę zdrowia. Poniższy wykres przedstawia wielkość wydatków inwestycyjnych w Polsce w latach 2000–2011, z podziałem na środki pochodzące ze źródeł publicznych i prywatnych. Został opracowany na podstawie danych opublikowanych przez OECD Health.

Wykres 4. Wydatki inwestycyjne na ochronę zdrowia w Polsce w latach 2000–2011 (w tys. PLN)



Źródło: Na podstawie OECD Health Statistics

Powyższe dane pokazują znacząco wyższy poziom wydatków inwestycyjnych w ostatnich latach, dla których zebrano dane, niż we wczesnych latach poprzedniej dekady. Ponadto znacznie wzrósł udział prywatnych źródeł finansowania inwestycji – które to stanowiły wcześniej mało istotny wkład w inwestycje, a w roku 2011 wynosiły już 33% wszystkich wydatków inwestycyjnych.

Według zestawienia zadań na 2013 roku w ramach „Narodowego planu zwalczania chorób nowotworowych” opracowany przez Ministerstwo Zdrowia w 2013 roku, na zadanie zakupu urządzenia TK i MRI zaplanowano wydatki wynoszące 41.500.000 PLN z czego 28.000.000 PLN na zakup 8 urządzeń MRI oraz 13.250.000 PLN na 5 urządzeń TK.

Ministerstwo Zdrowia przygotowało również analizę *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020. Krajowe Strategiczne Ramy* okazującą wielkość inwestycji na ochronę zdrowia w latach 2014–2020, finansowanych bezpośrednio z budżetu państwa. Według tych danych budżet państwa zamierza sfinansować inwestycje w ochronę zdrowia w latach 2014–2020 w wysokości 6,1 mld PLN – z czego większa część inwestycji jest przewidziana na wcześniejsze lata planu. Dokument ten pokazuje również, że poziom nasycenia aparaturą medyczną wśród podmiotów leczniczych w skali kraju ulega stopniowej poprawie, ale pozostaje on zróżnicowany – nie tylko w przypadku poszczególnych szpitali, lecz także poszczególnych powiatów i województw.

W ramach dofinansowania środkami z Unii Europejskiej Polska przeznaczy prawie 115 mld PLN na Program Infrastruktura i Środowisko 2014–2020, w ramach którego przewidziane są również wydatki na ochronę zdrowia. Nie są znane dokładne szacunki co do planowanych wydatków na samą służbę zdrowia. Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju w projekcie Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014–2020 według stanu na dzień 8 stycznia 2014 roku, w osi priorytetowej VII, jako cel szczególny wskazało wzmocnienie strategicznej infrastruktury ochrony zdrowia. Jednym ze wskaźników realizacji tego celu jest liczba tomografów komputerowych (CT) oraz rezonansów magnetycznych (MRI) przypadająca na 1.000.000 osób. Przeznaczone na to zostanie 508.300.000 EUR. Oś priorytetowa VII realizuje cel tematyczny 9.1. Inwestycje w infrastrukturę zdrowotną i społeczną – co przyczynia się do rozwoju krajowego, regionalnego i lokalnego, zmniejszania nierówności w zakresie stanu zdrowia, promowanie włączenia społecznego poprzez lepszy dostęp do usług społecznych, kulturalnych i rekreacyjnych oraz do przejścia z usług instytucjonalnych na usługi świadczone na poziomie społeczności lokalnych.

W zakresie alokacji środków z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój – według projektu dokumentu *Program Operacyjny Wiedza Edukacja Rozwój 2014–2020*, wersja z dnia 30 września 2013 r., w ramach komponentu centralnego Programu – w Priorytecie II Rozwój zasobów ludzkich i potencjału adaptacyjnego przedsiębiorstw oraz poprawa stanu zdrowia osób pracujących – środki przeznaczone na wzmocnienie potencjału zdrowia osób pracujących oraz na poprawę funkcjonowania systemu ochrony zdrowia wynoszą 790,5 mln euro, w tym wkład wspólnotowy to blisko 671.900.000 EUR.

Z kolei według Ministerstwa Rozwoju Regionalnego i opublikowanej *Strategii Rozwoju Kraju 2020* w okresie 2011–2020 wydatki w ramach Strategii Rozwoju Kapitału Ludzkiego na produkty, urządzenia i sprzęt medyczny wyniosą 98.792.900 PLN.

Obecny stan i potencjał polskiego rynku diagnostyki obrazowej można zilustrować za pomocą statystyk dotyczącymi liczby urządzeń diagnostycznych znajdujących się w krajowych placówkach medycznych. Powszechnym wskaźnikiem są prowadzone przez OECD statystyki w zakresie ochrony zdrowia, dotyczące liczby urządzeń tomografii komputerowej (CT), rezonansu magnetycznego (MRI) oraz tomografii pozytonowej (PET) w przeliczeniu na milion mieszkańców. Poniższa tabela ukazuje liczbę urządzeń tomografii komputerowej (CT) na milion osób według statystyk OECD.

Tabela 24. Liczba urządzeń CT na milion mieszkańców

Państwo	2011 r.
Japonia	101,28
Australia	44,35
USA	40,89
Islandia	40,75
Korea	35,90
Szwajcaria	33,62
Włochy	32,11
Austria	29,45
Dania	29,26
Luksemburg	25,08
<i>Średnia OECD</i>	23,22
Finlandia	21,34
Hiszpania	17,26
Estonia	16,42
Irlandia	15,74
Nowa Zelandia	15,44
Słowacja	15,00
Czechy	14,77
Turcja	14,67
Kanada	14,56
Słowenia	13,64
Polska	13,45
Francja	12,52
Holandia	12,50
Chile	10,20
Izrael	9,03
Wielka Brytania	8,92
Węgry	7,31
Meksyk	4,79

Źródło: OECD Health Statistics

Poniższa tabela pokazuje zaś liczbę urządzeń rezonansu magnetycznego (MRI) na milion osób według statystyk OECD.

Tabela 25. Liczba urządzeń MRI na milion mieszkańców

Państwo	2011 r.
Japonia	46,87
USA	34,45
Włochy	23,68
Islandia	21,94
Korea	21,33
Finlandia	20,23
Austria	18,64
Hiszpania	13,85
Luksemburg	13,50
Irlandia	13,11
<i>Średnia OECD</i>	13,00
Holandia	12,86
Nowa Zelandia	11,13

Turcja	10,53
Estonia	9,70
Kanada	8,50
Słowenia	8,28
Francja	7,50
Słowacja	7,04
Czechy	6,86
Zjednoczone Królestwo	5,91
Australia	5,69
Polska	4,78
Chile	4,12
Węgry	3,00
Izrael	2,45
Meksyk	2,06

Źródło: OECD Health Statistics

Kolejna tabela przedstawia liczbę urządzeń PET / CT na milion osób według danych OECD.

Tabela 26. Liczba urządzeń PET / CT na milion mieszkańców

Państwo	2011 r.
Holandia	4,90
USA	3,92
Szwajcaria	3,03
Korea	2,95
Belgia	2,35
Luksemburg	1,93
Austria	1,90
Włochy	1,89
Finlandia	1,86
<i>Średnia OECD</i>	<i>1,65</i>
Estonia	1,49
Niemcy	1,47
Hiszpania	1,14
Kanada	1,07
Izrael	0,90
Francja	0,87
Portugalia	0,57
Polska	0,42
Słowacja	0,19
Chile	0,06

Źródło: OECD Health Statistics

Powyższe dane pokazują, że wśród innych państw Polska znajduje się w dolnej połowie nasycenia rynku sprzętem diagnostyki obrazowej. W Polsce w roku 2011 na milion mieszkańców przypadało 13,45 tomografów komputerowych, 4,78 rezonansów magnetycznych oraz 0,42 pozytonowych tomografów emisyjnych – i jest to wynik niższy nie tylko dla krajów rozwiniętych, lecz także dla wielu krajów z regionu. Dla wszystkich trzech typów urządzeń Polska znajduje się znacząco poniżej średniej OECD. Szczególnie duże dysproporcje w stosunku do państw lepiej rozwiniętych istnieją w nasyceniu urządzeniami najbardziej zaawansowanymi technologicznie, takimi jak PET/CT. Należy dodać, że według najnowszych danych w 2014 roku urządzeń PET/CT

jest już 23, co przekłada się na 0,60 urządzenia na milion osób. Utrudniony dostęp do aparatury wysokospecjalistycznej w Polsce skutkuje wydłużonym czasem diagnozowania i terapii pacjentów. W ciągu ostatnich w Polsce nastąpił zdecydowany wzrost dostępności technologii diagnostycznych, takich jak tomografia komputerowa oraz rezonans magnetyczny. Ministerstwo Zdrowia w *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020 Krajowe Strategiczne Ramy* dla urządzeń zaklasyfikowanych jako wysokospecjalistyczne znajdujące się w Zakładach Opieki Zdrowotnej (ZOZ) podaje następujące dane:

Tabela 27. Dynamika liczby wysokospecjalistycznych aparatów medycznych w stacjonarnych i ambulatoryjnych zakładach opieki zdrowotnej w latach 2009–2012 w Polsce

Rodzaj aparatu medycznego	2009 r.	2010 r.	2011 r.	2012 r.*
Angiograf	192	229	256	308
Gamma kamera	131	141	146	120
Mammograf	618	764	940	891
Litotryptor	124	116	116	96
PET/CT	9	12	16	17
Aparaty do radioterapii	91	98	105	112
Rezonans magnetyczny (MRI)	149	195	235	227
Tomograf komputerowy (CT)	420	467	532	533

Źródło: Załącznik nr 4 do dokumentu „Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020 Krajowe Strategiczne Ramy” opublikowanego przez Ministerstwo Zdrowia

* Dane dotyczące liczby aparatów w Polsce w 2012 roku nie uwzględniają aparatów znajdujących się w województwach: dolnośląskim, opolskim oraz warmińsko-mazurskim.

Liczba urządzeń do diagnostyki obrazowej w Polsce w latach 2007–2011 miała tendencję wzrostową, a potencjał do dalszych wzrostów wydaje się nadal niewyczerpany w związku z tym, że liczba urządzeń w stosunku do liczby mieszkańców jest wciąż niska w porównaniu z innymi państwami OECD. Wniosek taki potwierdzają autorzy raportu z badania ewaluacyjnego *Analiza potrzeb inwestycyjnych sektora ochrony zdrowia w kontekście programowania nowej perspektywy finansowej 2014 – 2020*, sporządzonego w grudniu 2012 roku na zlecenie Ministerstwa Zdrowia. Uczestnicy tego badania wskazali, że ograniczona jest dostępność specjalistycznych świadczeń diagnostycznych, takich jak diagnostyka rezonansem magnetycznym, tomografia komputerowa. Głównymi przyczynami takiego stanu rzeczy są słabość finansowa placówek medycznych oraz ograniczenia spowodowane limitami wynikającymi z kontraktów z NFZ. Zawarty w raporcie wniosek dotyczący stanu nowoczesnej aparatury wysokospecjalistycznej w Polsce (takiej jak tomografy komputerowe, systemy rezonansu magnetycznego czy systemy do teleradioterapii) mówił o tym, że pomimo godnego odnotowania wzrostu inwestycji – poziom nasycenia wciąż odbiega od innych krajów europejskich i polski pacjent ma nadal utrudniony dostęp do tego typu aparatury, co skutkuje wydłużonym czasem diagnozy i terapii. Respondenci tego badania (889 podmiotów leczniczych) wskazywało na potrzeby inwestycyjne w zakresie sprzętu medycznego. Poniższa tabela prezentuje pozyskane odpowiedzi, z uwzględnieniem poszczególnych urządzeń diagnostyki obrazowej.

Tabela 28. Potrzeby inwestycyjne w zakresie sprzętu medycznego

Rodzaj sprzętu medycznego	Kategorie podmiotów leczniczych				Ogółem
	Szpital	Przychodnia / ośrodek zdrowia	Zakład opieki długoterminowej	Ratownictwo medyczne	
Angiograf	19%	3%	0%	0%	5%
aparaty diagnostyczne z obszaru medycyny nuklearnej, w tym gamma kamera, scyntygraf	6%	1%	0%	0%	1%
aparaty RTG, w tym:	33%	14%	5%	6%	15%
– aparaty RTG z opcją naczyniową i obróbką cyfrową	31%	8%	3%	3%	10%
– aparaty RTG z torem wizyjnym	22%	4%	2%	0%	6%
– aparaty RTG z ramieniem C	30%	5%	3%	2%	8%
– mammografy	21%	8%	0%	0%	8%
– densytometry	13%	7%	2%	0%	6%
– aparaty stomatologiczne	3%	13%	3%	0%	9%
– pozostałe aparaty RTG	6%	2%	2%	0%	2%
aparaty USG, w tym:	32%	29%	12%	15%	26%
– kardiologiczne	38%	18%	5%	9%	19%
– ginekologiczne	31%	20%	1%	0%	16%
– pozostałe aparaty USG	17%	19%	11%	5%	15%
rezonans magnetyczny	24%	4%	1%	0%	6%
tomograf komputerowy	30%	6%	1%	2%	9%

Źródło: Ministerstwo Zdrowia

Ponadto respondentów pytano o najpilniejsze potrzeby z tego zakresu. Wśród najczęstszych odpowiedzi znalazły się: aparaty RTG z opcją naczyniową i obróbką cyfrową, aparaty RTG z ramieniem C oraz tomograf komputerowy. Wyniki powyższych badań ankietowych wskazują na to, że przedstawiciele placówek medycznych dostrzegają braki w urządzeniach do diagnostyki obrazowej i aparatura taka jest w bliskim kręgu ich zainteresowań inwestycyjnych.

Według *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020. Krajowe Strategiczne Ramy*, na podstawie zebranych danych do polskich wojewodów zgłoszono jako najpilniejsze potrzeby sprzętowe na lata 2014–2020, obejmujące między innymi wysokospecjalistyczne sprzęty medyczne przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 29. Zapotrzebowanie na sprzęty medyczne wysokospecjalistyczne

Rodzaj sprzętu medycznego	Ilość aparatów w 2012 r.	Zgłaszane przez województwa zapotrzebowanie na lata 2014- 2020	Zgłaszane przez szpitale kliniczne zapotrzebowanie na lata 2014-2020
Tomograf komputerowy	574	89	19
PET-CT	19	8	b.d.
Rezonans magnetyczny	202	57	17
Angiograf	308	b.d.	32
Mammograf	891	65	b.d.
Aparat USG	b.d.	561	199
Aparat RTG	1453	b.d.	139

Źródło: Dokument „Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020 Krajowe Strategiczne Ramy” opublikowany przez Ministerstwo Zdrowia

Zgodnie z deklaracjami respondentów ogólna wartość inwestycji w sprzęt medyczny planowanych przez podmioty lecznicze objęte badaniem wynosi ok. 3,1 mld PLN. Przeciętna wartość inwestycji w sprzęt medyczny realizowanej przez jedną placówkę, która zadeklarowała potrzebę realizacji takiej inwestycji wynosi ok. 7.000.000 PLN

Powyższe dane według Ministerstwa Zdrowia świadczą o chęci udostępnienia usług wysokospecjalistycznych na terenie województwa i uniezależnienia się od świadczeniodawców ponadregionalnych i prywatnych.

W opisie rynku urządzeń do diagnostyki obrazowej należy dodać, że technologia w zakresie diagnostyki obrazowej jest ciągle rozwijana, a ceny urządzeń są coraz niższe – co oznacza, że na rynek sprzedaży sprzętu do diagnostyki obrazowej pozytywnie wpływać będzie nie tylko nienasyconie rynkowe urządzeniami, lecz także okresowa wymiana sprzętu na te nowszego typu. Urządzenia nowocześniejsze wypierają bowiem starsze technologie – przykładowo tomografie komputerowe dysponujące większą liczbą rzędów (np. 128 rzędowe) wypierają urządzenia o mniejszej liczbie rzędów. Z kolei cena tych mniej zaawansowanych technologicznie urządzeń się obniża i stają się one bardziej dostępne dla tych podmiotów, dla których najnowsze technologie są zbyt kosztowne.

Rynek radiofarmaceutyków

Medycyna nuklearna wykorzystuje radiofarmaceutyki – substancje, które po wprowadzeniu do ciała pacjenta emitują promieniowanie jonizujące umożliwiające dokonanie identyfikacji chorobowo zmienionych komórek w organizmie ludzkim. Radiofarmaceutyki są produkowane przez spółkę zależną Emitenta – Iason Sp. z o.o. Na ocenę rynku produkcji radiofarmaceutyków bezpośredni wpływ mają potrzeby generowane przez badania metodą PET.

Pozytonowa tomografia emisyjna (ang. *positron emission tomography*, PET) jest techniką należącą do medycyny nuklearnej, w której do badań wykorzystuje się krótkożyciowe izotopy promieniotwórcze emitujące pozytony. W ramach tej techniki obrazowania rejestruje się promieniowanie powstające podczas anihilacji pozytonów (antyelektronów). Jeżeli cząstka taka napotka elektron, dochodzi do anihilacji, której towarzyszy kwant promieniowania o ściśle określonych parametrach. Promieniowanie to podlega rejestracji, skomplikowanej analizie komputerowej i zobrazowaniu. W połączeniu z innymi technikami diagnostyki obrazowej (takimi jak tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny) tworzy się trójwymiarową mapę ciała lub organu pacjenta z zaznaczonymi obszarami, w których emisja pozytonów jest szczególnie wysoka. Źródło pozytonów stanowi podana pacjentowi w formie zastrzyku odpowiednia substancja promieniotwórcza, zwana radiofarmaceutykiem, ulegająca rozpadowi.

Tomografia pozytonowa jest coraz szerzej stosowana w praktyce klinicznej badania procesów chorobowych. Stanowi niezmiernie cenne narzędzie, szczególnie w przypadku chorób przebiegających bez ewidentnych zmian morfologicznych lub chorób, w których zmiany funkcjonalne pojawiają się wcześniej niż morfologiczne (wczesne stadia nowotworów, przerzutów) – i to zarówno w ustalaniu stopnia zaawansowania choroby, jak i w monitorowaniu wyników leczenia. Zastosowanie PET/CT wpłynęło na znaczne poszerzenie wiedzy o etiologii i przebiegu chorób: Alzheimer, Parkinsona czy różnych postaci schizofrenii. Dzięki diagnostyce PET/CT istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo rozpoznania nowotworów (w około 90% badanych przypadków). Takiego wyniku nie daje się osiągnąć przy pomocy żadnej innej techniki obrazowania. PET/CT daje także możliwość kontrolowania efektów terapeutycznych w trakcie leczenia chorób nowotworowych, np. za pomocą chemioterapii. Z badań metodą PET/CT korzystają: onkologia, kardiologia, neurologia i psychiatria. Pomimo dynamicznie rozwijającego się rynku badań PET/CT nasycenie Polski urządzeniami do ich wykonania jest nadal niskie w porównaniu z innymi krajami OECD – tam bowiem jedno urządzenie PET/CT jest przeznaczone na średnio 400.000-600.000 osób, podczas gdy w Polsce jest to jedno urządzenie na około 1.650.000 osób.

W celu przeprowadzenia badań za pomocą pozytonowego tomografu emisyjnego (PET) niezbędne jest przygotowanie niedługo przed badaniem radiofarmaceutyku. Radiofarmaceutyki, jako środki

farmaceutyczne, wymagają rejestracji, co oznacza, że istnieją dość silne bariery wejścia na ten rynek, związane z koniecznością spełnienia surowych wymogów regulacyjnych. Odstępstwem od reguły rejestracji produktu leczniczego jest działalność związana z podawaniem radioznacznika w miejscu jego wytwarzania. Ze względu na konieczność inwestycji w cyklotron do obsługi jedynie urządzeń PET-CT, które znajdujących się (zwykle jednego) w tym samym miejscu, jest to w praktyce mało opłacalne przedsięwzięcie. Jednak pierwszy cyklotron w Polsce powstał właśnie w takim celu, w Bydgoszczy. Dopóki nie uruchomiono w kraju komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków, były one przewożone z Niemiec samochodem lub z Austrii samolotem, co oczywiście wiązało się ze znacznymi kosztami transportu.

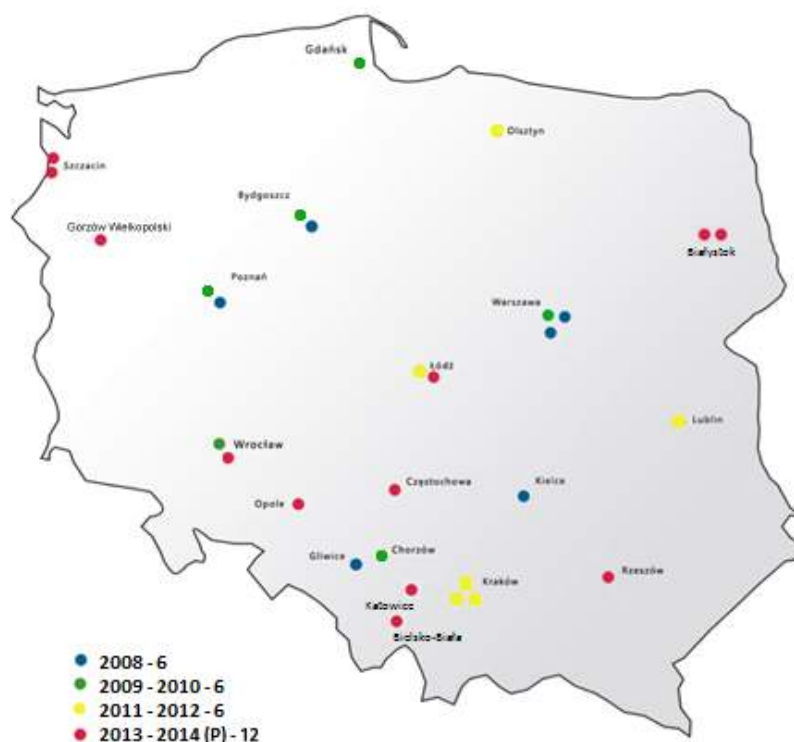
Do bardzo ważnych cech radiofarmaceutyków należy to, że ich zdatność do użycia jest mocno ograniczona przez czas rozpadu połowicznego. W praktyce radiofarmaceutyk powinien być użyty do 6-8 godzin od jego wyprodukowania. W związku z tym konkurencja na rynku radiofarmaceutyków jest ograniczona geograficznie przez czas, w którym można realnie dostarczyć substancję. Obecnie w Polsce działają 2 komercyjne miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków. Pierwszy został uruchomiony przez spółkę zależną Emitenta, Iason Sp. z o.o., w Kielcach w 2012 roku. Drugi zakład produkcyjny zlokalizowany w Krakowie posiada również firma Voxel S.A. W trakcie otrzymywania wszelkich niezbędnych zezwoleń do uruchomienia produkcji w Warszawie znajduje się firma Efcon, powiązana z niemiecką firmą Eckert & Ziegler. Również spółka zależna Emitenta Iason Sp. z o.o. uruchomi po finalizacji niezbędnych formalności kolejny swój zakład produkcyjny, zlokalizowany w Warszawie. Ponadto w Polsce znajdują się cztery ośrodki posiadające cyklotrony, jednak nie posiadające zezwoleń na komercyjną produkcję radiofarmaceutyków. Mieszczą się one w Bydgoszczy, Gliwicach oraz Łodzi i wytwarzają radiofarmaceutyki tylko na użytek własnych urządzeń PET-CT. Dodatkowo przy Środowiskowym Laboratorium Ciężkich Jonów Uniwersytetu Warszawskiego funkcjonuje cyklotron eksperymentalny. Podmiot również nie posiada zezwoleń na komercyjną produkcję radiofarmaceutyków, ale nie jest wykluczone, że w przyszłości pojawią się starania o ich uzyskanie.

Zakłady produkujące radiofarmaceutyki zlokalizowane blisko urządzeń PET mają tę przewagę nad dalej umiejscowionymi, że ich przewóz może się odbywać poprzez transport drogowy, co znacząco zmniejsza koszty – tak że podmioty, które zmuszone byłyby korzystać z transportu lotniczego, nie mogłyby z nimi skutecznie konkurować.

Urządzenia PET-CT potrzebują stałej dostawy radiofarmaceutyków, w związku z czym większa liczba urządzeń na rynku będzie skutkować większym zapotrzebowaniem na radiofarmaceutyki. Ograniczenia wystąpią w zakresie stopnia wykorzystania danego urządzenia do badań, co ma związek z wielkością zakontraktowania badań przez NFZ.

W Polsce liczba urządzeń PET-CT jest wciąż mała w stosunku do liczby mieszkańców, co pokazano w poprzedniej części opisu, dotyczącej rynku diagnostyki obrazowej. Z *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020. Krajowe Strategiczne Ramy* z marca 2014 r. wiadomo, że wojewodowie zgłaszali zapotrzebowanie na 8 urządzeń PET-CT, a liczba ta dotyczy jedynie placówek medycznych podlegających jednostkom samorządu terytorialnego. Wnioski z raportu z badania ewaluacyjnego *Analiza potrzeb inwestycyjnych sektora ochrony zdrowia w kontekście programowania nowej perspektywy finansowej 2014–2020* również wskazują na nieustające braki w dostępie polskich pacjentów do wysokospecjalistycznych badań. Na koniec 2013 roku w Polsce było 21 urządzeń PET-CT (w tym 3 niezakontraktowane przez NFZ). W roku 2014 planowane jest uruchomienie 6 kolejnych ośrodków PET-CT, a w 2015 roku – 3 ośrodków. Do końca 2015 roku powinno funkcjonować w Polsce 30 ośrodków. Poniższa ilustracja pokazuje liczbę pracowni PET w Polsce otwartych do 2013 roku oraz tych, które będą otwarte do końca 2014 roku.

Ilustracja 1. Mapa rozwoju ośrodków PET/CT (PET/MRI) w latach 2008–2014.



Źródło: Emitent

W ostatnich latach liczba ośrodków PET w Polsce rośnie i ośrodki te trafiają do coraz większej liczby miast, ułatwiając mieszkańcom większych obszarów Polski dostęp do wyspospecjalistycznych badań diagnostycznych.

Badania za pomocą urządzeń PET-CT dają znacznie większą dokładność w stosunku do mniej zaawansowanych metod diagnostyki. Są to jednak wciąż badania bardzo drogie. W 2006 roku Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej oszacowała koszt jednostkowy badania PET-CT (uwzględniając inwestycje oraz działanie urządzenia) na 996 euro. Jednak wraz ze wzrostem nakładów na służbę zdrowia oraz większym zaangażowaniem środków we wczesne wykrywanie chorób – co skutkować będzie mniejszymi kosztami w stosunku do leczenia – można spodziewać się większej ilości zleczanych badań za pomocą urządzeń PET-CT. OECD prowadzi statystyki dotyczące korzystania z zasobów ochrony zdrowia, w tym stopnia wykorzystania urządzeń PET. Poniższa tabela pokazuje liczbę badań dokonywanych za pomocą urządzeń PET w przeliczeniu na 1000 osób (na podstawie statystyk OECD).

Tabela 30. Liczba badań dokonywanych za pomocą urządzeń PET na 1000 osób

Państwo	2010 r.	2011 r.
Korea Południowa	–	5,9
Luksemburg	3,8	4
Izrael	3,4	3,8
Czechy	2,5	3,2
Holandia	2,4	3
Hiszpania	2	2,4
Kanada	–	1,8
Australia	1,3	1,4
Turcja	–	1,4
Słowacja	0,7	0,7
Polska	0,2	–

Źródło: OECD Health Statistics

Powyższe dane opublikowane przez OECD można uzupełnić o dane opracowane na podstawie liczby badań zakontraktowanych przez NFZ w latach 2011, 2012 oraz 2013. W roku 2011 liczba badań za pomocą urządzeń PET na 1000 osób wyniosła 0,55, a w 2012 i 2013 roku było to już odpowiednio 0,70 i 0,77 badań na 1000 osób.

Poniższa tabela pokazuje liczbę badań dokonywanych za pomocą PET w przeliczeniu na jedno urządzenie (na podstawie statystyk OECD).

Tabela 31. Liczba badań za pomocą PET na urządzenie

Państwo	2010 r.	2011 r.
Czechy	3 805,1	4 226,5
Izrael	3 739,6	4 175,7
Turcja	–	2 153,0
Luksemburg	1 820,0	1 951,0
Korea Południowa	–	1 788,3
Hiszpania	1 539,7	1 620,9
Kanada	–	1 392,6
Australia	910,0	983,0
Słowacja	1 316,3	806,0
Holandia	505,2	609,1
Polska	579,1	–

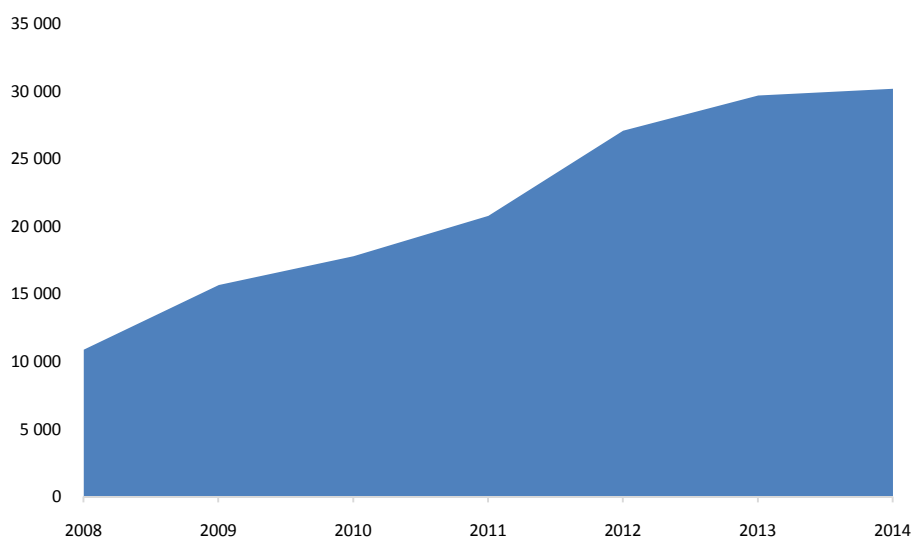
Źródło: OECD Health Statistics

Podobnie jak dla liczby badań na 1000 osób i posiłkując się liczbą urządzeń w latach 2011, 2012 i 2013 roku, można podać dane dla lat 2011, 2012 i 2013. Na rok 2011 liczba badań na urządzenie wyniosła 1.450, a w latach 2012 i 2013 odpowiednio 1.500 i 1.415. Znacząca różnica w stosunku do statystyk OECD wynika prawdopodobnie z niedoszacowania przez OECD liczby badań w Polsce w relacji do informacji przedstawianych przez NFZ. Mimo to powyższe dane wskazują na to, że urządzenia PET w Polsce są wciąż wykorzystywane w mniejszym zakresie niż w innych krajach – pod względem liczby badań na 1000 osób Polska znajduje się na szarym końcu. W liczbie badań na urządzenie też Polska odstaje od poziomu wykorzystania urządzeń w stosunku do czołowych państw w tym zakresie. W raporcie z badania ewaluacyjnego *Analiza potrzeb*

inwestycyjnych sektora ochrony zdrowia w kontekście programowania nowej perspektywy finansowej 2014 – 2020 zauważono, że ograniczony dostęp do specjalistycznych świadczeń diagnostycznych wynika przede wszystkim ze słabości finansowej placówek medycznych i ograniczeń spowodowanych limitami wynikającymi z kontraktów z NFZ. Respondenci badania zwrócili uwagę na to, że należy lepiej wykorzystywać istniejącą już infrastrukturę poprzez zwiększanie środków kontraktowych, a problemem jest niedoszacowanie wielkości kontraktu. Poza tym co wskazali respondenci badania, w przypadku badań PET-CT można dodać, że w Polsce do niedawna kolejną barierą była dostępność radiofarmaceutyków, które musiały być importowane, co zwiększało koszt i czas ich dostarczenia.

Na rynku radiofarmaceutyków istnieje wciąż potencjał do wzrostu, w związku ze zwiększaniem liczby badań wykonywanych przez istniejące ośrodki PET-CT. Z danych wynika, że wykorzystanie urządzeń mogłoby być kilkakrotnie wyższe, co bezpośrednio zwiększyłoby zapotrzebowanie na radiofarmaceutyki. Przeszkodą jednak wciąż jest wysoka cena tych badań, która w warunkach polskich ogranicza wykorzystanie urządzeń PET-CT jako podstawowego narzędzia diagnostyki onkologicznej. Wykres poniżej pokazuje liczbę zakontraktowanych przez NFZ badań dokonywanych za pomocą urządzeń PET-CT.

Wykres 5. Liczba zakontraktowanych przez NFZ badań dokonywanych za pomocą urządzeń PET-CT



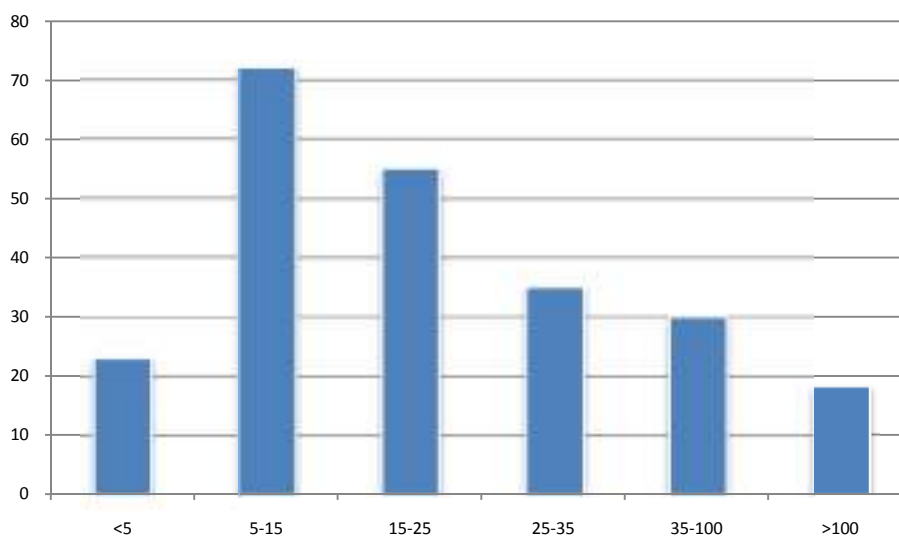
Źródło: NFZ

Z powyższych danych wynika, że w kolejnych latach zwiększał się poziom kontraktowania badań PET-CT przez NFZ. Przy dalszym wzroście publicznych wydatków na ochronę zdrowia, prognozowanym na kolejne lata przez Ministerstwo Zdrowia, oraz zwiększeniu znaczenia wczesnego wykrywania chorób można oczekiwać dalszego wzrostu wykorzystania badań PET-CT w diagnostyce.

W zakresie produkcji radiofarmaceutyków Emitent zamierza rozszerzenia zasięgu działalności na rynki światowe, szczególnie jeżeli do oferty uda się wprowadzić radiofarmaceutyki stosowane w badaniach kardiologicznych, które są postrzegane jako istotny element przyszłości tego rynku. Jednak na dzień sporządzenia raportu trwają wciąż prace nad komercjalizacją radiofarmaceutyków kardiologicznych.

Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej (IAEA) tworzy publikacje poświęcone medycynie nuklearnej, w tym radiofarmaceutykom. Z opublikowanych materiałów można wydobyć pewne informacje dotyczące światowego rynku radiofarmaceutyków. Z dokumentu *Directory of Cyclotrons used for Radionuclide Production in Member States* z 2006 roku wynika, że wówczas w 39 państwach członkowskich działało 262 cyklotronów. Można się stamtąd też dowiedzieć, w jaki sposób były wykorzystywane te cyklotrony. Poniższy wykres przedstawia intensywność pracy cyklotronów.

Wykres 6. Liczba godzin pracy cyklotronu w tygodniu nad produkcją radioizotopu

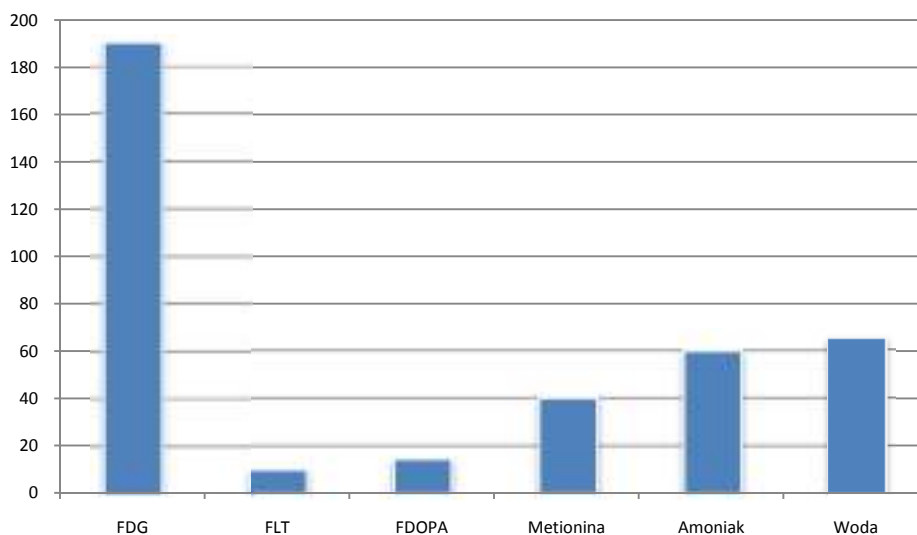


Źródło: IAEA

Powyższe dane pokazują, że większą część cyklotronów używano do wytwarzania radioizotopów w stopniu mniejszym, niż było to możliwe. Skłoniło to autorów do wysnucia wniosku, że wydajność cyklotronów nie jest barierą dla szerszego stosowania badań PET – przeszkoda musi więc leżeć gdzieś indziej. Prawdopodobnie przeszkodą tą jest wysoki koszt przeprowadzania procedury badań PET. Wysoki koszt wynika z dużego kosztu samego urządzenia PET oraz z konieczności dostarczenia znaczników do pracowni PET w ciągu 6-8 godzin od produkcji. Ogranicza to geograficzny zasięg działania cyklotronów, a poszerzenie tego zasięgu możliwe jest poprzez korzystanie ze znacznie kosztowniejszego transportu lotniczego.

Poniższy wykres pokazuje, jakiego typu znaczniki były wytwarzane na świecie w 2006 r. za pomocą radioizotopów z cyklotronów.

Wykres 7. Znaczniki wytwarzane w 2006 r. i liczba instytucji raportujących produkcję poszczególnych ich typów



Źródło: IAEA, dane z 2006 r.

Z powyższych danych wynika, że w 2006 roku znacznik FDG był już zdecydowanie najbardziej popularnym znacznikiem – przy czym powyższe dane zostały zebrane zanim 18 F-cholina została zarejestrowana jako znacznik dopuszczony do obrotu, znacznik ten nie mógł być więc jeszcze uwzględniony w zestawieniu.

Dokument IAEA *A Guide to Clinical PET in Oncology: Improving Clinical Management of Cancer Patients* z października 2008 roku potwierdza popularność i przydatność znaczników FDG w diagnostyce onkologicznej przy zastosowaniu urządzeń PET-CT. Znacznik ten ma zastosowanie w diagnozowaniu wielu rodzajów nowotworów, a badania PET-CT mogą skutecznie służyć do:

- przedoperacyjnej oceny stadium choroby nowotworowej,
- odróżnienia guza resztkowego od zabiłżnienia,
- poszukiwania przerzutów,
- monitorowania reakcji na terapię,
- prognozyki,
- planowania radioterapii.

Autorzy dokumentu zwracają jednak uwagę na to, że w przypadku niektórych nowotworów skuteczniejsze jest stosowanie innych niż FDG znaczników. Na czas tworzenia dokumentu zidentyfikowali oni 21 różnych radiofarmaceutyków.

Firma BIO-TECH Systems, Inc. w raporcie z lipca 2013 roku, zatytułowanym *The U.S. Market for SPECT and PET Radiopharmaceuticals*, donosi, że przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków PET i SPECT w 2012 roku w Stanach Zjednoczonych wyniosły 1,14 mld USD, z czego 425 mln USD przyporządkowano do PET. Wzrost przychodów dla radiofarmaceutyków PET wynosił 8,4%, a liczba badań wykonywanych za pomocą PET zwiększyła się o 11%. Autorzy przewidywali, że rynek ten wzrośnie z 1,14 mld USD w 2012 roku do 6,39 mld USD w 2021 roku, przy czym prognozowany CAGR dla PET wyniesie 20% (przychody w 2021 – 4,69 mld USD), przede wszystkim ze względu na większe wykorzystanie urządzeń do diagnozy choroby Alzheimera oraz radiofarmaceutyków w oparciu o rubid (Rd). Dodatkowo oczekuje się pojawienia na tym rynku zapotrzebowania na badania kardiologiczne za pomocą PET. Badania tą metodą będą zastępować obecnie stosowane badania SPECT, ze względu na oczekiwaną większą efektywność badań PET. W badaniach onkologicznych, do których przede wszystkim są obecnie wykorzystywane PET, przewiduje się powstanie nowych, specjalistycznych znaczników. Umożliwią one lepszą diagnozę wybranych zespołów chorób nowotworowych (takich jak nowotwory piersi i prostaty). Znaczniki specjalne są modyfikacjami podstawowych radiofarmaceutyków – dzięki którym możliwe jest skuteczniejsze ich zastosowanie do wykrywania pewnych rodzajów chorób w określonych częściach ciała. Produkcja znaczników specjalnych może dać producentom pewną przewagę konkurencyjną – szczególnie w zakresie ceny – nad producentami najpopularniejszych znaczników FDG.

We wcześniejszym raporcie BIO-TECH Systems, Inc. *The Market for PET Radiopharmaceuticals & PET Imaging* z 2012 roku przewidywano, że rynek radiofarmaceutyków FDG wzrośnie z poziomu 300.000.000 USD do 825.000.000 USD w 2018 roku. Natomiast światowy rynek urządzeń PET wzrośnie z 791.000.000 USD w 2010 roku do 1.741.000 USD w 2018 roku, z CAGR wynoszącym 12–15%. Około 65% sprzedaży ma miejsce poza USA. Autorzy zwracają uwagę na doskonalącą się ofertę urządzeń PET-CT – producenci oferują zarówno coraz nowsze urządzenia, jak i te mniej zaawansowane, ale za to bardziej dostępne cenowo.

Z kolei według raportu firmy Research and Markets *Nuclear Medicine Market & Radiopharmaceuticals [SPECT/PET Radioisotopes (Technetium, F-18)], [Beta/Alpha radiation therapy (I131, Y-90)], [Applications (Cancer/Oncology, Cardiac)] & Stable Isotopes (Deuterium, C-13) - Global Trends & Forecast to 2017* z kwietnia 2013 roku globalny rynek radiofarmaceutyków w 2012 roku wyniósł 3,8 mld dolarów, natomiast firma ta przewiduje, że będzie się on rozwijał do 2017 roku z CAGR na poziomie 7,8% – i osiągnie wówczas wielkość 5,5 mld dolarów.

Rozwiązania informatyczne PACS i RIS

Emitent jest również zaangażowany w opracowanie i sprzedaż rozwiązań informatycznych do archiwizacji obrazów i badań związanych z urządzeniami diagnostyki obrazowej. Emitent posiada doświadczenie w opracowaniu i wdrażaniu rozwiązań opartych o system PACS (Picture Archiving and Communication System) oraz RIS (Radiology Information System). Współczesne systemy informacyjne zarządzające ochroną zdrowia potrzebują oprogramowania do łatwo dostępnej analizy i archiwizacji danych medycznych w obrębie istniejących systemów informatycznych. Oprogramowanie oparte o systemy PACS i RIS jest zgodne z protokołami wspieranymi przez The Association of Electrical Equipment and Medical Imaging Manufacturers, toteż może być stosowane do współpracy z większością urządzeń dostępnych na rynku (takie jak CT, MRI, USG, CR, DR, PET-CT, kamery scyntylicyjne i termowizyjne). Na rynku polskim oprogramowanie takie jest dostarczane do odbiorcy wraz z urządzeniami lub jako włączone w szerszy system zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System), które to są wdrażane przez firmy informatyczne oferujące kompleksowe rozwiązania informatyczne dla podmiotów ochrony zdrowia. Rynek rozwiązań informatycznych w zakresie archiwizacji danych diagnostyki obrazowej będzie się rozwijał wraz z unowocześnieniem placówek medycznych o nową aparaturę i z ich informatyzacją. W raporcie z badania ewaluacyjnego *Analiza potrzeb inwestycyjnych sektora ochrony zdrowia w kontekście programowania nowej perspektywy finansowej 2014 – 2020* wskazano, że ocena stanu infrastruktury jednostek w zakresie wyposażenia w urządzenia informatyczne i oprogramowanie komputerowe jest raczej dość wysoka. Wśród 1242 respondentów pozytywne oceny wskazało 51%, natomiast 14% oceniło stan jako negatywny. Należy jednak dodać, że najgorzej stan ten ocenili przedstawiciele szpitali. We wspomnianym badaniu wskazano również zapotrzebowanie na inwestycje w infrastrukturę informatyczną – respondenci zidentyfikowali przedstawione poniżej potrzeby.

Tabela 32. Potrzeby inwestycyjne w zakresie wyposażenia w urządzenia informatyczne i oprogramowanie komputerowe

Rodzaj urządzeń informatycznych i oprogramowanie	Kategoria podmiotów leczniczych				Ogółem
	szpital	Przychodnia / ośrodek zdrowia	zakład opieki długoterminowej	ratownictwo medyczne	
zakup kompleksowego systemu informatycznego	54%	45%	40%	32%	44%
– system PACS	26%	7%	1%	6%	10%
– system RIS	24%	5%	3%	7%	8%
– system HIS	33%	4%	8%	8%	9%
– inny	18%	6%	5%	24%	11%

Źródło: Ministerstwo Zdrowia

Powyższe badania pokazują, że przedstawiciele szpitali dostrzegają potrzebę inwestycji w systemy PACS oraz RIS w swoich placówkach. Wyniki tych badań pozwalają stwierdzić, że istnieje jeszcze duży potencjał w zakresie dostarczania rozwiązań informatycznych opartych o systemy PACS i RIS dla polskich szpitali.

Serwis, testy i pomiary urządzeń specjalistycznych

W ramach rynku diagnostyki obrazowej istnieje nisza związana z serwisowaniem i diagnostyką urządzeń radiologicznych. Emitent oferuje usługi w zakresie zarówno serwisowania, jak i testów i pomiarów urządzeń.

Uprawnienia do przeprowadzenia testów i pomiarów urządzeń radiologicznych w Polsce są potwierdzane przez Polskie Centrum Akredytacji. Do niedawna Emitent był jedynym podmiotem w kraju, który posiadał akredytację Polskiego Centrum Akredytacji do przeprowadzenia testów sprzętu radiologicznego w celu zbadania, czy funkcjonuje on zgodnie z istniejącymi normami. Obecnie – według danych publikowanych przez PCA – takich podmiotów jest kilkadziesiąt, natomiast Emitent wciąż posiada w tej niszy znaczący udział ze względu na wieloletnie doświadczenie na tym rynku. Wielkość rynku serwisowania i testowania urządzeń diagnostyki obrazowej będzie powiązana bezpośrednio z liczbą tego typu urządzeń, w związku z czym można spodziewać

się podobnych perspektyw i potencjału jak dla sprzedaży urządzeń, jednak należy wspomnieć, że zapotrzebowanie na te usługi będzie stałe, stopniowe zbliżanie się do docelowych poziomów nasycenia urządzeniami wysokospecjalistycznymi nie powinno wpływać negatywnie na przychody z tego segmentu działalności.

Konkurencja

Konkurencja w zakresie sprzedaży urządzeń medycznych

Wśród podmiotów, które na rynku prowadzą działalność konkurencyjną wobec Synektik S.A. w zakresie sprzedaży urządzeń medycznych są zarówno polskie oddziały międzynarodowych producentów sprzętu, takich jak: GE, Philips, Toshiba. Ponadto na rynku działają przedstawiciele wyżej wymienionych firm, tacy jak: Alteris S.A. z siedzibą w Katowicach, Miro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Panamed Sp. z o.o. z siedzibą w Markach, SHIM-MED POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz TMS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Konkurencja w zakresie rozwiązań informatycznych dla branży medycznej

Wśród podmiotów stanowiących konkurencję dla Synektik S.A. w zakresie dostarczania branży medycznej rozwiązań PACS i/lub RIS są Alteris S.A. z siedzibą w Katowicach, CompuGroup Medical Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dawne UHC Sp. z o.o.), Impulsy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, MEDINET Systemy Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu oraz PIXEL Technology s.c. z siedzibą w Łodzi. Ponadto takie firmy jak AGFA, FUJI, Siemens i Carestream Health są w stanie dostarczyć klientom rozwiązania PACS, natomiast rzadko dostarczają własne rozwiązania RIS.

Konkurencja w zakresie wykonywania testów odbiorczych i specjalistycznych

Obecnie 35 podmiotów posiada odpowiednią akredytację PCA w zakresie przeprowadzania badań urządzeń radiologicznych stosowanych w medycynie, z czego 12 to Wojewódzkie Stacje Sanitarно-Epidemiologiczne. Najważniejsi konkurenci Emitenta w zakresie tej działalności to: Measure Laboratorium Badawcze Ewa Fabiszewska, Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy Zakład Higieny, MKJ Radiologia Sp. z o.o., Amika Konsorcjum Medyczne Sp. z o.o. oraz Instytut Fizyki Jądrowej im. Henryka Niewodniczańskiego Polskiej Akademii Nauk.

Konkurencja w zakresie serwisowania sprzętu medycznego (radiologicznego)

Usługi serwisowe sprzętu radiologicznego są świadczone przede wszystkim przez dystrybutorów tego sprzętu.

Konkurencja w zakresie produkcji radiofarmaceutyków

Podmioty stanowiące konkurencję dla Iason Sp. z o.o. w zakresie produkcji radiofarmaceutyków to Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG oraz Voxel S.A. Ponadto trzy szpitale w Polsce posiadają cyklotron wykorzystywany w procesie produkcji radiofarmaceutyków na ich wewnętrzny użytek. Są to Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy, Centrum Onkologii - Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie Oddział w Gliwicach oraz Szpital im. Kopernika w Łodzi. Na stan obecny nie są znane plany komercjalizacji produkcji radiofarmaceutyków przez te podmioty. W Warszawie w Środowiskowym Laboratorium Ciężkich Jonów przy Uniwersytecie Warszawskim funkcjonuje eksperymentalny cyklotron. Istnieje możliwość, że w przyszłości skomercjalizowana zostanie produkcja radiofarmaceutyków przez ten podmiot.

6.3. Czynniki nadzwyczajne

W opinii Zarządu Emitenta, w latach 2011 – 2013 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia Prospektu czynniki nadzwyczajne nie miały wpływu na informacje podane w pkt. 6.1. i 6.2. tj. informacje dotyczące działalności podstawowej Grupy Kapitałowej Emitenta i głównych rynków, na których prowadzi ona działalność.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych – jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności Emitenta

Emitent, ani jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. do Dnia Prospektu nie dokonywały zgłoszeni patentowych i w związku z tym nie są uzależnione od patentów.

Emitent posiada dwie licencje, na podstawie których może produkować radiofarmaceutyki: licencję udzieloną przez Iason GmbH oraz licencję udzieloną przez spółkę Hadasit. Licencja udzielona Emitentowi przez Iason GmbH umożliwia aktualnie produkcję radiofarmaceutyków Efdege i IASOfu, a przyszłości również IASOdopa, i IASOcholine. Licencja udzielona przez spółkę Hadasit umożliwia prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami opartymi na ammonium salt, a w przyszłości również ich produkcję i sprzedaż. Licencje te zostały szczegółowo opisane w punkcie 11 w Części III Prospektu. Ze względu na fakt, iż produkcja i badania nad nowymi radiofarmaceutykami w Grupie Kapitałowej Emitenta odbywają się wyłącznie na podstawie wskazanych licencji, Emitent jest od nich uzależniony w swojej działalności. Nie istnieją inne licencje, od których Emitent lub Iason Sp. z o.o. byłyby uzależnione.

Emitent jest uzależniony od umowy o współpracy z dnia 18 września 2002 r. zawartej z Siemens Sp. z o.o. W ramach tej umowy Emitent występuje jako podwykonawca Siemens Sp. z o.o. w zakresie świadczenia usług serwisowych aparatury medycznej. Usługi świadczone przez Emitenta na podstawie umowy współpracy są wykonywane na podstawie umów szczegółowych, zawieranych przez Emitenta z Siemens Sp. z o.o. w odniesieniu do poszczególnych klientów Siemens Sp. z o.o., jak również jako serwis na wezwanie, w oparciu o zlecenia wykonania usługi wpływające na call desk Siemens Sp. z o.o. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 6.1.2 Części III Prospektu. Udział Siemens Sp. z o.o. w przychodach ze sprzedaży usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupy Kapitałowej Emitenta w 2011 r. wynosił 33,9%, w 2012 r. 38,5%, a w 2013 r. 46,9 %. Należy jednak wskazać, że udział przychodów ze sprzedaży usług serwisowania sprzętu medycznego oraz usług w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupy Kapitałowej Emitenta jest niewielki w stosunku do sumy przychodów ze sprzedaży Emitenta (w 2011 r. wynosił on 8,46% w przychodach ze sprzedaży ogółem, w 2012 r. było to 8,05%, a w 2013 r. – 7,49%). Tym samym przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wynikające ze wskazanej powyżej umowy z Siemens Sp. z o.o. stanowią niewielki udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ogółem (w 2013 r. – 3,5 %).

Iason sp. z o.o. jest uzależniona od umowy współpracy z dnia 8 marca 2012 r. zawartej z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. Na mocy postanowień tej umowy Iason Sp. z o.o. zobowiązała się dostarczać Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. radiofarmaceutyki niezbędne do diagnostyki PET. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 6.1.2 Części III Prospektu. Udział Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. w przychodach z segmentu sprzedaży radiofarmaceutyków Grupy Kapitałowej Emitenta w 2012 r. wynosił 73,1%, a w 2013 r. 70,6 %.

Emitent ani jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. nie są uzależnione od innych niż wskazane powyżej umów przemysłowych, handlowych lub finansowych.

Na Dzień Prospektu Emitent ani jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. nie są uzależnione od nowych procesów produkcyjnych.

6.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent nie prowadzi własnych badań, ani też nie dysponuje badaniami dotyczącymi konkretnych wielkości własnego udziału rynkowego, które byłyby wykonane przez podmiot zewnętrzny, specjalizujący się w takich badaniach. Przedstawione w Prospekcie dane na temat rynku i konkurentów Emitenta oraz jego spółki zależnej Iason Sp. z o.o. są oparte na ogólnodostępnych publikacjach branżowych (źródła wskazano w punkcie 23 Części III Prospektu) oraz na własnych informacjach i danych posiadanych przez Zarząd Emitenta z tytułu znajomości i wiedzy o branży i o rynku na którym Grupa Kapitałowa Emitenta od wielu lat funkcjonuje, w tym zgromadzonych m.in. podczas licznych spotkań, sympozjów i konferencji.

Zarząd Emitenta szacując pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Emitenta bierze pod uwagę również wewnętrzne dane dotyczące wielkości sprzedaży i zawartych kontraktów z dostawcami i odbiorcami oraz dane pochodzące z ogólnodostępnych publikacji branżowych (w tym publikacji odpowiednich organów administracji, publicznie dostępnych raportów konkurentów Emitenta czy publikacji organizacji zrzeszających firmy z danej branży) oraz inne materiały umożliwiające porównanie danych.

Informacje dotyczące pozycji konkurencyjnej spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie podmiotów, które w ocenie Zarządu Emitenta są głównymi konkurentami tych spółek, zostały zamieszczone w punkcie 6.2. niniejszej Części III Prospektu.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Krótki opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie

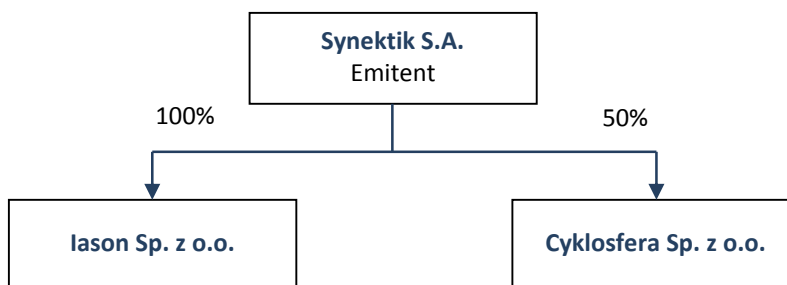
Grupę Kapitałową Emitenta – w rozumieniu Ustawy o ofercie, jak również w rozumieniu Ustawy o rachunkowości i Kodeksu Spółek Handlowych - na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego tworzą następujące spółki:

- Synektik S.A. z siedzibą w Warszawie – jest to podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy o ofercie (jednostka dominująca w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, spółka dominująca w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych),
- Iason Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jest to podmiot zależny w rozumieniu Ustawy o ofercie (jednostka zależna w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, spółka zależna w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych), w 100% kontrolowany przez Emitenta.

Ponadto Emitent posiada 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 PLN. Emitent nie sprawuje kontroli nad spółką Cyklosfera Sp. z o.o.

Do dnia 17 stycznia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła również spółka MCMI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która była podmiotem kontrolowanym przez Synektik S.A. W dniu 29 listopada 2013 r. został przyjęty Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta w drodze przejścia przez Iason Sp. z o.o. (podmiot przejmujący) spółki MCMI Sp. z o.o. (podmiot przejmowany) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku MCMI Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Iason Sp. z o.o. 17 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenia spółek Iason Sp. z o.o. i MCMI Sp. z o.o., będących spółkami zależnymi Emitenta.

Schemat 2. Struktura powiązań pomiędzy Emitentem, Iason Sp. z o.o. i Cyklosfera Sp. z o.o. na Dzień Prospektu



Źródło: Emitent

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale

Wykaz podmiotów zależnych Emitenta przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 33. Wykaz podmiotów zależnych Emitenta na Dzień Prospektu

Nazwa (Firma) Spółki	Adres siedziby	Posiadany kapitał zakładowy (%)	Posiadane głosy na Zgromadzeniu Wspólników (%)
Iason Sp. z o.o.	Al. Witosa 31, (00 - 710) Warszawa, Polska	100%	100%

Źródło: Emitent

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Informacje dotyczących już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

Wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z MSR/MSSF, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 39.393.908,69 PLN. Najbardziej znaczącymi pozycjami w rzeczowych aktywach trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r. były: środki trwałe w budowie, które ze względu na przyjęcie do użytkowania zakładu produkcyjnego w Warszawie do Dnia Prospektu zostały ujęte w księgach rachunkowych jako budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia. Wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z PSR, według stanu na dzień 31 lipca 2014 r. wynosiła 43.692.761,66 PLN.

Poniższa tabela prezentuje rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta i ich wartość bilansową na koniec każdego roku kalendarzowego objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz na dzień 31 lipca 2014 r.

Tabela 34. Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta (dane w PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.07.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	PSR	MSR	MSR	MSR
Grunty	-	-	-	-
Budynki i budowle	17 382 046,14	6 373 590,45	6 749 788,56	6 946 299,85
Maszyny i urządzenia	23 893 488,97	8 065 284,74	8 757 854,64	9 999 053,15
Środki transportu	1 311 161,00	851 294,21	1 296 542,23	1 822 290,91
Pozostałe środki trwałe	1 106 065,55	549 978,34	543 893,74	417 458,61
Środki trwałe w budowie	0	23 553 760,95	876 894,95	-
RAZEM	43 692 761,66	39 393 908,69	18 224 974,12	19 185 102,52
- w tym: objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	10 650 547,12	17 736 767,12	10 650 547,12	10 650 547,12

Źródło: Emitent

Oprócz rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) Grupa Kapitałowa Emitenta do działalności operacyjnej wykorzystuje również inne nieruchomości, które użytkuje na podstawie umów dzierżawy lub najmu.

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, a także te wynajmowane i dzierżawione przez nią, znajdują się i są eksploatowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej: w Warszawie, w Kielcach i w Mszczonowie.

Iason Sp. z o.o. produkowała na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz produkuje na Dzień Prospektu radiofarmaceutyki w zakładzie produkcyjnym znajdującym się w Kielcach przy ul. Artwińskiego 3. Pomieszczenia tego zakładu produkcyjnego, o powierzchni 540 m², wynajmowane są przez Iason Sp. z o.o. od Świętokrzyskiego Centrum Onkologii na podstawie umowy najmu zawartej na okres 20 lat, z możliwością jego wydłużenia. Umowę zawarto w dniu 28 maja 2010 r. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.2 Części III Prospektu.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Emitent był w trakcie realizacji inwestycji polegającej na budowie i uruchomieniu Centrum Badawczo-Rozwojowego (przeznaczonego do prowadzenia przez Emitenta badań nad nowymi radiofarmaceutykami) oraz zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie (w którym radiofarmaceutyki będzie produkowała Iason Sp. z o.o.). Wskazana inwestycja prowadzona była na nieruchomości (gruncie) o powierzchni 550 m², znajdującej się w Warszawie przy ul. Szaserów 128, poddzierżawianej przez spółkę zależną Emitenta – MCMI Sp. z o.o. Umowa poddzierżawy tej nieruchomości została zawarta przez MCMI Sp. z o.o. z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. w dniu 15 grudnia 2011 r. Poddzierżawiana nieruchomość znajduje się na nieruchomości, którą Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. otrzymała w dzierżawę od Wojskowego Instytutu Medycznego na podstawie umowy zawartej w dniu 18 maja 2006 r. Umowa poddzierżawy pomiędzy MCMI Sp. z o.o. a Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. została zawarta na okres obowiązywania umowy dzierżawy pomiędzy Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. a Wojskowym Instytutem Medycznym, tj. do dnia 15 maja 2022 r., z możliwością jej przedłużenia. W dniu 17 stycznia 2014 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek Iason Sp. z o.o. oraz MCMI Sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (przejęcie MCMI Sp. z o.o. przez Iason Sp. z o.o.) i stroną umowy poddzierżawy nieruchomości przy ul. Szaserów 128, w miejsce MCMI Sp. z o.o., stała się Iason Sp. z o.o. Umowa poddzierżawy nieruchomości przy ul. Szaserów 128 została szczegółowo opisana w punkcie 22.2 Części III Prospektu.

W kwietniu 2014 r. Emitent zakończył realizację inwestycji polegającej na budowie i uruchomieniu Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Warszawie. W dniu 24 kwietnia 2014 r. miało miejsce otwarcie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Rozpoczęcie komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie będzie możliwe po zakończeniu – będącej

aktualnie w toku – procedury rejestracji zakładu w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków przed francuskim ośrodkiem referencyjnym. Wydatki związane z prowadzeniem inwestycji zostały ujęte w księgach rachunkowych Emitenta w pozycjach: budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia.

W związku z faktem, iż to MCMI Sp. z o.o. dysponowała prawem do nieruchomości (gruntu), na której Emitent zrealizował inwestycję, w celu prowadzenia działalności związanej z Centrum Badawczo-Rozwojowym Emitent zawarł z MCMI Sp. z o.o. w dniu 23 września 2013 r. umowę najmu pomieszczeń znajdujących się w budynku zlokalizowanym w Warszawie przy ul. Szaserów 128. W związku z połączeniem MCMI Sp. z o.o. ze spółką Iason Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) skutkującym przejęciem przez Iason Sp. z o.o. praw i obowiązków z umów zawartych przez MCMI Sp. z o.o., stroną umowy z Emitentem jest aktualnie spółka Iason Sp. z o.o. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.3 Części III Prospektu. Zakład produkcyjny radiofarmaceutyków, wybudowany w wyniku inwestycji Emitenta, o której mowa powyżej, prowadzony będzie przez Iason Sp. z o.o.

W punktach 8.1.1., 8.1.2. i 8.1.3. niniejszej Części III Prospektu zamieszczono informacje dotyczące zarówno znaczących rzeczowych aktywów trwałych, jak i informacje dotyczące nieruchomości wykorzystywanych w ramach prowadzonej działalności przez Emitenta i Iason Sp. z o.o. na podstawie umów najmu lub dzierżawy.

O uznaniu przez Grupę Kapitałową Emitenta poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości użytkowanych na podstawie umowy najmu lub dzierżawy za znaczące decyduje zarówno kryterium wartości jednostkowej jak i kryterium istotności danego składnika dla prowadzonej działalności gospodarczej spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

W punktach 8.1.1., 8.1.2. i 8.1.3. niniejszej Części III Prospektu za znaczące dla Grupy Kapitałowej Emitenta rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości użytkowane na podstawie umowy najmu lub dzierżawy zostały uznane te z nich, których jednostkowa wartość na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 500.000 PLN i więcej.

8.1.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe lub nieruchomości użytkowane na podstawie umowy najmu / dzierżawy istniejące na koniec 2013 r.

Opis w punkcie 8.1.1. zawiera informacje o aktywach trwałych lub nieruchomościach, które zostały przyjęte w użytkowanie przed dniem 31 grudnia 2013 r. W punkcie 8.1.2 opisano aktywa przyjęte na stan w ciągu 2014 r. Podział taki został zastosowany w związku z tym, że w trakcie 2014 r. trwał proces przyjmowania w użytkowanie aktywów o znaczących wartościach, powstałych w wyniku realizacji inwestycji w zakład produkcyjny w Warszawie i Centrum Badawczo-Rozwojowe.

Emitent

Do dnia 31 grudnia 2013 r. Emitent nie był właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości, zarówno zabudowanych jak i niezabudowanych. Emitent użytkował nieruchomość przy ulicy Rakowieckiej 36 w Warszawie, ale na Dzień Prospektu nie jest już najemcą tej nieruchomości.

Tabela 35. Nieruchomości, których Emitent był najemcą na dzień 31 grudnia 2013 r.

Położenie	Tytuł prawny	Typ nieruchomości	Powierzchnia nieruchomości	Wynajmujący	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy
ul. Rakowiecka 36, 02 – 532 Warszawa	najem	lokal biurowy + magazyn	357 m ² + 77 m ²	Instytut Biotechnologii Przemysłu Rolno- Spożywczego	1.04.2005r.	zawarta na czas nieokreślony

Źródło; Emitent

Emitent na podstawie umowy najmu wskazanej w powyższej tabeli korzystał z pomieszczeń, w których mieściła się siedziba Spółki oraz magazyn.

Według wiedzy Emitenta, na nieruchomości będącej przedmiotem umowy najmu przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r. nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, które miałyby wpływ na zakres korzystania z niej przez Spółkę.

Emitent na dzień 31 grudnia 2013 r. był przy tym właścicielem urządzeń i innych rzeczowych aktywów trwałych, z których znaczące wskazano w tabeli poniżej.

Tabela 36. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Emitenta, których właścicielem był Emitent na dzień 31 grudnia 2013 r. (według stanu na dzień 31 lipca 2014 r.)

Nazwa	Lokalizacja	Tytuł posiadania
Znaczące rzeczowe aktywa trwałe w zakładzie produkcyjnym radiofarmaceutyki w Kielcach:		
Adaptacja zakładu produkcji radiofarmaceutyków	ul. Artwińskiego 3, Kielce	Własność
Projekt budowlany i wykonawczy	ul. Artwińskiego 3, Kielce	Własność
Cyklotron	ul. Artwińskiego 3, Kielce	Własność
Komora wraz z systemami	ul. Artwińskiego 3, Kielce	Własność
Dyspenser	ul. Artwińskiego 3, Kielce	Własność
łącna wartość netto w PLN (wartość bilansowa na dzień 31.07.2014 r.)		11 173 875,47

Źródło: Emitent

Wskazane w tabeli powyżej rzeczowe aktywa trwałe zostały ujawnione w związku z przeprowadzeniem przez Emitenta procesu inwestycyjnego dotyczącego zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach, w tym kosztów realizacji projektu budowlanego i wykonawczego niezbędnego do dokonania adaptacji budynku tak, aby spełniał on wszelkie wymogi nadzoru farmaceutycznego i radiologicznego oraz zakupem wyposażenia niezbędnego do procesu wytwarzania radiofarmaceutyków.

Na urządzeniach, o których mowa powyżej, zgodnie z umową pożyczki z dnia 4 kwietnia 2011 roku, opisanej szczegółowo w punkcie 22 Części III Prospektu, zostało ustanowione zabezpieczenie na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o., opisane w tabeli poniżej:

Tabela 37. Zabezpieczenie ustanowione na aktywach trwałych Synektik S.A. na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o.

Nazwa	Zabezpieczenie	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Umowa	Data obowiązywania zabezpieczenia
Cyklotron	Zastaw rejestrowy	Siemens Finance Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 22247 z dnia 7.04.2011r.	15.09.2016r.
Komora wraz z systemami	Zastaw rejestrowy	Siemens Finance Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 22247 z dnia 7.04.2011r.	15.09.2016r.
Dyspenser	Zastaw rejestrowy	Siemens Finance Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 22247 z dnia 7.04.2011r.	15.09.2016r.

Źródło: Emitent.

Emitent dokonuje spłaty kwoty wynikającej z ww. umowy pożyczki zgodnie z przyjętym harmonogramem nie popadając w zwłokę. Szczegółowy opis umowy pożyczki z dnia 7.04.2011 r. znajduje się w punkcie 22 Części III Prospektu.

Na Dzień Prospektu Emitent nadal jest właścicielem wszystkich aktywów trwałych wskazanych powyżej w tabeli nr 36. Na Dzień Prospektu Emitent nie jest natomiast użytkownikiem nieruchomości znajdującej się przy ul. Rakowieckiej 36 w Warszawie – wskazanej w tabeli nr 35 powyżej. Umowa najmu tej nieruchomości została

rozwiązana, a Emitent w dniu 11 kwietnia 2014 r. zawarł umowę najmu pomieszczeń przy Al. Witosa 31 w Warszawie (wskazaną w tabeli nr 39 w punkcie 8.1.2 Części III Prospektu) i zmienił adres na : Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa.

Iason Sp. z o.o.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. Iason Sp. z o.o. nie był właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości zarówno zabudowanych jak i nie zabudowanych.

Nieruchomości użytkowane przez Iason Sp. z o.o. 31 grudnia 2013 r. na potrzeby działalności operacyjnej, istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności, zostały opisane w tabeli poniżej.

Tabela 38. Nieruchomości, których Iason Sp. z o.o. stał się najemcą bądź dzierżawcą do dnia 31 grudnia 2013 r.

Położenie	Tytuł prawny	Typ nieruchomości	Powierzchnia nieruchomości	Wynajmujący	Umowa z dnia	Czas trwania umowy
ul. Logistyki 3, Mszczonów	najem	lokal magazynowo – biurowy	39,57 m ²	Damco Poland Sp. z o.o.	3.04.2012r.	do 11.03.2015r. (z możliwością przedłużenia o kolejny rok)
ul. Artwińskiego 3, Kielce	najem	lokal służący do działalności produkcyjnej radiofarmaceutyków	540 m ²	Świętokrzyskie Centrum Onkologii	28.05.2010r.	do 27.05.2030r. (z możliwością przedłużenia)
ul. Rakowiecka 36, Warszawa	najem	lokal biurowy	20 m ²	Synektik S.A.	14.06.2010r	zawarta na czas nieokreślony
ul. Kazimierza Wielkiego 12 lok. 28, Kielce	najem	lokal mieszkalny	55,60 m ²	osoba fizyczna niepowiązana z Grupą Kapitałową Emitenta	10.11.2011r.	zawarta na czas określony (przedłużana co roku na kolejny rok)
ul. Szaserów 128, Warszawa	dzierżawa	grunt pod budowę budynku przeznaczonego do produkcji farmaceutyków	550 m ²	Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o. o.	15.12.2011r.	zawarta na czas określony wynikający z umowy dzierżawy U/064/2006/STMed z dn. 18.05.2006 pomiędzy Euromedic a Wojskowym Instytutem Medycznym

Źródło: Emitent

Iason Sp. z o.o. na podstawie umów opisanych w tabeli powyżej, na dzień 31 grudnia 2013 r. był najemcą bądź dzierżawcą nieruchomości, w których mieściła się siedziba spółki oraz które wykorzystywał do prowadzenia działalności. W poszczególnych pomieszczeniach znajdowały się m. in. biuro zarządu Iason Sp. z o.o., pracownie wykorzystywane do produkcji radiofarmaceutyków oraz hurtownia farmaceutyczna. Według wiedzy Emitenta, na nieruchomościach będących przedmiotem umów najmu lub dzierżawy nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, które miałyby wpływ na zakres korzystania z nich przez Iason Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Iason Sp. z o.o. nie posiadał żadnych istotnych rzeczowych aktywów trwałych. Na mocy umowy z dnia 30 listopada 2011 roku (umowa została szczegółowo opisana w Części III pkt. 22 Prospektu) zawartej z Emitentem spółka była jednak dzierżawcą następujących rzeczowych aktywów trwałych należących do Synektik S.A., a wykorzystywanych przez Iason Sp. z o.o. w celu prowadzenia działalności w zakładzie produkcyjnym radiofarmaceutyki w Kielcach:

- 1) Cyklotron,
- 2) Komora wraz z systemami,
- 3) Dyspenser.

Nieruchomości wskazane w tabeli nr 38 oraz aktywa trwałe wskazane powyżej (Cyklotron, Komora wraz z systemami, Dyspenser) są użytkowane przez Iason Sp. z o.o. na podstawie wskazanych umów również na Dzień Prospektu – z wyjątkiem nieruchomości znajdującej się przy ul. Rakowieckiej 36 w Warszawie. Umowa najmu nieruchomości znajdującej się przy ul. Rakowieckiej 36 w Warszawie została rozwiązana z dniem 31 lipca

2014 r. i zastąpiona umową najmu nieruchomości przy Al. Witosa w Warszawie, wskazaną w punkcie 8.1.2 Części III Prospektu, w tabeli nr 42.

Bardziej szczegółowe informacje na temat użytkowanych przez Iason Sp. z o.o. rzeczowych aktywów trwałych (Cyklotron, Komora wraz z systemami, Dyspenser) i ustanowionych na nich zabezpieczeń zostały zaprezentowane powyżej w tabelach 36 i 37.

8.1.2. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe które zostały oddane do użytkowania lub nabyte od zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Prospektu

Emitent

Emitent do zakończenia 2013 r. był w trakcie przeprowadzania inwestycji polegającej na uruchomieniu Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz drugiego zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Warszawie. Na koniec 2013 r. efekty przeprowadzonych prac były ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) Grupy Kapitałowej Emitenta w pozycji środki trwałe w budowie, których wartość na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 23.553.760,95 PLN. Inwestycja została zakończona w kwietniu 2014 r. i została ujęta w księgach rachunkowych Emitenta w pozycjach: budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia. Cała kwota nowych środków trwałych zaksięgowana w wyniku zakończenia inwestycji wyniosła 28.902.501,12 PLN.

W ciągu 2014 r. do Dnia Prospektu Emitent nie stał się właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnej nieruchomości, zarówno zabudowanej jak i niezabudowanej. Nieruchomości, które Emitent rozpoczął użytkować w trakcie 2014 r. (do Dnia Prospektu), istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności operacyjnej, zostały wskazane w tabeli poniżej:

Tabela 39. Nieruchomości, których Emitent stał się najemcą po 31 grudnia 2013 r. do Dnia Prospektu

Położenie	Tytuł prawny	Typ nieruchomości	Powierzchnia nieruchomości	Wynajmujący	Data zawarcia umowy	Czas trwania umowy
ul. Szaserów 128, 04-141 Warszawa	najem	laboratorium + pomieszczenia biurowe + sale konferencyjne + pomieszczenia do instalacji cyklotronu + hala testów dla prowadzonych prac badawczo-rozwojowych	420,00 m ²	Iason Sp. z o. o.	22.09.2013r.*	zawarta na czas określony (8 lat)
Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa	najem	lokal biurowy + magazyn	447,41 m ² + 69,31 m ²	Europejskie Centrum Inwestycyjne ECI S.A.	11.04.2014r.	zawarta na czas określony (84 miesiące)

*- Emitent użytkuje nieruchomość od 2014 r.

Źródło: Emitent

Emitent na podstawie umowy najmu nieruchomości przy Al. Witosa korzysta z pomieszczeń, w których mieści się siedziba Spółki oraz magazyn. Na terenie nieruchomości przy ulicy Szaserów mieści się zakład produkcyjny radiofarmaceutyków i Centrum Badawczo-Rozwojowe.

Według wiedzy Emitenta, na nieruchomościach będących przedmiotem umów najmu lub dzierżawy nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, które miałyby wpływ na zakres korzystania z nich przez Spółkę.

Poniższa tabela prezentuje znaczące rzeczowe aktywa trwałe powstałe w wyniku inwestycji, o której mowa powyżej. Wszystkie wskazane poniżej rzeczowe aktywa trwałe zlokalizowane są przy ul. Szaserów 128 w Warszawie.

Tabela 40. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe przyjęte do użytkowania przez Emitenta po 31 grudnia 2013 r. do Dnia Prospektu

Nazwa	Lokalizacja	Pozycja w rzeczowych aktywach trwałych po przyjęciu do użytkowania	Tytuł posiadania	Czy aktywo stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu/pożyczki/ innego zobowiązania
Znaczące rzeczowe aktywa trwałe:				
Cyklotron wraz z wyposażeniem	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	własność/ leasing*	tak**
Komora Syntezy z wyposażeniem dodatkowym	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	własność/ leasing*	nie
Komora Syntezy z pojemnikiem	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	Własność	nie
Komora Syntezy modyfikowana	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	Własność	nie
Komora Syntezy z manipulatorami	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	własność/ leasing*	nie
Spektrometr Gamma z detektorem germanowym	ul. Szaserów 128, Warszawa	Maszyny i urządzenia	Własność	nie
Budowa budynku mieszczącego zakład produkcyjny i CBR	ul. Szaserów 128, Warszawa	Budynki i budowle	Poddzierżawa	nie
Łączna wartość netto w PLN (wartość bilansowa na dzień przyjęcia do użytkowania)			23.539.952	

* - część środka trwałego (tj. wyposażenie dodatkowe) znajduje się w leasingu finansowym

** - umowa przewłaszczenia

Źródło: Emitent

W odniesieniu do wskazanego w tabeli powyżej cyklotronu wraz z wyposażeniem została zawarta umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie pożyczki udzielonej Emitentowi przez Siemens Finance Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w dniu 7 kwietnia 2011 r., opisanej szczegółowo w punkcie 22 Części III Prospektu.

Tabela 41. Zabezpieczenie ustanowione na aktywach trwałych Synektik S.A. na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o. po dniu 31.12.2013 r.

Nazwa	Zabezpieczenie	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Umowa	Data obowiązywania zabezpieczenia
Cyklotron wraz z wyposażeniem	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie	Siemens Finance Sp. z o.o.	Umowa pożyczki nr 22247 z dnia 7.04.2011r.	Do czasu zaspokojenia wszelkich roszczeń Siemens Finance Sp. z o.o. wynikających z umowy pożyczki nr 22247 z dnia 7.04.2011r.

Źródło: Emitent

Wszystkie nieruchomości wskazane powyżej w tabeli nr 39 oraz aktywa trwałe wskazane powyżej w tabeli nr 40 na Dzień Prospektu są nadal użytkowane przez Emitenta na podstawie wskazanych w tabelach umów.

Iason Sp. z o.o.

Po dniu 31 grudnia 2013 r. do Dnia Prospektu Iason Sp. z o.o. nie stał się właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości zarówno zabudowanych jak i nie zabudowanych.

Nieruchomości, które Iason Sp. z o.o. rozpoczął użytkować w 2014 r. do Dnia Prospektu na potrzeby działalności operacyjnej, istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności, zostały opisane w tabeli poniżej.

Tabela 42. Nieruchomości, których Iason Sp. z o.o. stał się dzierżawcą lub najemcą po 31 grudnia 2013 r. do Dnia Prospektu

Położenie	Tytuł prawny	Typ nieruchomości	Powierzchnia nieruchomości	Wynajmujący	Umowa z dnia	Czas trwania umowy
ul. Szaserów 128, Warszawa	dzierżawa	grunt - teren jako zaplecze o charakterze pomocniczo-technicznym	380, 31 m ²	Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o. o.	02.01.2014r.	zawarta na czas określony wynikający z umowy dzierżawy 1/2014/SEN/WIM z dn. 2.01.2014 pomiędzy Euromedic a Wojskowym Instytutem Medycznym
Al. Witosa 31, Warszawa	najem	lokal biurowy	10 m ²	Synektik S.A.	01.08.2014r.	zawarta na czas nieokreślony

Źródło: Emitent

Iason Sp. z o.o. po dniu 31 grudnia 2013 r. stał się dzierżawcą gruntu, stanowiącego zaplecze o charakterze pomocniczo-technicznym dla zakładu produkcji radiofarmaceutyków i Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie. Iason Sp. z o.o. stał się też najemcą lokalu przy Al. Witosa 31 w Warszawie, w którym mieści się biuro zarządu spółki. Według wiedzy Emitenta, na nieruchomościach będących przedmiotem umów najmu lub dzierżawy nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia, które miałyby wpływ na zakres korzystania z nich przez oraz Iason Sp. z o.o.

Wszystkie nieruchomości wskazane powyżej w tabeli nr 42 są użytkowane przez Iason Sp. z o.o. na podstawie wskazanych w tabeli umów również na Dzień Prospektu.

Iason Sp. z o.o. w trakcie 2014 r. do Dnia Prospektu nie stał się posiadaczem żadnych istotnych rzeczowych aktywów trwałych, ani nie stał się dzierżawcą czy najemcą takich aktywów.

8.1.3. Planowane rzeczowe aktywa trwałe w okresie

Po zakończeniu inwestycji w Centrum Badawczo-Rozwojowe oraz zakład produkcyjny przy ul. Szaserów w Warszawie, które miało miejsce w kwietniu 2014 r., Grupa Kapitałowa Emitenta nie planuje w okresie 2014-2015 dokonywania zakupów nowych znaczących środków trwałych ani dokonywania inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe. Główne, przyszłe zakupy środków trwałych będą dotyczyły prowadzonych prac badawczych oraz produktów radiofarmaceutycznych.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

Na Dzień Prospektu Emitent prowadzi badania nad nowymi radiofarmaceutykami w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie, natomiast Iason Sp. z o.o. produkuje radiofarmaceutyki w zakładzie produkcyjnym w Kielcach i jest w trakcie realizacji procedury mającej celu umożliwienie rozpoczęcia produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. Produkcja i prowadzenie badań nad radiofarmaceutykami to procesy, w wyniku których wytwarzane są odpady, w tym odpady niebezpieczne w rozumieniu Ustawy o odpadach, wykazujące właściwości niebezpieczne dla środowiska.

Odpady wytwarzane przez Grupę Kapitałową Emitenta powinny być składowane i unieszkodliwiane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z Ustawą o odpadach. Zarówno w odniesieniu zakładu produkcyjnego w Kielcach i jak i w odniesieniu do zakładu produkcyjnego i Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie, Grupa Kapitałowa Emitenta powierza składowanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych podmiotom wyspecjalizowanym, zajmującym się profesjonalnie tego typu działalnością. Grupa Kapitałowa Emitenta posiada umowy na wywóz i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

Zgodnie z ustawą prawo ochrony środowiska, Emitent ani Iason Sp. z o.o. nie są zobowiązane do uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów, ponieważ żadna ze spółek nie wytwarza odpadów niebezpiecznych o masie powyżej 1 Mg rocznie i odpadów innych niż niebezpieczne o masie powyżej 5000 Mg rocznie.

Poza powyżej wskazanymi, Grupa Kapitałowa Emitenta nie podlega żadnym szczególnym wymogom związanym z ochroną środowiska, które mogłyby wpłynąć na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta została przeprowadzona na podstawie:

- historycznych skonsolidowanych informacji finansowych, na które składają się zbadane przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowe za lata 2011-2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. za II kwartały 2013 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości,
- śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 czerwca 2014 r., tj. za II kwartały 2014 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości,

Historyczne informacje finansowe za lata 2011-2013 obejmują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2011 r., 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2013 r. i zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości, a następnie przekształcone na zasady zgodne z MSSF dla potrzeb niniejszego Prospektu. Sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaprezentowane w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 r.

Śródroczne dane finansowe za II kwartały 2014 r. oraz II kwartały 2013 r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości przekazanego przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 14 sierpnia 2014 r. (Raport nr 34/2014) i nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

9.1. Sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych (zidentyfikowanych zgodnie z MSSF):

- sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS;
- serwisowanie sprzętu medycznego (radiologicznego) oraz usługi w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych (prowadzone przez laboratorium badawcze);
- produkcja radiofarmaceutyków.

Poniższa tabela pokazuje wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2011-2013 według MSR.

Tabela 43. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2011-2013 (dane w tys. PLN)

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	77 376	61 452	45 077
Zysk brutto ze sprzedaży	32 328	18 959	12 135
Zysk netto ze sprzedaży	10 180	106	-465
EBITDA *	13 392	2 857	536
EBIT **	10 348	-101	-515
Zysk (strata) brutto	9 209	-1 009	-1 691
Zysk (strata) netto	7 694	-973	-1 366
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 324	2 939	6 391
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-21 070	-3 799	-13 962
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 676	-2 850	23 775
Przepływy pieniężne netto, razem	19 930	-3 710	16 203
Aktywa razem	102 845	60 071	48 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 922	42 543	30 235
Zobowiązania długoterminowe	14 028	8 037	10 737
Zobowiązania krótkoterminowe	33 894	34 505	19 498
Kapitał własny	54 923	17 528	18 254
Kapitał podstawowy	3 360	3 341	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	6 698	6 682	5 285
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	1,15	-0,15	-0,26

*- zysk operacyjny przed amortyzacją

**- zysk operacyjny

Źródło: Emitent

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za II kwartały 2014 roku i analogiczny okres poprzedniego roku według PSR.

Tabela 44. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za II kwartał 2013 roku i II kwartał 2014 roku oraz II kwartały 2013 roku i II kwartały 2014 roku (dane w tys. PLN)

	IIQ 2014	IIQ 2013	I-IIQ 2014	I-IIQ 2013
Przychody ze sprzedaży	18 741	10 469	28 053	22 369
Zysk ze sprzedaży	348	910	599	1 470
EBITDA*	1 978	1 710	3 024	3 047
EBIT**	532	931	800	1 522
Zysk (strata) brutto	261	770	501	870
Zysk (strata) netto	439	606	714	886
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 193	-2 024	-10 960	-6 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 529	-5 166	-8 606	-6 033
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-701	1 213	3 824	259
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 037	-5 977	-15 742	-12 284
Aktywa razem	99 375	47 210	99 375	47 210

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 779	28 655	42 779	28 655
Zobowiązania długoterminowe	9 978	6 851	9 978	6 851
Zobowiązania krótkoterminowe	15 669	16 637	15 669	16 637
Kapitał własny	56 596	18 556	56 596	18 556
Kapitał podstawowy	4 265	3 341	4 265	3 341
Średnioważona liczba akcji (w tys. sztuk)	8 529	6 682	8 529	6 682
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	0,05	0,09	0,08	0,13

*EBITDA - zysk operacyjny przed amortyzacją

**EBIT - zysk operacyjny

Źródło: Emitent

W trakcie okresu objętego Historycznymi informacjami finansowymi istotny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta miało rozpoczęcie działalności segmentu produkcji radiofarmaceutyków. Proces inwestycyjny mający na celu uruchomienie produkcji radiofarmaceutyków rozpoczął się w roku 2010, a produkcja radiofarmaceutyków została rozpoczęta w trakcie 2012 roku. Nowy segment działalności wpłynął na sytuację finansową Emitenta w wielu aspektach. W roku 2011 Emitent pozyskał finansowanie (szczegółowe informacje znajdują się w punkcie 10.1. Prospektu) w postaci kapitału własnego i obcego w celu utworzenia zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach. Pozyskane środki finansowe zostały w głównej mierze wydatkowane na zakup środków trwałych. W związku z tym, wpłynęło to na zwiększenie sumy bilansowej, gdzie po stronie aktywów pojawiły się znaczące rzeczowe środki trwałe, a po stronie pasywów można zaobserwować zwiększenie kapitałów własnych. Od początku roku 2011 kapitały własne zwiększyły się o 15,2 mln PLN przy stracie netto wynoszącej 1,4 mln PLN. Rok 2011 był również rokiem znaczącego wzrostu sprzedaży w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, co z kolei przełożyło się na znaczący wzrost aktywów obrotowych (należności handlowych) oraz zobowiązań handlowych, które są związane z rozliczaniem zamówień w tym segmencie działalności. W związku z tym, że największą sprzedaż segment ten notuje w IV kwartale roku, poziom składników kapitału obrotowego na koniec roku jest wyjątkowo wysoki w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku. Dalszy skokowy wzrost sumy bilansowej wiązał się z realizowaniem w 2013 roku kolejnej inwestycji w uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz drugi zakład produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Na ten cel Emitent również pozyskał kapitały własne i obce (punkt 10.1. Prospektu) oraz dokonał zakupów środków trwałych.

Poniższa tabela prezentuje wysokość głównych kategorii aktywów, kapitały własne oraz zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, a także strukturę bilansu na dzień 1 stycznia 2011 roku, na każdy dzień bilansowy w okresie 2011-2013 oraz na dzień 30 czerwca 2014 r. (dane sporządzone według PSR).

Tabela 45. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta (dane w tys. PLN lub %)

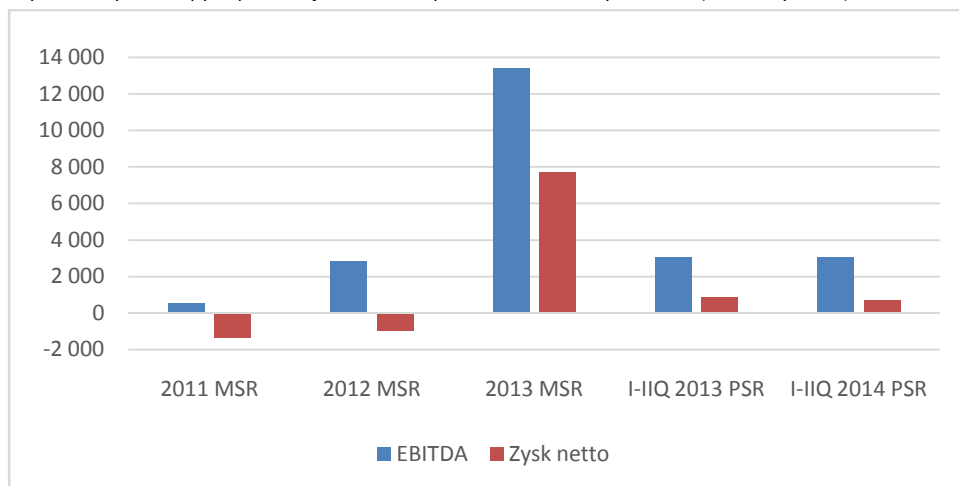
	2014-06-30 (PSR)		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31		2011-01-01	
	Wielkość	% sumy bilansowej	Wielkość	% sumy bilansowej	Wielkość	% sumy bilansowej	Wielkość	% sumy bilansowej	Wielkość	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	52 540	53%	43 799	43%	22 529	38%	22 324	46%	6 144	50%
Aktywa obrotowe	46 834	47%	59 046	57%	37 542	62%	26 164	54%	6 117	50%
Kapitały własne	56 596	57%	54 923	53%	17 528	29%	18 254	38%	3 101	25%
Zobowiązania	42 779	43%	47 922	47%	42 543	71%	30 235	62%	9 159	75%
Suma bilansowa	99 375	100%	102 845	100%	60 071	100%	48 488	100%	12 260	100%

Źródło: Emitent

Od początku 2011 roku do końca 2013 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 1 671%, a suma bilansowa o 739%. Natomiast aktywa trwałe wzrosły o 613%. Zwiększenie aktywów trwałych w Grupie

Kapitałowej Emitenta pociągnęło za sobą zwiększenie kosztów stałych, w tym amortyzacji, która z poziomu 1 mln PLN w 2011 roku wzrosła do 3 mln PLN w roku 2012. Już od 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta ponosiła koszty związane z zakładem produkcji radiofarmaceutyków w Kielcach, a dopiero rok 2013 był pierwszym pełnym rokiem sprzedaży radiofarmaceutyków. Wykres poniżej pokazuje wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta na poziomie EBITDA i zysku netto za lata 2011-2013 oraz II kwartały 2013 roku i II kwartały 2014 roku.

Wykres 8 Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta na poziomie EBITDA i zysku netto (dane w tys. PLN)



Źródło: Emitent

W latach 2011-2012 Grupa Kapitałowa Emitenta poniosła stratę na poziomie netto, natomiast w roku 2013 zanotowała wysoki wynik w relacji do poprzednich lat zarówno na poziomie EBITDA, jak i zysku netto. Duży wpływ na kształtowanie się wyników finansowych w latach 2011-2013 miał segment produkcji radiofarmaceutyków, ze względu na koszty związane z tym segmentem, które były ponoszone w 2011 roku oraz 2012 roku, a także w związku z wysoką marżowością tego segmentu, który wpłynął na poprawę wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku. Więcej szczegółów w kwestii wpływu tego segmentu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta znajduje się w części 9.2. Wynik operacyjny.

Poniższe dwie tabele prezentują skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na segmenty operacyjne oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2010-2013.

Tabela 46. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne (dane w tys. PLN)

	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Segment sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	53 360	49 540	41 095	26 851
Segment produkcji radiofarmaceutyków	18 219	6 967	170	0
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	5 797	4 945	3 812	3 818
łącznie	77 376	61 452	45 077	30 669

Źródło: Emitent

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała znaczący wzrost przychodów w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych, wzrost był kontynuowany w kolejnych latach. Podobnie segment usług notował stabilne wzrosty w każdym kolejnym roku. Nowy segment produkcji radiofarmaceutyków bardzo szybko zaczął stanowić istotną pozycję w przychodach ze sprzedaży i przyczynił się do wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2012 i 2013. W 2012 roku segment produkcji radiofarmaceutyków odpowiadał za 11% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta, a w 2013 roku już 24% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Tabela 47. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w podziale na spółki Grupy Kapitałowej Emitenta (dane w tys. PLN)

	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Synektik S.A.	59 156	54 485	44 907	30 669
Iason Sp. z o.o.	18 219	6 967	170	0
łącznie	77 376	61 452	45 077	30 669

Źródło: Emitent

Iason Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie produkcji i sprzedaży radiofarmaceutyków, więc przychody ze sprzedaży tej spółki pochodzą wyłącznie z segmentu produkcji radiofarmaceutyków Synektik S.A. działa natomiast w dwóch pozostałych segmentach operacyjnych.

Tabela 48. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

	I-IQ 2014 r.	I-IQ 2013 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Marża EBITDA*	10,8%	13,6%	17,3%	4,6%	1,2%
Marża operacyjna**	2,9%	6,8%	13,4%	-0,2%	-1,1%
Marża netto***	2,5%	4,0%	9,9%	-1,6%	-3,0%
Wskaźnik rotacji majątku****	28%	42%	95%	113%	148%

*Marża EBITDA – relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży

**Marża operacyjna – relacja zysku operacyjnego (EBIT) do przychodów ze sprzedaży

***Marża netto – relacja zysku netto do przychodów ze sprzedaży

****Wskaźnik rotacji majątku – relacje przychodów ze sprzedaży do średniego poziomu aktywów razem

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała znaczący wzrost marż na każdym poziomie w roku 2013, co odzwierciedlało efekt uzupełnienia działalności o segment produkcji radiofarmaceutyków. W latach 2011-2012 Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała ujemne marże: operacyjną i netto, a dodatnią marżę EBITDA, co pokazywało wpływ stosunkowo wysokich kosztów amortyzacji. Po II kwartałach 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała marże nieco niższe niż te z analogicznego okresu poprzedniego roku, wynika to wysokiego wzrostu sprzedaży w sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych w II kwartale 2014 r. (wzrost wartościowy o 209% w stosunku do II kwartału 2013 r.), która to działalność charakteryzuje się niższą rentownością, niż pozostałe dwa segmenty. Wpływ na rentowność na poziomie operacyjnym i netto miały również zwiększone koszty operacyjne związane z zakończeniem inwestycji w zakład produkcyjny w Warszawie i uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowe. Spadek wskaźnika rotacji majątku w latach 2011-2013 wynika ze wzrostu wartości aktywów trwałych w majątku Grupy Kapitałowej Emitenta. Aktywa trwałe są mało wrażliwe na zmiany w przychodach ze sprzedaży w przeciwieństwie do aktywów obrotowych, które zazwyczaj są bezpośrednio powiązane z wielkością przychodów ze sprzedaży w danym okresie.

Tabela 49. Cykl rotacji głównych składników kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej Emitenta

	I-IQ 2014	I-IQ 2013	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Dni rotacji zapasów*	8	34	8	9	10
Dni rotacji należności**	145	135	110	89	51
Dni rotacji zobowiązań handlowych***	129	183	163	142	96
Cykl operacyjny****	154	169	118	98	60
Cykl konwersji gotówki*****	24	-14	-45	-44	-35

* Dni rotacji zapasów – relacja średniego poziomu zapasów na początek i na koniec danego okresu do kosztów operacyjnych pomnożona przez dni w okresie (365 dla roku)

**Dni rotacji należności – relacja średniego poziomu należności na początek i na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży pomnożona przez dni w okresie (365 dla roku)

***Dni rotacji zobowiązań handlowych – relacja średniego poziomu na początek i na koniec danego okresu zobowiązań handlowych do kosztów operacyjnych pomnożona przez dni w okresie (365 dla roku)

****Cykl operacyjny – suma dni rotacji zapasów i dni rotacji należności

*****Cykl konwersji gotówki – cykl operacyjny pomniejszony o dni rotacji zobowiązań handlowych

Źródło: Emitent

Cykl rotacji należności i zobowiązań handlowych wzrósł znacząco w roku 2012 w porównaniu do roku 2011, co było wynikiem bardzo dużej sprzedaży w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych i rozwiązań informatycznych w ostatnim kwartale roku. Przyczyniło się do to pozostania na koniec roku znaczących pozycji w należnościach i zobowiązaniach handlowych.

Cykl rotacji zapasów pozostaje na niewielkim poziomie, co odzwierciedla charakter działalności Grupy Kapitałowej Emitent, która prowadzi sprzedaż towarów, które nie pozostają długo w księgach rachunkowych Grupy Kapitałowej Emitenta oraz sprzedaż radiofarmaceutyków, których żywotność nie przekracza nawet doby.

Odmiennej poziom rotacji składników kapitału obrotowego (zapasów, należności i zobowiązań handlowych) w danych kwartalnych (II kwartał 2014 roku oraz II kwartał 2013 roku) w stosunku do danych na koniec lat wynikał z sezonowości w skali roku, która jest obserwowana w realizowaniu i rozliczaniu projektów.

Ujemny cykl konwersji gotówki w latach 2011-2013 oznacza, że Grupa Kapitałowa Emitenta szybciej otrzymywała należności niż regulowała zobowiązania handlowe.

Tabela 50. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

	I-IIQ 2014	I-IIQ 2013	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Wskaźnik płynności bieżącej (I) *	2,66	0,83	1,74	1,09	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej (II) **	2,58	0,58	1,71	1,03	1,28
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) ***	0,97	0,03	0,97	0,38	0,85

* Wskaźnik płynności bieżącej – relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

**Wskaźnik płynności szybkiej – relacja aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

***Wskaźnik płynności natychmiastowej - relacja środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych

Źródło: Emitent

Przez cały analizowany okres za wyjątkiem II kwartału 2013 r. poziom płynności szybkiej nie spadł poniżej 1, aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy pokrywały całość zobowiązań krótkoterminowych. Znaczna część aktywów obrotowych składa się z należności handlowych (na koniec roku 2013 – 24,7 mln PLN), a zobowiązań krótkoterminowych ze zobowiązań handlowych (na koniec roku 2013 – 29,1 mln PLN). Pozycje te są w głównej mierze tworzone z realizacji zamówień na dostawę sprzętu i rozwiązań informatycznych, a z zasady zmianom w należnościach handlowych towarzyszą zmiany w zobowiązaniach handlowych w tym samym kierunku. Znaczący wzrost wskaźników płynności wyliczonych na dzień 30 czerwca 2014 r. w stosunku do wartości wyliczonych na dzień 30 czerwca 2013 r., wynika z pozyskania w międzyczasie środków z emisji akcji, których część na dzień 30 czerwca 2014 r. pozostaje niewydatkowana, co powiększa wielkość aktywów obrotowych w postaci środków pieniężnych.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W roku 2011 Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała znaczący wzrost w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, a w szczególności wdrożeń rozwiązań informatycznych (wzrost o 117%). Dobry wynik był efektem realizacji zakładanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wdrożenia dużego kompleksowego projektu informatyzacji w publicznym szpitalu.

Przychody ze sprzedaży w 2011 roku wzrosły rok do roku 47%. Rok 2011 skończył się stratą na poziomie operacyjnym na skutek prowadzonego procesu inwestycyjnego (adaptacja i wyposażanie zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach) oraz zmian organizacyjnych (proces przekształcenia oraz wprowadzenia akcji Synektik S.A. do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect).

W 2012 roku uruchomiono produkcję radiofarmaceutyków. Już w pierwszym roku przychody ze sprzedaży segmentu produkcji radiofarmaceutyków sprawiły, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta były o 13% wyższe niż gdyby nie odnotowano przychodów ze sprzedaży z tego segmentu. Grupa Kapitałowa Emitenta zakończyła rok 2012 ze stratą na poziomie operacyjnym i netto, co związane było z kosztami uruchomienia i utrzymania zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach. W pierwszym pełnym roku działalności segmentu produkcji radiofarmaceutyków - w 2013 roku, przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dzięki temu segmentowi były o 31% wyższe niż gdyby tego segmentu nie uwzględniono. Wybudowanie zakładu produkcyjnego w Kielcach również miało skutek w postaci istotnie większych kosztów amortyzacji, w związku ze zwiększeniem środków trwałych będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Emitenta. W roku 2011 koszty amortyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiły 1 mln PLN, a w 2012 roku i 2013 roku wynosiły po 3 mln PLN. Finansowanie inwestycji częściowo za pomocą pożyczek spowodowało pojawienie się większych kosztów finansowych, wynikających z odsetek. Mimo zwiększenia kosztów operacyjnych i finansowych segment produkcji radiofarmaceutyków charakteryzuje się wyższą marżowością na poziomie operacyjnym w relacji do segmentu sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, w związku z czym jego uruchomienie w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta miało wpływ na wyższe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Poniższa tabela prezentuje wpływ segmentu produkcji radiofarmaceutyków na marżę operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta. Poniżej wskazana marża operacyjna była została wyliczona jako zysk operacyjny podzielony przez przychody ze sprzedaży odpowiednich segmentów lub skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 51. Marża operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta oraz poszczególnych segmentów operacyjnych w Grupie Kapitałowej Emitenta

Marża operacyjna	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Segment sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	13,7%	10,4%	10,9%
Segment produkcji radiofarmaceutyków	26,9%	-39,4%	-852,9%
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	48,8%	43,5%	21,6%
Grupa Kapitałowa Emitenta	13,4%	-0,2%	-1,1%
Grupa Kapitałowa Emitenta bez segmentu produkcji radiofarmaceutyków	9,2%	4,8%	2,1%

Źródło: Emitent

W 2013 roku marża operacyjna segmentu urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS wyniosła 14% (w roku 2011 - 11%, w 2012 - 10%), natomiast marża operacyjna segmentu produkcji radiofarmaceutyków była na poziomie 27% (2013 rok był pierwszym pełnym rokiem działalności segmentu produkcji radiofarmaceutyków). Marża operacyjna całej Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2013 roku wyniosła 13%. W przypadku wyłączenia segmentu produkcji radiofarmaceutyków z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta marża ta wyniosłaby 9%, a wynik operacyjny byłby niższy o 4,9 mln PLN. W 2011 roku i 2012 roku, w związku z tym, że Grupa Kapitałowa Emitenta ponosiła koszty związane z procesem uruchamiania zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach, segment produkcji radiofarmaceutyków przyczynił się do obniżenia wyniku operacyjnego całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Po II kwartałach 2014 r. Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku wzrost w przychodach ze sprzedaży o 25%, co było wynikiem znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych w II kwartale 2014 r. Obniżenie

wyniku operacyjnego po II kwartałach 2014 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał z zakończenia procesu inwestycyjnego (przekazano środki trwałe do użytkowania) w zakresie realizacji zakładu produkcyjnego w Warszawie i uruchomiono Centrum Badawczo-Rozwojowe, co skutkowało istotnym zwiększeniem wysokości amortyzacji (wzrost w II kwartale 2014 r. o 85,5% w stosunku do II kwartału 2013 r.) i zużycia materiałów i energii oraz obciążeniem kosztów utrzymania w ciągłości ruchu zakładu produkcyjnego w Warszawie, co jest widoczne (poza wyżej wymienionymi) w takich pozycjach kosztowych jak wynagrodzenie i usługi obce. W związku z powyższym w opinii Emitenta wynik EBITDA właściwie odzwierciedla obecną sytuację finansową zarówno Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej. Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej po II kwartałach 2014 r. pozostawał na podobnym poziomie do wyniku po II kwartałach 2013 r. (spadek o 1%), natomiast wynik na poziomie EBIT był niższy o 47%. Marża operacyjna Grupy Kapitałowej po II kwartałach 2014 r. spadła do poziomu 2,9% z 6,8% po II kwartałach 2013 r. Po zakończeniu procesu uruchamiania produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie w Warszawie i powstaniu nowego źródła przychodów z tytułu sprzedaży radiofarmaceutyków wytwarzanych w tym zakładzie, marże powinny ulec poprawie.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach Emitenta, w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Najważniejszą przyczyną zmian w przychodach netto Grupy Kapitałowej Emitenta było rozpoczęcie sprzedaży w segmencie produkcji radiofarmaceutyków w 2012 roku.

W 2012 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta były o 13% wyższe niż gdyby nie odnotowano przychodów z segmentu produkcji radiofarmaceutyków. W pierwszym pełnym roku działalności tego segmentu - w roku 2013 - przychody ze sprzedaży tego segmentu sprawiły, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży było o 31%, niż gdyby tego segmentu nie uwzględniono.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała znaczący wzrost w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, a w szczególności wdrożeń rozwiązań informatycznych (wzrost o 117% w porównaniu do roku 2010). Przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży w tym segmencie była realizacja znaczącego kontraktu obejmującego dostawę rozwiązań informatycznych o wartości około 5 mln PLN.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w II kwartale 2014 r. rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 18 741 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznych danych ubiegłego roku o 79,0% (w ujęciu wartościowym dodatnia zmiana wynosi 8 272 tys. PLN). Największa dynamika sprzedaży została osiągnięta w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych (zmiana wartościowa o 8 738 tys. PLN, tj. o 209% więcej niż w II kwartale 2013 r.) Tak dobre wyniki w wyżej wymienionym segmencie są efektem zakończenia realizacji kilku kluczowych umów z publicznymi placówkami ochrony zdrowia.

9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta

Grupa Emitenta działa na rynku ochrony zdrowia, który jest ściśle powiązany z finansowaniem ze środków publicznych.

W zakresie segmentu sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych PACS i RIS, gdzie wśród odbiorców są publiczne zakłady opieki zdrowotnej oraz prywatne instytucje, które korzystają ze wsparcia ze środków publicznych (np. dotacji z Unii Europejskich), inwestycje w urządzenia medyczne są finansowane ze źródeł publicznych, a przede wszystkim ze środków pozyskanych z programów Unii Europejskiej, Ministerstwa Zdrowia, jednostek samorządu terytorialnego i innych funduszy, takich jak Norweski Mechanizm Finansowy, Mechanizm Finansowy Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Szwajcarsko-Polski Program Współpracy. Zmiany w polityce przyznawania środków pieniężnych oraz w wielkości funduszy przeznaczanych na ochronę

zdrowia mogą wpływać na liczbę inwestycji w nowoczesne rozwiązania medyczne, które dostarcza Grupa Kapitałowa Emitenta (wzrost jednych wpływa pozytywnie na drugie)

W zakresie produkcji radiofarmaceutyków, znaczna część badań wykonywanych w Polsce za pomocą urządzeń PET/CT jest finansowana przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Zmiana wielkości budżetu oraz alokacji środków z budżetu NFZ, może wpływać na wielkość zakontraktowania badań wykonywanych za pomocą PET/CT, co ma bezpośredni wpływ na zapotrzebowanie na radiofarmaceutyki na rynku polskim. Polityka rządowa, która może mieć szczególny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze produkcji i sprzedaży radiofarmaceutyków, odnosi się do ustalania priorytetów (np. „pakiet kolejkowy”) w zakresie diagnozy i leczenia danych zespołów chorób lub problemów zdrowotnych, które pociągnąć mogą za sobą większą alokację środków finansowych na wybrane świadczenia medyczne, takie jak badania za pomocą urządzeń PET/CT.

Wpływ na działalność operacyjną może mieć również polityka rządu polskiego w zakresie opodatkowania usług medycznych oraz sprzętu medycznego (głównie podatkiem VAT).

Ponadto, na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta mają wpływ wszystkie te zmiany w polityce rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej, które dotyczą ogółu podmiotów gospodarczych.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

Historyczne informacje finansowe za lata 2011-2013 obejmują skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku i zostały sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz przekształcone na zasady zgodne z MSSF dla potrzeb Prospektu. Sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały zaprezentowane w formie zgodnej z tą, jaka została przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2013 rok.

Śródroczne dane finansowe za okres II kwartałów 2014 roku oraz II kwartałów 2013 roku pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości przekazanego przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 14 sierpnia 2014 roku (Raport nr 34/2014) i nie były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta

Analiza zasobów kapitałowych została dokonana na podstawie:

- historycznych skonsolidowanych danych finansowych, na które składają się zbadane przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowe za lata 2011-2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
- śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, tj. za II kwartały 2013 roku, które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości,
- śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, tj. za II kwartały 2014 roku, które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości.

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału emitenta (zarówno krótko-, jak i długoterminowego)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent pozyskiwał finansowanie w postaci kapitału własnego poprzez emisję akcji oraz w mniejszym stopniu pozyskiwał kapitał obcy w postaci

zobowiązań finansowych (t.j. pożyczek). Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności operacyjnej spośród wszystkich zobowiązań Emitenta dominowały zobowiązania handlowe. Zobowiązania finansowe w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi pozostawały na stabilnym poziomie. Na koniec 2013 roku na skutek emisji akcji udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł powyżej poziomu 50%. W poniższej tabeli przedstawiono wartość głównych pozycji pasywów Emitenta w latach 2011-2013.

Tabela 52. Źródła kapitału Emitenta w latach 2011-2013

	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
	MSR	MSR	MSR
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3 359,56	3 341,00	3 341,00
Kapitał zapasowy	18 424,29	17 122,13	16 681,34
Kapitał rezerwowy	29 902,45	384,09	130,39
Zyski zatrzymane	-4 456,97	-2 345,43	-532,82
Wynik bieżącego okresu	7 693,68	-973,35	-1 366,32
Razem kapitał własny	54 923,02	17 528,44	18 253,59
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>53%</i>	<i>29%</i>	<i>38%</i>
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	6 377,37	5 913,39	7 770,31
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	972,49	1 011,28	1 338,41
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 567,17	1 043,77	1 606,33
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32,27	26,27	21,90
Rezerwa na podatek odroczonej	0,00	0,00	0,04
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 078,25	42,68	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	14 027,55	8 037,39	10 736,99
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>22%</i>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	2 427,02	2 499,28	1 720,76
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29 115,42	30 990,47	16 740,06
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 020,12	669,09	809,71
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	294,40	258,14	227,17
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	876,70	52,85	0,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	160,59	35,44	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 894,23	34 505,26	19 497,70
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>33%</i>	<i>57%</i>	<i>40%</i>
Zobowiązania razem	47 921,79	42 542,66	30 234,69
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>47%</i>	<i>71%</i>	<i>62%</i>
Kapitał i zobowiązania razem	102 844,80	60 071,10	48 488,28
w tym zobowiązania finansowe	11 391,68	10 125,54	11 907,11

Źródło: Emitent

W poniższej tabeli przedstawiono wartość głównych pozycji pasywów Emitenta w II kwartale 2013 roku oraz II kwartale 2014 roku, według danych sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 53. Źródła kapitału Emitenta w II kwartale 2013 i II kwartale 2014 roku

	2014.06.30	2013.06.30
	PSR	PSR
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 264,56	3 341,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	51 650,63	18 326,32
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
Zyski zatrzymane	-33,35	-3 997,81
Wynik bieżącego okresu	713,69	886,31
Razem kapitał własny	56 595,53	18 555,82
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>59%</i>	<i>36%</i>
Zobowiązania		
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 813,85	498,98
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	277,62	284,41
Pozostałe rezerwy	49,05	0
Rezerwy na zobowiązania razem	2 140,52	783,39
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	7 743,14	4 966,55
Inne zobowiązania finansowe	1 736,60	986,77
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	498,58	897,44
Zobowiązania długoterminowe razem	9 978,32	6 850,76
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>10%</i>	<i>13%</i>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	3 584,86	3 218,48
Inne zobowiązania finansowe	1 076,39	657,89
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 827,46	10 972,46
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 180,04	1 787,27
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 668,75	16 636,10
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>16%</i>	<i>32%</i>
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	7 382,10	4 282,49
Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych	7 609,34	100,78
Rozliczenia międzyokresowe razem	14 991,44	4 383,27
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>16%</i>	<i>8%</i>
Zobowiązania razem	42 779,03	28 653,52
<i>% sumy bilansowej</i>	<i>45%</i>	<i>56%</i>
Kapitał i zobowiązania razem	99 374,56	47 209,34
w tym zobowiązania finansowe	14 140,99	9 829,69

Źródło: Emitent

W 2011 roku pasywa Emitenta wynosiły 48,5 mln PLN, z czego kapitały własne stanowiły 38%. Kapitały obce stanowiące 62% sumy bilansowej składały się z w największej mierze ze zobowiązań handlowych, a w mniejszym stopniu ze zobowiązań finansowych, które wynosiły 12 mln PLN. Zdecydowanie dominowały zobowiązania krótkoterminowe ze względu na duży udział zobowiązań handlowych. W roku 2012 kapitały własne Emitenta spadły za sprawą straty finansowej poniesionej w tym roku. Spadł poziom zobowiązań finansowych, w związku ze spłatami, natomiast wysokość zobowiązań handlowych uległa podwojeniu na skutek sezonowości sprzedaży w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych, w szczególności w związku z zanotowaniem przez Emitenta rekordowych wówczas poziomów sprzedaży w tym segmencie w okresie IV kwartału 2012 roku. Wysokiemu poziomowi zobowiązań handlowych na koniec 2013 roku towarzyszył również wysoki poziom należności handlowych (8,1 mln w 2011 roku, a 21,8 mln PLN w 2012 roku) po stronie aktywów Emitenta. W roku 2013 najistotniejszy wpływ na źródło finansowania Emitenta miała emisja akcji. Na skutek oferty prywatnej akcji Emitent pozyskał 30 mln PLN. Emitent w tym roku otrzymał również dotacje w wysokości 5 mln PLN (rozliczenie otrzymanej dotacji znajdującej się w pozycji pozostałe zobowiązania niefinansowe za rok 2013) oraz zwiększył wysokość zobowiązań finansowych o 1,3 mln PLN. Nowa emisja akcji oraz zanotowany dobry wynik finansowy (7,7 mln PLN) sprawiły, że na koniec 2013 roku kapitały własne stanowiły 53% sumy bilansowej, w porównaniu do udziału na poziomie 29% na koniec poprzedniego 2012 roku. Poziom zobowiązań wzrósł o 13% w stosunku do poprzedniego roku, natomiast razem ze skutkiem emisji akcji i wyniku finansowego za 2013 roku suma bilansowa wzrosła w ciągu roku o 71% do wartości 103 mln PLN. Wysokość zobowiązań handlowych w 2013 roku pozostała na poziomie podobnym do 2012 roku.

Po drugim kwartale 2014 roku kapitały własne pozostały na podobnym poziomie do końca poprzedniego roku obrotowego. W zobowiązaniach istotne było zwiększenie wysokości zobowiązań finansowych o 2,7 mln PLN oraz zmniejszenie zobowiązań handlowych o 19,3 mln PLN, co związane było z sezonowością w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych, charakteryzującą się wzmożoną sprzedażą w IV kwartale roku i rozliczaniem tej sprzedaży w dużej mierze do końca I kwartału.

W latach objętych historycznymi informacjami finansowymi, w celu sfinansowania uruchomienie zakładów produkcyjnych radiofarmaceutyków oraz Centrum Badawczo-Rozwojowe, Emitent pozyskiwał zarówno kapitał własny na drodze oferty prywatnej akcji oraz kapitał obcy w postaci pożyczek. Pierwszy zakład produkcyjny w Kielcach został uruchomiony 2012. Faza inwestycyjna związana z drugim zakładem produkcyjnym w Warszawie została zakończona w II kwartale 2014, na Dzień Prospektu trwają prace nad uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków, w tym zakładzie. Centrum Badawczo-Rozwojowe zostało uruchomione w II kwartale 2014 roku. Całkowite wydatki inwestycyjne związane z budową i uruchomieniem zakładu produkcyjnego w Warszawie oraz wyposażeniem Centrum Badawczo - Rozwojowym, wyniosły 28,9 mln PLN.

Źródło kapitału własnego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent dokonał szeregu emisji akcji w celu pozyskania kapitału własnego.

W roku 2011 Emitent dokonał na drodze oferty prywatnej akcji emisji akcji serii B, BB, C, D.

W dniu 16 maja 2011 roku dokonano rejestracji akcji serii B, które zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 455 PLN w liczbie 2 860 sztuk akcji. W dniu 27 maja 2011 roku dokonano split akcji w stosunku 1:200, tak że akcji serii B było 572 000 sztuk. Cena emisyjna skorygowana o split akcji wynosiła 2,28 PLN.

W dniu 26 maja 2011 roku dokonano rejestracji akcji serii BB, które zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 2,28 PLN w liczbie 220 000 sztuk akcji.

W dniu 29 czerwca 2011 roku dokonano rejestracji akcji serii C, które zostały objęte po cenie emisyjnej 5,75 PLN w liczbie 490 000 sztuk akcji.

łącznie z trzech powyższych emisji (serii B, BB, C) Emitent pozyskał 4,5 mln PLN.

Po wprowadzeniu do obrotu na alternatywnym systemie obrotu NewConnect Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii D. Subskrypcja akcji serii D została zakończona 23 grudnia 2011 r., gdzie 1 mln akcji zostało objętych po cenie emisyjnej 12,50 PLN. Raport bieżący z oferty prywatna akcji serii D Synektik S.A. został opublikowany 27 grudnia 2011 r. (Raport nr 27/2011).

Łączna kwota pozyskana przez Emitenta z emisji akcji serii B, BB, C i D w roku 2011 wynosiła 17 mln PLN.

W 2 lipca 2013 roku Emitent zakończył subskrypcję akcji serii BBB, gdzie 37 129 akcji zostało objętych po cenie emisyjnej równej 3,40 PLN. Raport bieżący z zakończenia subskrypcji akcji serii BBB Synektik S.A. został opublikowany 2 lipca 2013 roku. Subskrypcja akcji serii BBB miała charakter subskrypcji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowanego w dniu 29 czerwca 2011 roku. Akcje serii BBB zostały wydane w zamian pochodzących z II Puli warrantów serii A wydanych w ramach Programu Motywacyjnego, którego regulamin został zatwierdzony 3 czerwca 2011 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

3 grudnia 2013 roku Emitent zakończył subskrypcję akcji serii E, gdzie 1,81mln akcji zostało objętych po cenie emisyjnej 17,00 PLN. Raport bieżący z oferty prywatna akcji serii E Synektik S.A. został opublikowany 8 grudnia 2013 r. (Raport nr 47/2013).

W 2013 r. Emitent pozyskał z emisji akcji 30 mln PLN. Do dnia 31 lipca 2014 r. Emitent wykorzystał około 50% tej kwoty. Większość wydatków finansowanych ze środków pozyskanych z emisji akcji stanowiły wydatki związane z prowadzonym przez Emitenta procesem inwestycyjnym obejmującym rozpoczęcie działalności Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakładu produkcyjnego w Warszawie przy ul. Szaserów (ok. 12,4 mln PLN). Część środków pochodzących z emisji akcji (ok. 1,6 mln PLN) przeznaczono na pokrycie kosztów prowadzenia wspólnych badań wynikających z zawartej przez Emitenta w dniu 14 listopada 2013 r. umowy ze spółką Hadasit (umowa została szczegółowo opisana w punkcie 6.1.2 Części III Prospektu). Szczegółowe informacje na temat środków pochodzących z emisji akcji w 2013 r., które były wydatkowane przez Emitenta do dnia 31 lipca 2014 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 54 Wydatkowanie środków pozyskanych z emisji akcji przez Emitenta w 2013 r. (w PLN)

	2013 r.	2014 r.	Razem
Zakończenie procesu inwestycyjnego w Warszawie	8 197 618	4 019 600	12 217 218
<i>zakup środków trwałych - Inwestycja "Szaserów"</i>	<i>8 197 618</i>	<i>3 385 150</i>	<i>11 582 768</i>
<i>zakup wartości niematerialnych i prawnych</i>		<i>634 450</i>	<i>634 450</i>
Umowa współpracy z Hadasit	987 180	594 508	1 581 688
Prace nad własnymi produktami radiofarmaceutycznymi		221 094	221 094
Bieżące potrzeby w zakresie kapitału obrotowego	500 000	700 000	1 200 000
RAZEM	9 684 798	5 535 202	15 220 000

Źródło: Emitent

Na dzień 31 lipca 2014 r. około 14,7 mln PLN ze środków pozyskanych przez Emitenta w drodze emisji akcji w 2013 r. nie było wydatkowanych (saldo gotówki). Emitent planuje przeznaczenie tych środków na kontynuację wspólnych badań z Hadasit wynikających z umowy zawartej przez Emitenta z tą spółką w dniu 14 listopada 2013 r. oraz na prowadzenie przez Emitenta prac nad własnymi produktami radiofarmaceutycznymi.

Źródło kapitałów obcych na dzień zatwierdzenia prospektu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu źródłami kapitału obcego w postaci zobowiązań odsetkowych Emitenta były kredyty i pożyczki, które zostały opisane w punkcie 22 Części II Prospektu (ISTOTNE UMOWY).

- Umowa pożyczki z dnia 7 kwietnia 2011 r. z Siemens Finance Sp. z o.o.
- Umowa o limit wierzytelności z dnia 18 listopada 2010 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Wskazane powyżej umowy zostały ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za II kwartał 2014 r. (zawartym w raporcie okresowym Emitenta za II kwartał 2014 r. zamieszczonym w punkcie 20.5 Części III Prospektu) w pozycji bilansu „kredyty i pożyczki”.

Wśród umów, które nie zostały zaklasyfikowane, jako istotne, a stanowiące większą pozycję w zobowiązaniach finansowych, Emitent posiadał leasing operacyjny traktowany księgowo, jak leasing finansowy zawarty przez Synektik S.A. z Raiffeisen Leasing Polska S.A. z pozostałą na dzień 30 czerwca 2014 r. wielkością spłat w wysokości 1,082 mln PLN. Ze względu na fakt, iż leasing wypełniał warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości, leasing został potraktowany księgowo jak leasing finansowy. Zobowiązanie regulowała Umowa leasingu operacyjnego nr: 13/019124 z dnia 23 grudnia 2013 r.

Ponadto Emitent posiada liczne umowy o leasing finansowy oraz leasing operacyjny, księgowo traktowane jako leasing finansowy, związane głównie z finansowaniem floty samochodów. Łączna wartość zobowiązań z tytułu tych umów wynosiła na koniec 30 czerwca 2014 roku 1,7 mln PLN.

Emitent nie posiada żadnych kapitałów obcych pozyskanych z emisji instrumentów finansowych o charakterze dłużnym.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta.

W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na przepływy pieniężne uzyskiwane z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

Tabela 55. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2011-2013

	2013 r. MSR	2012 r. MSR	2011 r. MSR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 209,45	-1 009,05	-1 690,56
Korekty o pozycje:	-1 885,33	3 948,15	8 081,84
Amortyzacja	3 044,24	2 957,79	1 051,05
Zyski i straty z wyceny udziałów metodą praw własności	0,00	0,39	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	-20,35	-15,57	-350,96
Odsetki zapłacone	987,23	1 108,78	1 172,20
Dywidendy otrzymane	0,00	0,00	0,00
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-96,46	-11,50	92,48
Zmiana stanu zapasów	720,92	-770,34	106,48
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-2 637,62	-13 879,77	-1 850,26
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-2 663,01	14 697,64	8 319,14
Zmiana stanu rezerw	42,26	35,33	82,29
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-135,33	-175,39	-246,79
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-814,06	-253,07	-432,25
Inne	-313,15	253,86	138,46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 324,12	2 939,10	6 391,28
Przepływy z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	568,85	27,07	388,46
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16,54	11,50	37,50
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00
Wpływy z aktywów finansowych	20,35	15,57	350,96
Inne wpływy inwestycyjne	531,96	0,00	0,00
Wydatki	-21 638,91	-3 826,07	-14 350,89
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21 638,91	-3 294,50	-14 348,39
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00
Wydatki na aktywa finansowe	0,00	-531,57	-2,50
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 070,06	-3 799,00	-13 962,42
Przepływy z działalności finansowej			
Wpływy	38 131,14	0,00	26 282,43
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	30 014,11	0,00	16 382,43
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 928,36	0,00	9 900,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Zaciągnięcie innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	5 188,67	0,00	0,00
Wydatki	-4 455,14	-2 850,10	-2 507,88
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 483,59	-1 078,40	-408,93
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Spłaty innych zobowiązań finansowych	-878,23	-710,47	-926,75
Odsetki zapłacone	-1 040,28	-1 055,73	-1 172,20
Inne wydatki finansowe	-53,04	-5,50	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 676,00	-2 850,10	23 774,55
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 930,06	-3 709,99	16 203,41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 957,17	16 667,16	463,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	32 887,23	12 957,17	16 667,16

Źródło: Emitent

Według historycznych informacji finansowych za lata 2011, 2012 i 2013 sporządzonych zgodnie z MSR, Grupa Kapitałowa Emitenta we wszystkich latach generował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, pomimo strat netto zanotowanych w roku 2011 i roku 2012. W roku 2011 dodatni przepływ pieniężny na poziomie operacyjnym wynikał ze spadku kapitału obrotowego netto, na co w głównej mierze miał wpływ znaczący wzrost zobowiązań handlowych (o 8,3 mln PLN). Na wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych w 2012 roku w dużej mierze miał wpływ wzrost amortyzacji z 1 mln PLN do 3 mln PLN. W roku 2012 kapitał obrotowy netto pozostał na zbliżonym do roku 2011 poziomie ze względu na to, że aktywa obrotowe (zapasy i należności handlowe) wzrosły współmiernie do wzrostu zobowiązań handlowych. W 2013 roku wysoki dodatni wynik finansowy netto wpłynął na wygenerowanie wysokich przepływów na poziomie operacyjnym. Ujemne korekty wynikały w znacznej mierze ze wzrostu poziomu kapitału obrotowego (wzrost należności handlowych i spadek zobowiązań handlowych).

Grupa Kapitałowa Emitenta w latach 2011-2013 ponosiła znaczące wydatki inwestycyjne. Wydatki inwestycyjne odnotowane w 2011 roku wiązały się z budową zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach, a w 2013 roku z budową Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Warszawie. Na Dzień Prospektu realizowane przez Grupę Kapitałową Emitenta wszystkie istotne inwestycje zostały zakończone.

Przepływy z działalności finansowej wskazują w szczególności na pozyskanie kapitału własnego w drodze ofert prywatnych akcji, które miały miejsce w roku 2011 i roku 2013. Wielkość przepływów związanych z zaciąganiem i obsługą zobowiązań finansowych wskazuje na mniejsze znaczenie tego źródła finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Dodatkowo, w roku 2012 brak wpływów finansowych oraz konieczność spłaty zobowiązań finansowych spowodowały wygenerowanie ujemnych przepływów z działalności finansowej. Wydatki inwestycyjne w 2012 roku zostały sfinansowane z wpływów finansowych z roku 2011.

Przepływy pieniężne netto w latach 2011-2013 w dużej mierze były kreowane przez różnicę pomiędzy wpływami finansowymi a wydatkami inwestycyjnymi. Nadwyżka pozyskanych środków finansowych nad wielkością wydatków w roku 2011 i roku 2013 przyczyniła się do większych przepływów pieniężnych netto niż przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. W roku 2012 odnotowano braku wpływów finansowych. Wyłączając w 2012 roku przepływy z działalności inwestycyjnej, różnica pomiędzy przepływami netto z działalności operacyjnej a przepływami netto z działalności finansowej była bliska 0 PLN.

Tabela 56. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta w II kwartale 2013 i II kwartale 2014 oraz w okresie I-II kwartał 2013 i I-II kwartał 2014 (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta)

	IIQ 2014 PSR	IIQ 2013 PSR	I-IIQ 2014 PSR	I-IIQ 2013 PSR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	439,35	606,31	713,69	886,31
Korekty razem	753,72	-2 629,91	-11 673,70	-7 396,60
Amortyzacja	1 446,12	779,10	2 224,66	1 524,80
Odpisy wartości firmy	2,29	2,29	4,58	4,58
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	15,00	-11,40
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	121,83	166,97	277,82	338,33
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2,66	0	-5,79	-16,50
Zmiana stanu rezerw	889,86	34,65	630,84	-692,01
Zmiana stanu zapasów	156,7	-2554,78	-121,65	-3 998,54
Zmiana stanu należności	-736,34	3178,19	-507,63	6 985,41
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-185,56	-6218,22	-15 539,11	-17 152,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-943,84	1981,89	1 347,58	5 621,18
Inne korekty	0	0	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 193,07	-2 023,60	-10 960,01	-6 510,29
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	80,49	0,00	183,84	16,50
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80,49	0	183,84	16,50
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0,00	0,00
Z aktywów finansowych	0	0	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0,00	0,00
Wydatki	-1 609,70	-5 165,98	-8 789,40	-6 049,07
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 612,20	-5 163,48	-8 789,40	-6 029,07
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	2,50	-2,50	0,00	-20,00
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0	0	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 529,21	-5 165,98	-8 605,56	-6 032,57
Przepływy z działalności finansowej				
Wpływy	540,81	2 200,00	5 824,18	2 346,22
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	-2,12	0	3 496,54	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	542,93	2200	2 327,64	2 346,22
Wydatki	-1 241,46	-987,01	-2 000,55	-2 087,53
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	-690,25	-625,83	-1 022,01	-1 352,57
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-406,99	-211,75	-651,96	-407,70
Odsetki	-123,15	-149,43	-280,51	-327,26
Inne wydatki finansowe	-21,07	0	-46,07	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-700,65	1 212,99	3 823,63	258,69
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 036,79	-5 976,59	-15 741,94	-12 284,17
Środki pieniężne na początek okresu	18 182,06	6 650,42	32 887,23	12 957,99
Środki pieniężne na koniec okresu	17 145,27	673,82	17 145,27	673,82

Źródło: Emitent

Ujemne przepływ na poziomie operacyjnym w II kwartałach roku 2014 odzwierciedlają sezonowość w segmencie sprzedaży urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych. Znaczna część sprzedaży tego segmentu dokonywana jest w czwartym kwartale roku, a znaczący spadek zobowiązań handlowych w pierwszym kwartale roku wynika z procesu rozliczania tej sprzedaży. Wysokie wydatki inwestycyjne w I kwartale 2014 roku wynikały z zakończenia inwestycji w Warszawie.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Poniższa tabela pokazuje wielkość kapitałów własnych i zobowiązań Grupy Emitenta.

Tabela 57. Struktura finansowania Emitenta

	I-IQ 2014	I-IQ 2013	2013 r.	2012 r.	2011 r.
	PSR	PSR	MSR	MSR	MSR
Kapitał własny	56 595,53	18 555,82	54 923,02	17 528,44	18 253,59
Zobowiązania, w tym	42 779,03	28 653,52	47 921,79	42 542,66	30 234,69
Zobowiązania finansowe, w tym	14 140,99	9 829,69	11 391,68	10 125,54	11 907,11
Kredyty i pożyczki	11 328,00	8 185,03	8 804,39	8 412,67	9 491,07
Inne zobowiązania finansowe	2 812,99	1 644,66	2 587,29	1 712,87	2 416,04
Kapitały i zobowiązania razem	99 374,56	47 209,34	102 844,80	60 071,10	48 488,28

Źródło: Emitent

Poniższa tabela pokazuje wybrane wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela 58. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

	I-IQ 2014	I-IQ 2013	2013 r.	2012 r.	2011 r.
	PSR	PSR	MSR	MSR	MSR
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	76%	154%	87%	243%	166%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43%	61%	47%	71%	62%
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	14%	21%	11%	17%	25%
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym	2,83	4,08	8,84	-0,08	-0,34
Wskaźnik relacji długu netto do EBITDA	-0,99	3,00	-1,61	-0,99	-8,87

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań do kapitałów własnych
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań do sumy bilansowej
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego – stosunek zobowiązań finansowych do sumy bilansowej
- wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym – stosunek zysku operacyjnego do kosztów odsetkowych
- wskaźnik relacji długu netto do EBITDA – stosunek zobowiązań finansowych pomniejszonych o środki pieniężne do zysku operacyjnego przed amortyzacją

W latach 2011 i 2013 Emitent pozyskiwał na cele inwestycyjne zarówno finansowanie własne, jak i obce. W 2011 roku Emitent w celu sfinansowania inwestycji w postaci zakładu produkcyjnego radiofarmaceutyków w Kielcach pozyskał finansowanie z oferty prywatnej akcji oraz pożyczek. W 2013 roku w celu sfinansowania powstania Centrum Badawczo-Rozwojowego i zakładu produkcyjnego w Warszawie, Emitent ponownie pozyskał finansowanie poprzez ofertę prywatną akcji oraz zaciągnięcie pożyczek. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

przez analizowany okres ulegał zauważalnym wahaniom. W 2012 roku wzrost wskaźnika zadłużenia wynikał ze wzrostu zobowiązań handlowych (niefinansowych) ze względu na wysoki poziom sprzedaży w ostatnim kwartale 2012 roku. W roku 2013 na skutek pozyskania przez Emitenta kapitału własnego przy niewielkim wzroście zobowiązań, wskaźnik zadłużenia spadł. Wskaźnik wyliczony przy uwzględnieniu tylko zobowiązań finansowych miał znacznie mniejszy zakres wahań. Zobowiązania finansowe, wynikające głównie z pożyczek, z których finansowano inwestycje w znaczące środki trwałe oraz leasingi z których finansowano mniejsze środki trwałe, tj. samochody, stanowiły małą część sumy bilansowej (od 11% do 25%), a przez większość okresu zobowiązania finansowe były mniejsze niż środki pieniężne Emitenta, co oznacza, że dług netto był ujemny. Na zmniejszenie wskaźników zadłużenia w roku 2013 miało znaczący wpływ to, że Emitent inwestycje finansował w większej mierze kapitałami własnymi, aniżeli obcymi.

Do Dnia Prospektu Emitent zakończył planowane inwestycje i w związku z tym nie przewiduje dalszego zapotrzebowania na pozyskiwanie kapitału w celu sfinansowania inwestycji. Emitent nie ma istotnych potrzeb kredytowych związanych z bieżącą działalnością operacyjną oraz nie wykorzystuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe ani ryzyko zmian stopy procentowej.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta

Przy realizacji inwestycji w Centrum Badawczo-Rozwojowe Emitent korzystał z dofinansowania ze środków z Unii Europejskiej – z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Łączna kwota przyznanego dofinansowania w ramach projektu *Uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie* wyniosła 7.338.150 PLN. Środki pozyskane w ramach dotacji unijnych nie mogły być wykorzystane na inne cele niż wskazane w umowie o dofinansowanie. Aktywa trwałe, których budowa lub zakup współfinansowane były ze środków Unii Europejskiej nie mogą przy tym być przedmiotem zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie jakichkolwiek wierzytelności.

Poza wskazanymi powyżej, nie istnieją jakiegokolwiek inne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.

W zakresie punktu 5.2.3. Emitent zakończył na Dzień Prospektu wszystkie zakładane inwestycje i nie ma planach dalszych inwestycji, w związku z czym Emitent nie ma też w planach pozyskiwania kapitału na przyszłe inwestycje.

W zakresie istniejących rzeczowych aktywów trwałych (punkt 8.1.) i zobowiązań wynikających z ich finansowania, Emitent zamierza zaspakajać zgodnie z harmonogramem spłat zobowiązania z wpływów z działalności operacyjnej.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. Badania i rozwój

W latach 2011-2013 r. nakłady Emitenta na badania i rozwój dotyczyły głównie oferowanych przez Emitenta własnych rozwiązań informatycznych typu PACS/RIS. Wydatki te związane były z rozbudową istniejących funkcjonalności systemów informatycznych (stacje diagnostyczne, moduły integracji z systemami HIS, zarządzanie i administrowania danymi, moduły konsultacyjne), jak i również implementacją nowych rozwiązań takich jak: moduły teleradiologii i telekonsultacji, przeglądarka webowa, systemy zarządzania i rejestracji pacjentów (RIS), cenniki, raporty NFZ. Całkowite wydatki poniesione przez Emitenta w latach 2011-2013 na rozwój systemów informatycznych wyniosły ponad 2 mln PLN.

Od 2011 r. aktywność Emitenta w zakresie badań i rozwoju skierowana została, poza wyżej wymienioną działalnością wdrożeń systemów informatycznych, głównie do obszaru wytwarzania i sprzedaży radiofarmaceutyków. Obecnie w ramach Centrum Badawczo – Rozwojowego Emitent rozpoczął prowadzenie prac badawczych związanych z opracowywaniem (a następnie rejestracją) nowych radiofarmaceutyków, mających zastosowanie w takich obszarach medycyny jak onkologia, kardiologia, neurologia. W szczególności aktywność Emitenta w zakresie prac badawczo-rozwojowych będzie dotyczyć tzw. radioznaczników specjalnych. Celem prowadzenia prac badawczych w tym obszarze jest posiadanie przez Emitenta własnych innowacyjnych produktów oraz optymalizacja technologii wytwarzania nowych radiofarmaceutyków.

W 2011 r. poniesione nakłady dotyczyły takich obszarów funkcjonalnych programowania jak nowe moduły ARPACS STD OSX, zmiany zarządzania serwerem ArPACS SEV, zmiany w obrębie modułu rejestracyjnego ArPACS REJ i miały na celu poprawę technologii, wdrożenie nowych rozwiązań systemowych.

W 2012 r. główne wydatki były związane z zakupem praw majątkowych do oprogramowania RISPACS oraz jego dalszym rozwojem o nowe funkcjonalności typu cenniki. Dodatkowe poniesione nakłady dotyczyły zmiany w obrębie modułu rejestracyjnego ArPACS REJ, rozbudowa modułu archiwizacji ARPACS SEV i miały na celu poprawę technologii i ułatwienie integracji z systemami szpitalnymi.

W 2013 r. poniesione nakłady były związane z rozwojem modułów teleradiologii i telekonsultacji, przeglądarka webową, raporty NFZ.

Istotnym elementem prac badawczych dla Emitenta będzie realizacja umowy z dnia 14 listopada 2013 r. pomiędzy Emitentem a Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. Zawarte porozumienie dotyczy nabycia licencji na okres 20 lat i prowadzenia wspólnych badań w odniesieniu do znacznika do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. Technologia opiera się na innowacyjnym znaczniku używanym w badaniach PET MPI, który umożliwia pomiar ilościowego przepływu krwi przez mięsień sercowy. Znacznik ten umożliwia ocenę i analizę jakościową po przebytym zawale mięśnia sercowego i w chorobach niedokrwienych serca, a także ma zastosowanie w ocenie frakcji wyrzutowych i ocenie zaawansowania choroby wieńcowej. Na mocy umowy, Emitent będzie ponosił opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych badań. Łączna wysokość tych opłat wyniesie 4 mln USD. W okresie od 2013 roku do Daty Prospektu w wyniku realizacji wskazanej umowy ze spółką Hadasit wydatki Emitenta wyniosły 1.375,83 tys. PLN.

Emitent nie wyklucza w przyszłości współpracy z innymi firmami farmaceutycznymi w zakresie prowadzenia badań klinicznych. Jednocześnie Emitent nie wyklucza zakupu innych istniejących na rynku technologii wytwarzania radiofarmaceutyków a następnie prac nad ich rozwojem.

Poniżej przedstawiono szczegółowe dane na temat nakładów inwestycyjnych na wartości niematerialne i prawne Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 01.01.2011 r. do Dnia Prospektu.

Tabela 59. Nakłady na wartości niematerialne i prawne Grupy Kapitałowej Emitenta (skonsolidowane dane w PLN)

Rodzaj nakładów inwestycyjnych	od 01.01.2014 do Daty Prospektu	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Nakłady na wartości niematerialne i prawne				
Wydatki na prace rozwojowe	281 610,00	706 723,62	967 281,00	375 519,00
Zakupy licencji na radiofarmaceutyki	634 450,00	0	0	20 018,02
Inwestycje w wartości niematerialne i prawne - pozostałe	94 930,00	27 940,00	63 048,45	592 870,62
Suma nakładów na wartości niematerialne i prawne	1 010 990,00	734 663,62	1 030 329,45	988 407,64

Źródło: Emitent

11.2. Patenty, licencje, znaki towarowe, certyfikaty

Patenty

Emitent, ani jego spółka zależna Iason Sp. z o.o. do Dnia Prospektu nie dokonywały zgłoszeń patentowych i nie posiadają patentów.

Licencje

Emitent posiada dwie licencje, na podstawie których może produkować radiofarmaceutyki: licencję udzieloną przez Iason GmbH oraz licencję udzieloną przez spółkę Hadasit.

Licencja udzielona Emitentowi przez Iason GmbH jest licencją wyłączną. Na jej mocy Emitent uzyskał prawa do:

- korzystania z know-how IASON GmbH celem wytwarzania i sprzedawania produktów farmaceutycznych: IASON Efdege, IASOdopa, IASOflu, IASOcholine,
- sprzedaży i promocji sprzedaży wskazanych powyżej produktów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Litwy i Łotwy oraz - do czasu wejścia Iason GmbH na rynek Białoruski - na terytorium Białorusi,
- używania znaków towarowych IASON GmbH związanych z tymi produktami.

Aktualnie, na mocy wskazanej powyżej licencji, Emitent produkuje radiofarmaceutyki IASON Efdege i IASOflu w zakładzie produkcyjnym w Kielcach. W drugiej połowie 2014 r. Emitent planuje rozpoczęcie produkcji IASON Efdege, IASOcholine oraz innych radioznaczników specjalnych w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. Umowa opisywanej licencji została szczegółowo opisana w punkcie 11 w Części III Prospektu.

Licencja udzielona przez spółkę Hadasit umożliwia Emitentowi tworzenie, używanie, rozwijanie i produkcję produktów w oparciu o rozwiązania opatentowane przez spółkę Hadasit (zgłoszenie patentowe numer: US 2011/0293519) oraz w oparciu inne rozwiązania, know-how i wyniki badań należące do spółki Hadasit. Emitent może również, na podstawie udzielonej przez spółkę Hadasit licencji, wprowadzać wspomniane produkty do obrotu oraz je eksportować i importować. Produkty produkowane przez Emitenta na podstawie licencji będą radiofarmaceutykami bazującymi na ammonium salt - innowacyjnymi znacznikami do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. Udzielona przez spółkę Hadasit licencja jest licencją wyłączną, bez ograniczeń terytorialnych, z prawem do udzielania sublicencji. Badania prowadzone przez Emitenta w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie prowadzone są między innymi w oparciu o licencję udzieloną przez spółkę Hadasit. Umowa licencji została szczegółowo opisana w punkcie 11 w Części III Prospektu.

Znaki towarowe

Emitentowi przysługują prawa z rejestracji słownego i słowno-graficznego znaku towarowego ARPACS, numer zgłoszenia: Z.338457, kategoria i numer ochrony: TOW: 222683. Znak towarowy ARPACS używany jest przez Emitenta do oznaczania platformy systemów informatycznych ARPACS dedykowanych radiologii, opisanych szczegółowo w punkcie 6.1.1. w Części III Prospektu. Prawo ochronne na znak towarowy wygasa dnia 19 marca 2018 r.

Ilustracja 2. Znak towarowy ARPACS.



Źródło: Emitent

Certyfikaty

Emitent posiada następujące certyfikaty:

- Certyfikat systemu zarządzania nr TNP/MD/0069/3808/2013, wydany przez TUV NORD polska Sp. z o.o., zaświadcza, iż Emitent wprowadził i stosuje system zarządzania jakością – wymagania do celów przepisów prawnych w zakresie: projektowanie, produkcja, sprzedaż, instalacja, integracja, wdrożenia, serwis, obsługa i szkolenia dotyczące medycznych systemów obrazowania, baz danych i oprogramowania zgodny z PN –EN ISO 13485:2012 Wyroby medyczne – System zarządzania jakością. Certyfikat jest ważny do dnia 31 października 2016 r.
- Certyfikat systemu zarządzania nr AC090100/0540/3808/2013, wydany przez TUV NORD polska Sp. z o.o., zaświadcza, iż Emitent wprowadził i stosuje system zarządzania jakością w zakresie projektowania, produkcja, sprzedaż, instalacja, integracja, wdrożenia, serwis, obsługa, szkolenia dotyczące sprzętu medycznego, baz danych i medycznych systemów obrazowania oraz potwierdzający spełnienie wymagań normy PN - EN ISO 9001:2009. Certyfikat jest ważny do dnia do dnia 31 października 2016 r.
- Certyfikat WE zarządzania jakością wyrobu nr TNP/MDD/0071/3808/2013, wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o., zgodny z 93/42/EWG załącznik II, zaświadcza, iż Emitent dla kategorii wyrobów II b ARPACS Zintegrowany System Medyczny stosuje system zapewnienia jakości w projektowaniu, produkcji i kontroli końcowej wymienionych wyrobów zgodny z wymaganiami załącznika II (z wyłączeniem sekcji 4) dyrektywy 93/42/EWG. Certyfikat jest ważny do dnia do dnia 31 października 2016 r.
- Certyfikat akredytacji laboratorium badawczego nr AB 703, wydany przez Polskie Centrum Akredytacji, potwierdzający, iż Emitent spełnia wymagania normy PN – EN ISO/IEC 17025:2005. Certyfikat jest ważny do dnia do dnia 9 kwietnia 2018 r.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do daty dokumentu rejestracyjnego.

Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosła w 2013 r. 77.357,83 tys. PLN. Do Dnia Prospektu tendencje w zakresie realizowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta przychodów nie zmieniły się w znaczący sposób.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. zapasy Grupy Kapitałowej Emitenta ukształtowały się na poziomie 1.183,43 tys. PLN (dane zbadane). Na dzień publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2014 r., tj. na dzień 31.03.2014 r. stan zapasów wynosił 1.491,77 tys. PLN (dane niebadane). Emitent szacuje, że na Dzień Prospektu poziom zapasów, z uwagi na brak znaczących zmian w działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta nie uległ znaczącej zmianie i kształtował się na poziomie około 1.5mln PLN.

Poza zmianami wskazanymi powyżej, w zakresie oferowanych produktów, towarów oraz usług ceny sprzedaży stosowane przez Grupę Kapitałową Emitenta na Dzień Prospektu nie uległy znaczącym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2013 r.

W 2013 r. koszty rodzajowe poniesione przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniosły łącznie 29.780,84 tys. PLN, z czego najistotniejsze pozycje stanowiło zużycie surowców i materiałów (ok. 29% wszystkich kosztów rodzajowych) oraz usługi obce (ok. 29% wszystkich kosztów rodzajowych).

Struktura ponoszonych kosztów przez Grupę Kapitałową Emitenta nie uległa istotnym zmianom w okresie od 1 stycznia 2014 r. do Dnia Prospektu.

Dodatkowo, Emitent nie zaobserwował znaczących zmian w wysokości głównych pozycji kosztowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent zwraca przy tym uwagę, że działalność w zakresie dostaw sprzętu radiologicznego oraz rozwiązań informatycznych podlega istotnej sezonowości (opisane w Części II Prospektu „Czynniki Ryzyka”) w związku z powyższym ocena zmian w tendencji produkcji, sprzedaży, kosztach tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest możliwa dopiero pod koniec danego roku obrotowego. Niemniej jednak ocena sprzedaży, cen, zapasów, kosztów w I kwartału 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. nie wskazuje istotnych zmian.

Ponadto w zakresie produkcji radiofarmaceutyków, spółka zależna od Emitenta jest w procesie oczekiwania na zakończenie procesu dorejestrowania zakładu produkcyjnego w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków. Zakończenie tego procesu (planowane na II połowę 2014 r.) umożliwi rozpoczęcie komercyjnej sprzedaży produktu EFDEGE oraz radioznaczników specjalnych (takich jak: Cholina, DOPA), co będzie miało w kolejnych okresach wpływ na wielkość produkcji, sprzedaż oraz ponoszone koszty.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.

W najbliższym otoczeniu rynkowym Grupy Kapitałowej Emitenta zachodzą następujące tendencje mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe:

- zwiększająca się liczba placówek PET - w 2014 r. w Polsce miało miejsce uruchomienie działalności nowych 5 placówek PET/CT (w tym 4 placówek prywatnych i 1 publicznej); tym samym potencjał ilości wykonywanych badań diagnostycznych w zakresie chorób nowotworowych w Polsce stale się zwiększa,
- brak istotnego zwiększenia w 2014 r. w porównaniu do 2013 r. liczby kontraktów na przeprowadzanie badań PET/CT – NFZ nie zawierał na 2014 r. z placówkami medycznymi nowych kontraktów na przeprowadzanie badań PET/CT; kontrakty obowiązujące NFZ i placówki medyczne w 2014 r. to praktycznie w całości przedłużone kontrakty z lat poprzednich,
- wzrastająca konkurencja na ryku radiofarmaceutyków w Polsce (firmy: Voxel, Eckert & Ziegler), w tym plany uruchomienia produkcji radiofarmaceutyków na terenie Warszawy przez firmę Eckert & Ziegler oraz prowadzenie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków przez spółkę Voxel S.A. które mogą przełożyć się na wzrost konkurencyjności a tym samym spadek cen radiofarmaceutyków, oferowanych w przetargach publicznych,
- planowana zwiększona dostępność środków unijnych przeznaczonych na finansowanie zakupów aparatury medycznej – nowa perspektywa finansowa Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przewiduje większą ilość środków finansowych na finansowanie rynku ochrony zdrowia, w tym zakupów aparatury medycznej niż perspektywa na lata 2007-2013 (zgodnie z ogólnodostępnymi informacjami, w perspektywie unijnej na lata 2014-2020 przewidziany został, w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, analogiczny do Priorytetu XII z lat 2007 – 2013, Priorytet VII „Wzmocnienie strategicznej infrastruktury ochrony zdrowia”, na który przeznaczone mają zostać środki w kwocie 508,3 mln EUR, podczas gdy Priorytet XII „Bezpieczeństwo zdrowotne i poprawa efektywności systemu ochrony zdrowia” z lat 2007-2013 posiadał budżet 456,6 mln EUR, przy czym na Dzień Prospektu nie został jeszcze określony dokładny podział tej kwoty na poszczególne działania), jednakże ze względu na procedury formalne związane z wdrożeniem dotacji unijnych przewiduje się, że środki z nowej perspektywy będą dostępne dla polskich przedsiębiorców najwcześniej w przeciągu kilku miesięcy,
- postępująca informatyzacja publicznych zakładów opieki zdrowotnej w Polsce,
- plany Ministra Zdrowia uruchomienia szybkiej ścieżki konsultacji, diagnostyki i leczenia pacjentów z chorobami nowotworowymi, które mogą umożliwić wykonywanie większej liczby badań diagnostycznych w skali roku kalendarzowego

Perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta zależne będą również od sytuacji makroekonomicznej, w tym od stopnia zamożności społeczeństwa polskiego i od wysokości wydatków budżetowych przeznaczonych na opiekę medyczną, a także od polityki fiskalnej oraz przepisów prawa dotyczących rynku ochrony zdrowia, w szczególności od wysokości stawki VAT na wyroby medyczne.

Perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta zależne są także od skutecznej implementacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, zakładającej rozwój w Grupie Kapitałowej Emitenta działalności związanej z produkcją radiofarmaceutyków w celach komercyjnych oraz pracami badawczymi nad nowymi radiofarmaceutykami

Poza wyżej wymienionymi czynnikami oraz przedstawionymi w Czynnikiach Ryzyka Emitent nie posiada wiedzy na temat innych czynników mających wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Na Dzień Prospektu Emitent nie sporządził prognoz wyników finansowych ani wyników szacunkowych.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. Dane na temat członków organów Emitenta.

14.1.1. Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zgodnie ze Statutem Emitenta, Zarząd składa się z 1 do 3 osób. Na Dzień Prospektu w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu.

Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu

Funkcję Prezesa Zarządu Synektik S.A. pełni Pan Cezary Kozanecki, lat 54. Miejscem wykonywania powierzonych Panu Cezaremu Kozaneckiemu funkcji w ramach Synektik S.A. jest Warszawa, Al. Witosa 31.

Pan Cezary Kozanecki jest absolwentem studiów wyższych o kierunku weterynaria. W 1986 r. ukończył Szkołę Główną Gospodarstwa Wiejskiego - Akademię Rolniczą w Warszawie. W swojej karierze zawodowej Pan Cezary Kozanecki pełnił m.in. następujące funkcje:

- od 1990 r. do 1992 r. – Dyrektor Biura w spółce Golden Medical GmbH – oddział w Warszawie,
- od 1993 r. do 1995 r. – Dyrektor ds. sprzedaży i marketingu w spółce Elscint Central & Eastern Europe GmbH,
- od 1996 r. do 1998 r. – Prezes Zarządu spółki Elscint Poland Sp. z o.o.,
- od 1999 r. do 2001 r. – Prezes Zarządu w spółce Marconi Medical System Sp. z o.o.,
- od 2001 r. do 2011 r. – wspólnik w spółce Synektik Sp. z o.o.,
- od 2001 r. do 2011 r. – Prezes Zarządu w spółce Synektik Sp. z o.o.

Pan Cezary Kozanecki pełni funkcję w Prezesa Zarządu Emitenta nieprzerwanie od założenia Synektik Sp. z o.o., tj. od dnia 1 października 2001 r., przy czym w Synektik S.A. Pan Cezary Kozanecki pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 11 stycznia 2011 r.

Pan Cezary Kozanecki od 28 sierpnia 2013 r. do chwili obecnej jest wspólnikiem w spółce ARCHIPP Kozanecki Sp. j. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prymasa Augusta Hlonda 2 lok. 7. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest obsługa biura, architektura, badania i analizy techniczne.

Ponadto w ciągu ostatnich pięciu lat Pan Cezary Kozanecki pełnił funkcje w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych przedstawionych poniżej:

- od lipca 2001 r. do Dnia Prospektu – prokurent w spółce P.A.D. Technologies Ltd. Sp. z o.o.,
- od sierpnia 2010 r. do Dnia Prospektu – członek Rady Nadzorczej w spółce Iason sp. z o.o.,
- od listopada 2012 r. do Dnia Prospektu – członek Rady Nadzorczej w spółce Marvipol S.A.,
- od października 2013 r. do Dnia Prospektu – Przewodniczący Rady Nadzorczej w spółce Cyklosfera Sp. z o.o.

Pan Cezary Kozanecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem w żadnej spółce osobowej innej niż wymieniona powyżej. Pan Cezary Kozanecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem, ani akcjonariuszem niepublicznych spółek kapitałowych, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Na Dzień Prospektu Pan Cezary Kozanecki nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, jednakże spółka Melhus Company Limited, kontrolowana przez Pana Cezarego Kozaneckiego, posiada 2.134.980 Akcji stanowiących 25,03% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 25,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Cezarego Kozaneckiego nie wydano żadnego wyroku zawiązanego z przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Cezary Kozanecki pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Cezarego Kozaneckiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Cezary Kozanecki nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panem Cezarym Kozaneckim a Panem Pawłem Kozaneckim – pełniącym funkcje członka Rady Nadzorczej Emitenta – występuje powiązanie rodzinne, tj. Pan Paweł Kozanecki jest synem Pana Cezarego Kozaneckiego.

Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu

Funkcję Wiceprezesa Zarządu Synektik S.A. pełni Pan Dariusz Korecki, lat 41. Miejscem wykonywania powierzonej funkcji Panu Dariuszowi Koreckiemu w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosa 31.

Pan Dariusz Korecki jest absolwentem studiów wyższych na kierunku finanse i bankowość. W 1997 r. ukończył Wydział Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. W 1998 roku ukończył Podyplomowe Studium Bankowości Inwestycyjnej na Gdańskiej Akademii Bankowej zorganizowane we współpracy z London Guildhall University, natomiast w 2003 r. Szkołę Biznesu zorganizowaną przez Politechnikę Warszawską oraz London Business School uzyskując tytuł MBA.

W swojej karierze zawodowej Pan Dariusz Korecki pełnił m.in. następujące funkcje:

- od 1996 r. do 1997 r. – analityk papierów wartościowych w Bankowym Domu Maklerskim PKO BP,
- od 1997 r. do 1999 r. – Manager Inwestycyjny w BIG Finance Sp. z o.o.,
- od 1999 r. do 2002 r. – Dyrektor ds. strategii kapitałowej w Techmex S.A.,
- od 2002 r. do 2008 r. – Wiceprezes Zarządu w Luxmed Sp. z o.o.,
- od 2008 r. do 2010 r. – Prezes Zarządu w Health Investment Group Sp. z o.o.,
- od 2010 r. do 2011 r. – Prezes Zarządu w CBPBBK Kolprojekt Sp. z o.o.

Na Dzień Prospektu Pan Dariusz Korecki nie prowadzi działalności gospodarczej poza przedsiębiorstwem Emitenta.

W spółce Emitenta funkcję Wiceprezesa Zarządu Pan Dariusz Korecki pełni od 11 stycznia 2011 r. Ponadto w ciągu ostatnich pięciu lat Pan Dariusz Korecki pełnił funkcje w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych przedstawionych poniżej:

- od 2008 r. do 2010 r. – Prezes Zarządu w Health Investment Group Sp. z o.o.,
- od 2010 r. do 2011 r. – Prezes Zarządu w CBPBBK Kolprojekt Sp. z o.o.,
- od 2011 r. do 2014 r. – Prezes Zarządu w MCMI Sp. z o.o.,
- od 2011 r. do Dnia Prospektu – Przewodniczący Rady Nadzorczej w Iason Sp. z o.o.,
- od 2013 r. do Dnia Prospektu – Członek Rady Nadzorczej spółki Cyklosfera Sp. z o.o.

Pan Dariusz Korecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem w żadnej spółce osobowej. Od 2008 r. do Dnia Prospektu Pan Dariusz Korecki jest udziałowcem w spółce Health Investment Group Sp. z o.o. Pan Dariusz Korecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem, ani akcjonariuszem innych niepublicznych spółek kapitałowych, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Na Dzień Prospektu Pan Dariusz Korecki posiada 193.045 Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, stanowiących 2,26% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 2,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Synektik S.A.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Dariusza Koreckiego nie wydano żadnego wyroku związanego z przestępstwem oszustwa.

W dniu 16 maja 2011 r. doszło do ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika przez spółkę CBPBBK Kolprojekt Sp. z o.o., w której Pan Dariusz Korecki pełnił funkcję prezesa Zarządu w latach 2010 – 2011. Zakończenie postępowania likwidacyjnego miało miejsce 3 września 2013 r. Upadłość likwidacyjna spółki CBPBBK Kolprojekt Sp. z o.o. wynikała z utraty płynności spowodowanej trudnościami z rozliczeniem prac projektowych wykonanych na rzecz głównego odbiorcy usług tej spółki.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca inne przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Korecki pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Dariusza Koreckiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Dariusz Korecki nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panem Dariuszem Koreckim a innymi członkami organów Emitenta nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z art. 385 § 1 KSH Rada Nadzorcza spółki Emitenta liczy 5 osób. Na Dzień Prospektu niżej wymienione osoby sprawują mandaty w Radzie Nadzorczej:

- Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Warmus – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Giżewski – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami § 12 pkt. 5 Statutu Emitenta, Radzie Nadzorczej powierzono wykonywanie zadań komitetu audytu. Według stanu na Dzień Prospektu Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. Członkiem niezależnym i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Marcin Giżewski.

Według stanu na Dzień Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch Członków Rady Nadzorczej, którzy spełniają kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu rekomendacji 6 Części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – są to: Pan Marcin Giżewski i Pan Tomasz Warmus.

Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej pełni Pani Sawa Zarębińska, lat 49. Miejscem wykonywania powierzonej funkcji Pani Sawie Zarębińskiej w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosa 31.

Pani Sawa Zarębińska jest absolwentką studiów wyższych na kierunku prawo. W 1989 roku ukończyła Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 1989 – 1993 odbyła aplikację adwokacką przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie oraz w 1993 roku została wpisana na listę adwokatów Izby Adwokackiej w Warszawie.

Pani Sawa Zarębińska od 1993 roku do Dnia Prospektu jest Partnerem Zarządzającym w kancelarii adwokackiej pod nazwą Kancelaria Adwokacka s.c. Ewa Wołodkiewicz Jacyna, Zarębińska, Zawadzki z siedzibą w Warszawie, przy Al. J. Szucha 8.

W spółce Emitenta funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Sawa Zarębińska pełni od 11 stycznia 2011 r. Ponadto w ciągu ostatnich pięciu lat Pani Sawa Zarębińska pełniła funkcje w organach zarządzających i nadzorczych lub była współnikiem (akcjonariuszem) w spółkach kapitałowych przedstawionych poniżej:

- od marca 2011 r. do lutego 2014 r. – Prezes Zarządu Biogene Sp. z o.o.
- od czerwca 2013 r. do lipca 2014 r. - członek Rady Nadzorczej w spółce Ameds Centrum Sp. z o.o.
- od stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu – Przewodnicząca Rady Nadzorczej w spółce Applied Medical Science S.A.,
- od marca 2011 r. do Dnia Prospektu - współnik w spółce Biogene Sp. z o.o.,
- od stycznia 2013 r. do Dnia Prospektu współnik w spółce art. Home Sp. z o.o.,
- od kwietnia 2013 r. do Dnia Prospektu – współnik w spółce Medical Travel Europe Sp. z o.o.,

Pani Sawa Zarębińska nie jest obecnie i nie była w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem w żadnej spółce osobowej. Pani Sawa Zarębińska nie jest obecnie i nie była w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem, ani akcjonariuszem innych niepublicznych spółek kapitałowych, niż wskazane powyżej, jak również nie posiadała w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Na Dzień Prospektu Pani Sawa Zarębińska nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pani Sawy Zarębińskiej nie wydano żadnego wyroku zawiązanego z przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Sawa Zarębińska pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pani Sawy Zarębińskiej nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).

Pani Sawa Zarębińska nigdy nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panią Sawą Zarębińską a innymi członkami organów Emitenta nie występują powiązania rodzinne.

Paweł Kozanecki – członek Rady Nadzorczej

Funkcję członka Rady Nadzorczej pełni Pan Paweł Kozanecki, lat 27. Miejscem wykonywania powierzonej funkcji Panu Pawłowi Kozaneckiemu w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosy 31.

Pan Paweł Kozanecki jest absolwentem studiów wyższych na kierunku architektura i urbanistyka. W 2012 r. ukończył wydział Architektury i Urbanistyki na Politechnice Łódzkiej. W latach 2011 – 2012 studiował na Univesita degli Studi di Pavia, a w latach 2006- 2010 w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania w Warszawie.

W spółce Emitenta Pan Paweł Kozanecki funkcję członka Rady Nadzorczej pełni od 11 stycznia 2011 r.

Pan Paweł Kozanecki od 2012 roku do Dnia Prospektu jest współnikiem w spółce ARCHIPP Kozanecki Sp. j. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prymasa Augusta Hłonda 2 lok. 7 Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest obsługa biura, architektura, badania i analizy techniczne.

Pan Paweł Kozanecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem w żadnej spółce osobowej innej niż wymieniona powyżej. Pan Paweł Kozanecki nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem, ani akcjonariuszem niepublicznych spółek kapitałowych, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Aktualnie Pan Paweł Kozanecki nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Pawła Kozaneckiego nie wydano żadnego wyroku zawiązanego z przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Kozanecki pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Pawła Kozaneckiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Paweł Kozanecki nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panem Pawłem Kozaneckim a Panem Cezarym Kozaneckim – pełniącym funkcje Prezesa Zarządu występuje powiązanie rodzinne, tj. Pan Cezary Kozanecki jest ojcem Pana Pawła Kozaneckiego.

Robert Rafał – członek Rady Nadzorczej

Funkcję członka Rady Nadzorczej pełni Pan Robert Rafał, lat 42. Miejscem wykonywania powierzonej funkcji Panu Robertowi Rafałowi w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosy 31.

Pan Robert Rafał jest absolwentem studiów magisterskich oraz MBA na kierunku zarządzanie i marketing zdobytych w Wyższej Szkole Zarządzania w Warszawie oraz The Thames Valley University w Londynie. Powyższe studia Pan Robert Rafał ukończył w 2000 r. Ponadto Pan Robert Rafał brał udział w następujących kursach i szkoleniach:

- 1997 rok – kurs na Maklera Papierów Wartościowych,
- 2001 rok – szkolenie z zakresu opcji,
- 2005 rok – kurs na doradcę inwestycyjnego.

W swojej karierze zawodowej Pan Robert Rafał pracował między innymi w następujących instytucjach finansowych:

- 2003 r. do 2005 r. – Kierownik Zespołu Akcji w PZU Życie S.A.,
- 2005 r. – 2007 – Kierownik Zespołu Zarządzania Akcjami w PZU Asset Management S.A.,
- 2007 r. – 2009 – Wicedyrektor Zarządzania Aktywami w Nordea PTE S.A. ,
- 2009 r. – 2012 – Zastępca Dyrektora Biura rynku Akcji w PZU Asset Management S.A.

W spółce Emitenta funkcję członka Rady Nadzorczej Pan Robert Rafał pełni od 30 marca 2011 r.

Pan Robert Rafał od 2013 r. prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Robert Rafał Advisor z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Jeziornej 10. Głównym przedmiotem działalności jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Robert Rafał pełnił lub nadal pełni funkcje w organach spółek kapitałowych przedstawionych poniżej:

- od 2009 r. do 2011 r. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w Paged S.A.,
- od 2010 r. do 2011 r. – członek Rady Nadzorczej w Sfinks Polska S.A.,
- od 2014 r. do czerwca 2014 r. – członek Rady Nadzorczej w Silva Capital Group S.A.
- od 2013 r. do Dnia Prospektu – członek Rady Nadzorczej w Sfinks Polska S.A.,
- od 2014 r. Dnia Prospektu – członek Rady Nadzorczej w Cloud Technologies S.A.

Pan Robert Rafał nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat wspólnikiem w żadnej spółce osobowej. Pan Robert Rafał nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat wspólnikiem, ani akcjonariuszem niepublicznych spółek kapitałowych, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Aktualnie Pan Robert Rafał nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Roberta Rafała nie wydano żadnego wyroku zawiązanego z przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Robert Rafał pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Roberta Rafała nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Robert Rafał nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panem Robertem Rafałem a innymi członkami organów Emitenta nie występują powiązania rodzinne.

Tomasz Warmus – członek Rady Nadzorczej

Funkcję członka Rady Nadzorczej pełni Pan Tomasz Warmus, lat 59. Miejszem wykonywania powierzonej funkcji Panu Tomaszowi Warmus w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosa 31.

Pan Tomasz Warmus jest absolwentem studiów wyższych. W 1980 r. ukończył Wydział Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie.

Pan Tomasz Warmus od około 30 lat przedsiębiorcą, inwestorem i współnikiem w spółkach działających w branżach takich jak: hotelowa, ubezpieczeniowa i nowych technologii. W swojej karierze zawodowej, Pan Tomasz Warmus był także brokerem kontraktów terminowych w Golden Harvest Investment Ltd (lata: 1983 – 1985) i Dyrektorem Regionalnym Sprzedaży w Dunn & Bradstreet (lata: 1985 – 1987).

W spółce Emitenta funkcję członka Rady Nadzorczej pełni od 11 stycznia 2011 r.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Warmus pełnił lub nadal pełni funkcje w organach zarządzających i nadzorczych spółek kapitałowych przedstawionych poniżej:

- do czerwca 2013 r. – Prezes Zarządu w Unilink Cash Sp. z o.o.,
- do lipca 2013 r. – Prezes Zarządu w Unilink S.A.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Warmus Investment Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Centrum Konferencyjne Falenty Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Dom Seniora Sulejówek Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Warsaw Plaza Hotel Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Falenty Catering Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Grupa Medyczna Nasze Zdrowie Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Nasze Zdrowie Investment Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Quintex Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Fort Falenty Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Członek Zarządu w Equity Leasing Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Członek Zarządu w Unilink IT Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w Aussie Development Chełm Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – Prezes Zarządu w 2TEnergy Sp. z o.o.

Pan Tomasz Warmus w ciągu ostatnich pięciu lat był współnikiem (akcjonariuszem) w następujących spółkach kapitałowych przedstawionych poniżej:

- do czerwca 2013 r. – współnik w Unilink Cash Sp. z o.o.,
- do lipca 2013 r. – współnik w Aussie Development Management Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Warmus Investment Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – akcjonariusz w Unilink S.A.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Falenty Catering Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Quintex Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Genco Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Fort Falenty Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Leonidas Security Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Equity Leasing Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w Unilink IT Sp. z o.o.,
- do Dnia Prospektu – współnik w 2TEnergy Sp. z o.o.

Pan Tomasz Warmus nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem, ani akcjonariuszem niepublicznych spółek kapitałowych, innych niż wskazane powyżej, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział. Pan Tomasz Warmus nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat współnikiem w żadnej spółce osobowej.

Aktualnie Pan Tomasz Warmus nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Tomasza Warmusa nie wydano żadnego wyroku związanego z przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Warmus pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Tomasza Warmus nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Tomasz Warmus nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Marcin Giżewski – członek Rady Nadzorczej

Funkcję członka Rady Nadzorczej pełni Pan Marcin Giżewski, lat 43. Miejscem wykonywania powierzonej funkcji Panu Marciniowi Giżewskiemu w ramach Emitenta jest Warszawa, Al. Witosa 31.

Pan Marcin Giżewski jest absolwentem studiów wyższych. W 1995 roku ukończył kierunek Informatyka i Ekonometria na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego.

W swojej karierze zawodowej Pan Marcin Giżewski pracował między innymi w następujących instytucjach:

- od 1994 r. do 1996 r. – Analityk Finansowy w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego S.A.
- od 1997 r. do 1998 r. – Zastępca Dyrektora Zarządzania Aktywami w Domu Maklerskim BIG S.A.
- od 1998 r. do 1999 r. – Wiceprezes Zarządu w BWE Asset Management S.A.
- od 1999 r. do 2000 r. – Doradca Departamentu Zarządzania Aktywami w TU Allianz Polska S.A./ TU Allianz Życie Polska S.A.
- od 2006 r. do 2009 r. – Prezes Zarządu w Valor Sopot Sp. z o.o.

Od 2009 r. do Dnia Prospektu Pan Marcin Giżewski pod nazwą MAG Marcin Giżewski prowadzi działalność własną w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej.

W spółce Emitenta funkcję członka Rady Nadzorczej Pan Marcin Giżewski pełni od 26 czerwca 2014 r.

W ciągu ostatnich pięciu lat Pan Marcin Giżewski pełnił funkcje w organach spółek kapitałowych przedstawionych poniżej:

- od 2006 r. do 2009 r. – członek Rady Nadzorczej w Techmex S.A.,
- od 2006 r. do 2009 r. – Prezes Zarządu w Valor Sopot Sp. z o.o.

Pan Marcin Giżewski nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat wspólnikiem w żadnej spółce osobowej. Pan Marcin Giżewski był w ciągu ostatnich pięciu lat wspólnikiem lub znaczącym akcjonariuszem w następujących spółkach kapitałowych:

- od 2006 r. do Dnia Prospektu – wspólnik w Valor Sopot Sp. z o.o.,
- od 2006 r. do Dnia Prospektu – akcjonariusz w Valor Sopot Sp. z o.o. S.K.A. (do 2010 r. spółka funkcjonowała jako Valor Sp. z o.o.)

Pan Marcin Giżewski nie jest obecnie i nie był w ciągu ostatnich pięciu lat wspólnikiem, ani akcjonariuszem niepublicznych spółek kapitałowych, innych niż wskazane powyżej, jak również nie posiadał w publicznych spółkach kapitałowych pakietu akcji przekraczającego 5% udział lub stanowiącego inny znaczący udział.

Aktualnie Pan Marcin Giżewski nie posiada Akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

W okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Marcina Giżewskiego nie wydano żadnego wyroku związanego z przestępstwem oszustwa.

W dniu 5 listopada 2010 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego Wydział VI Gospodarczy w Bielsku-Białej o ogłoszeniu upadłości Techmex S.A. obejmującej likwidację majątku spółki, w której Pan Marcin Giżewski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 1 września 2009 r. Do Dnia Prospektu postępowanie likwidacyjne nie zostało zakończone.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, opartą na informacjach publicznie dostępnych, upadłość spółki Techmex S.A., działającej w branży hurtowej sprzedaży komputerów – branży cechującej się niską marżowością operacyjną, a w związku z tym podatną na zmiany popytu rynkowego – wynikała między innymi z utraty płynności i znacznego wzrostu poziomu zadłużenia.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca inne przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Giżewski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat wobec Pana Marcina Giżewskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Marcin Giżewski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Panem Marcinem Giżewskim a innymi członkami organów Emitenta nie występują powiązania rodzinne.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.

Emitent przeanalizował pod kątem potencjalnego konfliktu interesów informacje powszechnie dostępne na temat Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz złożone przez te osoby oświadczenia. Zgodnie z nimi, nie występują potencjalne konflikty interesów osób będących członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki pomiędzy obowiązkami tych osób względem Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub obowiązkami, za wyjątkiem niżej opisanych.

Pomiędzy Panem Cezarym Kozaneckim – Prezesem Zarządu oraz Panem Pawłem Kozaneckim – Członkiem Rady Nadzorczej występuje powiązanie rodzinne, tj. Pan Cezary Kozanecki jest ojcem Pana Pawła Kozaneckiego. Istnieje potencjalny konflikt interesów wynikający z tego tytułu.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Założyciel Spółki Cezary Kozanecki, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, ma prawo do powoływania i odwoływania:

- a. dwóch Członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz
- b. jednego Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości

Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Pani Sawa Zarębińska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, została powołana do Rady Nadzorczej na mocy na mocy oświadczenia złożonego w dniu 18 czerwca 2014 r. przez Pana Cezarego Kozaneckiego o wykonaniu uprawnienia do powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, o którym mowa w § 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki.

Potencjalny konflikt interesów wynika również z faktu, iż spółka ARCHIPP Kozanecki sp.j., w której współnikiem jest Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta, Pan Paweł Kozanecki – syn Pana Cezarego Kozaneckiego i zarazem Członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz Pani Aleksandra Kozanecka – córka Pana Cezarego Kozaneckiego, posiada umowę na świadczenie usług na rzecz Emitenta. Zgodnie z porozumieniem w sprawie rozwiązania umowy z dnia 10 września 2014 r., Strony umowy uzgodniły, że ulegnie ona rozwiązaniu z dniem 30 września 2014 r. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Do dnia 10 września 2014 r. potencjalny konflikt interesów mógł wynikać też z faktu, że umowę na świadczenie usług na rzecz Emitenta posiadał również Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Jednak aneksem z dnia 10 września 2014 r. przedmiot tej umowy został zmieniony ze świadczenia usług doradztwa na świadczenie usług zarządzania i nadzoru nad działalnością Emitenta. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Ponadto umowę na bieżącą obsługę prawną Emitenta posiada także spółka cywilna Kancelaria adwokacka s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki, w której współnikiem jest Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Według wiedzy Emitenta nie zostały zawarte jakiegokolwiek inne, niż wskazane powyżej porozumienia lub umowy ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w punkcie 14.1 niniejszej Części III Prospektu zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta.

Według wiedzy Emitenta nie występują żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech), oraz przyznanych im przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych.

Zarząd

Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta, otrzymał wynagrodzenie od Emitenta za 2013 r. w formie wypłat za posiedzenia Zarządu (62.417,90 zł) oraz z tytułu umowy zawartej przez Emitenta ze spółką ARCHIPP Kozanecki sp.j., w której Pan Cezary Kozanecki jest współnikiem (696.000,00 zł). Kwoty wypłacone na rzecz ARCHIPP Kozanecki sp.j. w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., wynikające z umowy zawartej przez Emitenta z ARCHIPP Kozanecki sp.j. w dniu 11 października 2012 r. zostały ujęte w historycznych informacjach finansowych znajdujących się w punkcie 20. Części III Prospektu jako wynagrodzenie Pana

Cezarego Kozaneckiego. Umowa zawarta przez Emitenta z ARCHIPP Kozanecki sp.j. została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta, otrzymał wynagrodzenie od Emitenta za 2013 r. w formie wypłat za posiedzenia Zarządu (48.000,00 zł) oraz z tytułu umowy świadczenia usług na rzecz Emitenta zawartej przez Pana Dariusza Koreckiego z Emitentem w dniu 1 czerwca 2010 r. (312.000,00 zł). Umowa zawarta przez Emitenta z Panem Dariuszem Koreckim została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Pan Waldemar Magnuszewski – Członek Zarządu Emitenta do dnia 26 czerwca 2014 r., otrzymał wynagrodzenie od Emitenta za 2013 r. w formie wypłat za posiedzenia Zarządu (36.000,00 zł) oraz z tytułu umowy świadczenia usług na rzecz Emitenta zawartej przez Pana Waldemara Magnuszewskiego z Emitentem w dniu 1 lutego 2009 r. (407.010,00 zł). Umowa zawarta przez Emitenta z Panem Waldemarem Magnuszewskim została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Poniżej przedstawione zostało wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu Emitenta za rok obrotowy 2013.

Tabela 60. Wynagrodzenie członków Zarządu za rok obrotowy 2013

Imię i Nazwisko	Funkcja	Rodzaj umowy / premia / inny tytuł prawny	Spółka wypłacająca wynagrodzenie	Kwota brutto (PLN)
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	Za posiedzenia Zarządu	Synektik S.A.	62.417,90
		Umowa z ARCHIPP Kozanecki sp.j.	Synektik S.A.	696.000,00
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	Za posiedzenia Zarządu	Synektik S.A.	48.000,00
		Umowa o świadczenie usług	Synektik S.A.	312.000,00
Waldemar Magnuszewski	Członek Zarządu	Za posiedzenia Zarządu	Synektik S.A.	36.000,00
		Umowa o świadczenie usług	Synektik S.A.	407.010,00

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu Emitenta, oprócz wynagrodzenia opisanego powyżej, otrzymali od spółki w 2013 r. świadczenia w naturze. Każdy z Członków Zarządu objął w 2013 r. warranty emisyjne Emitenta serii A, upoważniające do objęcia jednej Akcji Emitenta serii BBB po cenie emisyjnej wynoszącej 3,40 PLN za jedną Akcję. Pan Cezary Kozanecki objął 9.529 warrantów, Pan Dariusz Korecki objął 9.257 warrantów i Pan Waldemar Magnuszewski objął 8.440 warrantów.

Wszyscy Członkowie Zarządu Emitenta byli ponadto uprawnieni do korzystania z komputera służbowego oraz telefonu służbowego. Pan Cezary Kozanecki oraz pan Dariusz Korecki byli uprawnieni również do korzystania z samochodu służbowego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Zarządu nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta ani jego spółek zależnych na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Wynagrodzenia członków Zarządu za 2013 r. zostały wypłacone w całości. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, członkom Zarządu nie przysługują od Spółki ani od podmiotów od niej zależnych świadczenia o charakterze odroczonej lub warunkowej.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie od Emitenta za rok obrotowy 2013 z tytułu pełnionej funkcji (Pani Sawa Zarębińska – 9.000,000 zł, Pan Jan Warmus – 3.000,000 zł, Pan Paweł Kozanecki – 4.000,00 zł), Pan Tomasz Warmus – 4.500,00 zł, Pan Robert Rafał – 4.500,00 zł). Ponadto pan Robert Rafał otrzymał wynagrodzenie od Emitenta za rok obrotowy 2013 na podstawie umowy świadczenia usług zawartej przez

Emitenta z Panem Robertem Rafałem w dniu 4 listopada 2013 r. (833.000,00 zł). Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Emitenta za rok obrotowy 2013.

Tabela 61. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013

Imię i Nazwisko	Funkcja	Rodzaj umowy / premia / inny tytuł prawny	Spółka wypłacająca wynagrodzenie	Kwota brutto (PLN)
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Z tytułu pełnienia funkcji	Synektik S.A.	9.000,00
Jan Warmus	Członek Rady Nadzorczej	Z tytułu pełnienia funkcji	Synektik S.A.	3.000,00
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	Z tytułu pełnienia funkcji	Synektik S.A.	4.500,00
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	Z tytułu pełnienia funkcji	Synektik S.A.	4.500,00
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej	Z tytułu pełnienia funkcji	Synektik S.A.	4.500,00
		Umowa świadczenia usług	Synektik S.A.	833.000,00

Źródło: Emitent

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali i nie otrzymują od Emitenta ani od jego spółek zależnych żadnych świadczeń w naturze z tytułu pełnienia funkcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta ani jego spółek zależnych na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za 2013 rok zostały wypłacone w całości. Zgodnie z najlepszą wiedzą Rady Nadzorczej Emitenta, członkom Zarządu nie przysługują od Spółki ani od podmiotów od niej zależnych świadczenia o charakterze odroczonym lub warunkowym.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.

Od 2011 r. Emitent tworzy rezerwę na świadczenia emerytalne. Co roku wysokość rezerwy jest wyliczona przez aktuarusza. Na dzień 31.12.2013 r. rezerwa na świadczenia emerytalne wynosiła 32.271,69 PLN. Została ona zwiększona o 5.999,11 PLN w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r.

Emitent tworzy również rezerwę na urlopy. Rezerwa na urlopy na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 245.344,60 PLN. Została ona podwyższona w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r. o kwotę 14.987,65 PLN.

Iason Sp. z o.o. nie tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne. Spółka ta tworzy rezerwy na urlopy. Rezerwa na urlopy na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 49.051,88 PLN. Została ona podwyższona w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r. o kwotę 21.273,63 PLN.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Na Dzień Prospektu w Spółce funkcjonują Zarząd i Rada Nadzorcza.

Tabela 62. Skład organów Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Zakończenie kadencji	Okres pełnienia funkcji
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 01.10.2001 r. (w Synektik Sp. z o.o.) od 11.01.2011 r. (w Synektik S.A.)
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 11.01.2011 r.
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	18.06.2014 r.	18.06.2017 r.	od 11.01.2011 r.
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 11.01.2011 r.
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 30.03.2011 r.
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 11.01.2011 r.
Marcin Giżewski	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2014 r.	26.06.2017 r.	od 26.06.2014 r.

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta

Zarząd w obecnym składzie jest został powołany podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w dniu 11 czerwca 2014 r. Pan Cezary Kozanecki został powołany na 3-letnią kadencję do Zarządu Spółki Uchwałą Nr 2. Panu Cezaremu Kozaneckiemu powierzono funkcję Prezesa Zarządu. Uchwałą weszła w życie w dniu udzielenia Panu Cezaremu Kozaneckiemu absolutorium przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2013, tj. w dniu 26 czerwca 2014 r. Pan Dariusz Korecki został powołany na 3-letnią kadencję do Zarządu Spółki uchwałą nr 3. Panu Dariuszowi Koreckiemu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwałą weszła w życie w dniu udzielenia Panu Dariuszowi Koreckiemu absolutorium przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2013, tj. w dniu 26 czerwca 2014 r.

Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu tj. za rok obrotowy 2016 (art. 369 § 4 KSH).

Rada Nadzorcza Emitenta

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, Pani Sawa Zarębińska, została powołana do Rady Nadzorczej Spółki na 3-letnią kadencję w dniu 18 czerwca 2014 r. na mocy oświadczenia złożonego przez Pana Cezarego Kozaneckiego, o wykonaniu uprawnienia do powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, o którym mowa w § 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki.

Czterech pozostałych Członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pan Paweł Kozanecki, Pan Robert Rafał, Pan Tomasz Warmus i Pan Marcin Giżewski, zostało powołanych do Rady Nadzorczej Spółki na 3-letnią kadencję na mocy uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 czerwca 2014 r. (Rep. A Nr 3201/2014). Uchwały o powołaniu wyżej wymienionych członków Rady Nadzorczej weszły w życie z dniem ich podjęcia.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (art. 386 w związku z art. 369 § 4 KSH).

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Na Dzień Prospektu obowiązują następujące umowy Emitenta z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej:

- **Umowa z dnia 11 października 2012 r. ze spółką ARCHIPP Kozanecki sp. j.**

Umowa obejmuje świadczenie przez spółkę ARCHIPP Kozanecki sp.j., w której współnikiem jest Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta, Pan Paweł Kozanecki – syn Pana Cezarego Kozaneckiego oraz Pani Aleksandra Kozanecka – córka Pana Cezarego Kozaneckiego, usług doradztwa marketingowego i technicznego na rzecz Emitenta. ARCHIPP Kozanecki sp.j. zobowiązała się do zachowania w ścisłej tajemnicy wszelkich informacji finansowych, handlowych i organizacyjnych Emitenta, nieujawnionych do wiadomości publicznej, uzyskanych w związku z wykonywaniem umowy. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz ARCHIPP Kozanecki Sp. j. lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Zgodnie z porozumieniem w sprawie rozwiązania umowy z dnia 10 września 2014 r., Strony umowy uzgodniły, że ulegnie ona rozwiązaniu z dniem 30 września 2014 r. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

- **Umowa z dnia 1 czerwca 2010 r. z Panem Dariuszem Koreckim prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Doradztwo Gospodarcze pod nazwą Dariusz Korecki Doradztwo Gospodarcze**

Umowa obejmuje świadczenie przez pana Dariusza Koreckiego – Wiceprezesa Zarządu – świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Pana Dariusza Koreckiego lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Aneks z dnia 10 września 2014 r. przedmiot umowy został zmieniony ze świadczenia usług doradczych na świadczenie usług zarządzania i nadzoru nad działalnością Emitenta. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

- **Umowa z dnia 1 grudnia 2010 r. z Kancelarią adwokacką s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki**

Umowa obejmuje świadczenie przez Kancelarię adwokacką s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki umowę na bieżącą obsługę prawną Emitenta. Wspólnikiem we wskazanej spółce cywilnej jest Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta. Kancelaria adwokacka s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki zobowiązała się do zachowania w tajemnicy i niedostępniania danych, dokumentów i informacji pozyskiwanych w toku realizacji umowy żadnym instytucjom, ani osobom trzecim, bez zgody Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Kancelarii adwokackiej s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 19 Części III Prospektu.

Na Dzień Prospektu nie istnieją inne umowy Emitenta z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej lub podmiotami z nimi powiązanymi.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Zgodnie z postanowieniami § 12 pkt. 5 Statutu Spółki Synektik S.A. wykonywanie zadań komitetu audytu powierza się Radzie Nadzorczej. Według stanu na Dzień Prospektu Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta spełniającym wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. Członkiem niezależnym i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Marcin Giżewski.

W spółce nie została powołana komisja do spraw wynagrodzeń i Emitent nie planuje jej powołania.

16.4. Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę

Na Dzień Prospektu Akcje Emitenta notowane są w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę, na rynku NewConnect. Emitent oświadcza, że na Dzień Prospektu przestrzega zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010 roku, z następującymi zastrzeżeniami:

Emitent na Dzień Prospektu nie stosuje się do zasady nr 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect w zakresie, w jakim zasada ta rekomenduje transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie stosuje się do wskazanego zalecenia ze względu na związane z tym wysokie koszty, w ocenie Emitenta zbyt wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści dla inwestorów wynikających z transmisji obrad Walnych Zgromadzeń. Począwszy od Walnego Zgromadzenia, które zostanie zwołane między innymi w celu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2014, Emitent zamierza rozpocząć zamieszczanie na swojej stronie internetowej plików audio z przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Emitent na Dzień Prospektu nie stosuje się również do zasady nr 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, rekomendującej publikację raportów miesięcznych. Emitent nie przekazuje raportów miesięcznych, jednakże prowadzi transparentną politykę informacyjną za pomocą raportów bieżących oraz raportów kwartalnych i rocznych. W związku z powyższym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze strategią Spółki oraz wszelkimi zdarzeniami mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta.

Po wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę, Emitent zamierza przestrzegać zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, z następującymi zastrzeżeniami:

W odniesieniu do rekomendacji 9 Części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).” - Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad jej ustalania. Reguły wynagradzania i poziomy uposażeń Członków Zarządu ustalone są przez Radę Nadzorczą, a Członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu indywidualnych obowiązków i obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, do określania polityki wynagrodzeń członków Zarządu znajdą zastosowanie zalecenia Komisji Europejskiej, o których mowa powyżej.

W odniesieniu do rekomendacji 9 Części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.” - Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. W skład trzyosobowego Zarządu na Dzień Prospektu wchodzi wyłącznie mężczyźni, natomiast w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej wchodzi jedna kobieta: Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca rady Nadzorczej. Spółka wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, jednakże decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

W odniesieniu do rekomendacji 12 Części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.” - Emitent nie wykorzystuje środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym koszty. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

W odniesieniu do rekomendacji 1 ppkt 9a Części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.” – na Dzień Prospektu Emitent nie stosuje się do tej zasady, jednak począwszy od Walnego Zgromadzenia, które zostanie zwołane między innymi w celu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2014, Emitent zamierza rozpocząć zamieszczanie na swojej stronie internetowej plików audio z przebiegu Walnych Zgromadzeń.

W odniesieniu do rekomendacji 2 Części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.” - strona internetowa Emitenta funkcjonuje w języku angielskim, jednak w zakresie węższym niż wymaga tego rekomendacja 2 Części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Emitent zamierza do dnia 30 października 2014 r. rozbudować angielską wersję językową swojej strony internetowej, tak aby odpowiadała ona wymaganiom omawianej rekomendacji.

W odniesieniu do rekomendacji 8 Części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*” – u Emitenta nie została odrębnie ustanowiony komitet ds. audytu. Zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza Emitenta. Według stanu na Dzień Prospektu Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta spełniającym wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. Członkiem niezależnym i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Marcin Giżewski.

W odniesieniu do rekomendacji 1 Części IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.” – w Walnych Zgromadzenia Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenia.

W odniesieniu do rekomendacji 10 Części IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o treści: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.” - aktualnie Emitent nie przewiduje wykorzystywania środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym koszty. Emitent nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

17. OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE

17.1. Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

W niniejszym punkcie 17.1 przedstawiono informacje dotyczące pracowników (tj. osób fizycznych zatrudnionych przez Emitenta na podstawie umów: o pracę, o dzieło oraz zlecenia) Emitenta i Iason Sp. z o.o.

Dane dotyczące liczby zatrudnionych pracowników ze względu na rodzaj zawartej umowy za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Emitenta w latach 2011 – 2013.

Tabela 63. Liczba pracowników Emitenta w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na rodzaj umowy

Rodzaj umowy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Umowa o pracę	62	59	60	54
Umowa zlecenia	2	2	2	3
Umowa o dzieło	0	1	1	1
RAZEM	64	62	63	58

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011 – 2013.

Tabela 64. Liczba pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na rodzaj umowy

Miejsce pracy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Umowa o pracę	20	13	11	8
Umowa zlecenia	2	2	3	3
Umowa o dzieło	0	0	0	0
RAZEM	22	15	14	11

Źródło: Emitent

Dane dotyczące liczby zatrudnionych pracowników ze względu na miejsce zatrudnienia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Emitenta w latach 2011 – 2013.

Tabela 65. Liczba pracowników Emitenta w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na miejsce pracy

Miejsce pracy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Warszawa - centrala	57	57	63	58
Warszawa - CBR	7	5	2	0
RAZEM	64	62	63	58

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011 – 2013.

Tabela 66. Liczba pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na miejsce pracy

Miejsce pracy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Warszawa - centrala	2	2	1	0
Warszawa – zakład produkcyjny	7	0	0	0
Kielce – zakład produkcyjny	13	13	13	11
RAZEM	22	15	14	11

Źródło: Emitent

Dane dotyczące liczby zatrudnionych pracowników ze względu na dział w przedsiębiorstwie spółki za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do Daty Prospektu

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Emitenta w latach 2011 – 2013.

Tabela 67. Liczba pracowników Emitenta w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na dział

Dział	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Zarząd Spółki	0	0	1	1
Dział administracji	9	9	11	10
Dział sprzedaży	14	13	16	15
Dział pomiarów	16	15	14	12
Dział serwisu	6	8	10	11
Dział informatyczny	10	12	11	9
Centrum Badawczo - Rozwojowe	7	5	0	0
RAZEM	64	62	63	58

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011 – 2013.

Tabela 68. Liczba pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na dział

Dział	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Zarząd Spółki	0	0	0	0
Dział administracji	2	2	2	2
Dział sprzedaży	1	1	1	0
Produkcja farmaceutyków Warszawa	6	0	0	0
Produkcja farmaceutyków Kielce	13	12	11	9
RAZEM	22	15	14	11

Źródło: Emitent

Dane dotyczące liczby zatrudnionych pracowników ze względu na rodzaj wykonywanej pracy za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do Daty Prospektu

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Emitenta w latach 2011 – 2013.

Tabela 69. Liczba pracowników Emitenta w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na rodzaj pracy

Rodzaj pracy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Pracownicy umysłowi	64	62	63	58
Pracownicy fizyczni	0	0	0	0
RAZEM	64	62	63	58

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej zostały przedstawione dane dotyczące liczby pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011 – 2013.

Tabela 70. Liczba pracowników Iason Sp. z o.o. w latach 2011-2013 i na Dzień Prospektu ze względu na rodzaj pracy

Rodzaj pracy	Na Dzień Prospektu	Na dzień 31.12.2013 r.	Na dzień 31.12.2012 r.	Na dzień 31.12.2011 r.
Pracownicy umysłowi	22	15	14	11
Pracownicy fizyczni	0	0	0	0
RAZEM	22	15	14	11

Źródło: Emitent

Emitent, na Datę Prospektu oraz w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie zatrudniał pracowników czasowych.

Spółka zależna Emitenta Iason Sp. z o.o. na Datę Prospektu oraz w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie zatrudniał pracowników czasowych.

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje

Poniżej zostały przedstawione informację na temat akcji i opcji na akcje posiadanych przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Synektik S.A.

Tabela 71. Akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji bezpośrednio	Liczba posiadanych akcji pośrednio
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	0	2 134 980 *
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	193.045	0
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Marcin Giżewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0

*Pan Cezary Kozanecki posiada 2 134 980 akcji Emitenta za pośrednictwem Melhus Company Ltd. Podstawowe informacje na temat Melhus Company Ltd. wskazano w punkcie 18.2 Prospektu.

Źródło: Emitent

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają opcji na akcje.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

Emitent zrealizował w latach 2011-2013 Program Motywacyjny oparty na płatnościach w formie akcji. Program został przyjęty uchwałą NWZA z dnia 3 czerwca 2011 r. dotyczącą zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Uprawnionymi w programie byli Członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej i pracownicy pozostający w czasie realizacji programu w stosunku pracy.

Program obejmował przyznanie osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ilości nie większej niż 165.000, inkorporujących prawo do objęcia akcji serii BBB, w ilości nie większej niż 165.000, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Warranty subskrypcyjne były emitowane nieodpłatnie. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej Akcji serii BBB. Warranty subskrypcyjne miały być zaoferowane po zakończeniu 2012 r. w dwóch pulach:

- Pula I – obejmować miała 70% warrantów tj. 115.500, a jej przyznanie uzależnione będzie od wartości EBITDA za 2012 rok,
- Pula II – obejmować miała 30% warrantów tj. 49.500 warrantów, a ich przyznanie zależne będzie od poziomu Wskaźnika Wzrostu Wartości Spółki.

Pula I warrantów nie została wyemitowana, ze względu na nieosiągnięcie przez Spółkę wyniku finansowego wymaganego do ich emisji.

W dniu 8 maja 2013 r. Zarząd Spółki działając na podstawie § 8 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki Synektik S.A wyemitował i przydzielił warranty subskrypcyjne w ramach Puli II w łącznej liczbie 37.129. Kryterium przyznania warrantów zostało określone w odniesieniu do określonego w Programie Motywacyjnym poziomu wskaźnika wzrostu Spółki. Wszyscy uprawnieni wykonali prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Puli II.

Subskrypcja akcji serii BBB miała charakter subskrypcji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Otwarcie subskrypcji w przypadku akcji serii BBB wydawanych w zamian pochodzących z II Puli warrantów serii A nastąpiło w dniu 10 maja 2013 roku tj. w pierwszym dniu po dniu zakończenia oferty II Puli warrantów serii A. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 02 lipca 2013 roku. W dniu 2 lipca 2013 r. podmioty uprawnione do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęły 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja. Akcje serii BBB zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,40 zł. Zapisy na akcje serii BBB złożyło 14 (czternaście) osób.

W dniu 27 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, poprzez wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o wyemitowaniu przez Spółkę 37.129 akcji serii BBB.

Na Dzień Prospektu Emisyjnego nie istnieją jakiegokolwiek ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Na dzień zatwierdzenia prospektu akcjonariuszami Synektik S.A. posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta są podmioty znajdujące się w tabeli poniżej:

Tabela 72. Znaczący akcjonariusze Synektik S.A. (na Dzień Prospektu)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Melhus Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Templeton Asset Management	917 061	10,75%	917 061	10,75%
ING OFE	852 909	10,00%	852 909	10,00%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	643 353	7,54%	643 353	7,54%
TFI S.A. Altus	575 512	6,75%	575 512	6,75%
NOBLE FUNDS TFI S.A.	434 597	5,10%	434 597	5,10%
Trigon TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	427 395	5,01%	427 395	5,01%
Pozostali	2 543 322	29,82%	2 543 322	29,82%
RAZEM	8 529 129	100,00 %	8 529 129	100 ,00%

Źródło: Emitent

Spośród wskazanych powyżej akcjonariuszy Emitenta, dwóch akcjonariuszy to podmioty zagraniczne – Melhus Company Ltd i Templeton Asset Management Ltd.

Melhus Company Ltd. jest spółką zarejestrowaną na Cyprze z siedzibą w Nikozji. Kontrolę nad Melhus Company Ltd. posiada w 100%, beneficjent ostateczny, Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta.

Templeton Asset Management Ltd. jest spółką zarejestrowaną w Singapurze pod adresem 7 Temasek Blvd 38-03, Suntec Tower 1, #38-03, Singapore, 038987. Templeton Asset Management Ltd. posiada akcje Emitenta poprzez kontrolowane przez siebie fundusze inwestycyjne FTIF-Templeton Eastern Europe Fund oraz Templeton Russia and East European Fund. Templeton Asset Management Ltd. należy do grupy kapitałowej i działa na rzecz spółki Franklin Resources, Inc. – spółki zarejestrowanej przy One Franklin Parkway, San Mateo, CA 94403-1906 U.S.A. Franklin Resources, Inc. (działający pod nazwą Franklin Templeton Investments) jest znaczącym podmiotem działającym na rynku zarządzania aktywami, z aktywami w zarządzaniu na dzień 30 czerwca 2014 r. wynoszącymi 920,5 mld USD.

18.2. Informacja, czy znaczący akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu.

Nie istnieją żadne uprzywilejowania co do prawa głosu związane z akcjami lub akcjonariuszami Synektik S.A. Znaczący akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu, niż wynikające z posiadanych przez nich akcji.

18.3. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.

Synektik S.A. nie jest podmiotem pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanym albo posiadającym przez jakikolwiek inny podmiot.

Ewentualnemu nadużywaniu pozycji dominującej zapobiegają przepisy prawa, w tym przede wszystkim wskazane poniżej przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie, które przyznają szczególnie uprawnienia mniejszościowym akcjonariuszom spółek akcyjnych:

- 1) Akcjonariusze spółki kapitałowej powinni być traktowani jednakowo w takich samych okolicznościach (art. 20 KSH)
- 2) Mniejszościowi akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, mają prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385§3 KSH). W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385§4 KSH.
- 3) Uchwała wlanego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422§1 KSH).
- 4) Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego na koszt emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki publicznej (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie).
- 5) Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedna dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400§1 KSH). Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400§2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400§3 KSH). Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400§4 KSH).

Ponadto należy mieć na uwadze, że na spółce dominującej ciąży obowiązek zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zwieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych (art. 6 KSH). Akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może

żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu oraz właściwej spółce kapitałowej w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji albo udziałów w spółce kapitałowej.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Synektik S.A.

19. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata obrotowe 2011-2013) oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do Dnia Prospektu Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status. Stosownie do standardu określonego w MSR 24 dotyczącego ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętego zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, podmiot uznaje się za powiązany w stosunku do jednostki, jeżeli:

- 1) podmiot, bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - a) sprawuje kontrolę, podlega kontroli lub znajduje się pod wspólną kontrolą jednostki (dotyczy to jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - b) posiada udział w jednostce dający mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę, lub
 - c) sprawuje współkontrolę nad jednostką,
- 2) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- 3) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- 4) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
- 5) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w pkt (i) lub (iv),
- 6) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa
- 7) lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w pkt. (iv) lub (v), lub
- 8) podmiot jest objęty programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązany w stosunku do tej jednostki.

Na Dzień Prospektu Spółki nie obowiązuje wymóg stosowania powyżej wskazanych międzynarodowych standardów rachunkowości, z uwagi na fakt, że zgodnie z uchwałą Nr 9/2014 Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 18 kwietnia 2014 r. w sprawie sporządzania przez Spółkę jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, dopiero roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2014, a więc dotyczące okresu obejmującego zakończony rok 2014) zostaną sporządzone według tych standardów. Pomimo jednak tego faktu, w związku z tym, że historyczne dane finansowe Spółki zostały przekształcone na potrzeby Prospektu tak, aby były zgodne z międzynarodowymi standardami rachunkowości, informacje na temat transakcji

z podmiotami powiązanymi zostały poniżej opisane zgodnie ze standardami rachunkowości odnoszącymi się do historycznych danych finansowych, tj. międzynarodowymi standardami rachunkowości. Poniżej więc zostały zaprezentowane informacje o wszystkich transakcjach (odpowiednio z osobna lub łącznie), zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Dnia Prospektu.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Podmiotami powiązanymi kapitałowo z Emitentem, z którymi Emitent w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu zawierał transakcje, były spółki: Iason Sp. z o.o. i MCMI SP. z o.o.

W czerwcu 2010 r. Emitent nabył 100% udziałów w Iason Sp. z o.o. Od tego czasu, do Dnia Prospektu Emitent posiada 100% udziałów w Iason Sp. z o.o.

W 2011 r. Emitent objął 50% udziałów w MCMI Sp. z o.o. W listopadzie 2013 r. Emitent nabył pozostałe 50% udziałów w MCMI Sp. z o.o. W styczniu 2014 r. doszło do połączenia spółek Iason Sp. z o.o. i MCMI Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie MCMI Sp. z o.o. przez Iason Sp. z o.o.)

W październiku 2013 r. Emitent objął 50% udziałów w Cyklosfera Sp. z o.o. – w związku z tym w okresie od października 2013 r. do Dnia Prospektu podmiotem powiązanym kapitałowo z Emitentem była również spółka Cyklosfera Sp. z o.o.. Emitent nie zawierał transakcji ze spółką Cyklosfera Sp. z o.o. w okresie od października 2013 r. do Dnia Prospektu.

Poniżej zaprezentowano transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r.

Tabela 73. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r. w PLN.

Nazwa podmiotu powiązanego z Synektik S.A.	Rok	Podstawa transakcji z podmiotem powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym zobowiązania zaległe, po upływie terminu płatności	Zabezpieczenie płatności zobowiązań, w tym gwarancje udzielone i otrzymane na koniec danego okresu	Należności od podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym przeterminowane	Rezerwy na należności wątpliwe na koniec danego okresu	Koszt okresu dotyczący należności nieściągalnych lub wątpliwych	Zaciągnięcie pożyczek u Synektik S.A.	Splata pożyczek do Synektik S.A.	Splata odsetek
Iason Sp. z o.o.	2014 (do 31.07)	Umowa najmu z dnia 14.06.2010 r. Umowa dzierżawy z dnia 30.11.2011 r. Umowa dzierżawy z dnia 30.05.2014 r. Umowa pożyczki z dnia 03.12.2012 r.* - splata kwoty pożyczki wraz z odsetkami	360 495,31	2 891 439,54	36 162,00			1 908 961,36	316 400,71				240 000,00	10 748,49
	2013	Umowa najmu z dnia 14.06.2010 r. Umowa pożyczki z dnia 05.04.2011 r. Umowa dzierżawy z dnia 30.11.2011 r.		5 275 427,68				1 533 373,41	242 292,99				2 187 332,84	136 328,75
	2012	Umowa najmu z dnia 14.06.2010 r. Umowa pożyczki z dnia 05.04.2011 r. Umowa dzierżawy z dnia 30.11.2011 r.		3 425 837,11				5 216 292,60	4 570 239,50				2 187 332,84	
	2011	Umowa najmu z dnia 14.06.2010 r. Umowa pożyczki z dnia 05.04.2011 r. Umowa dzierżawy z dnia 30.11.2011 r.		751 760,00				1 002 512,96						
MCMi Sp. z o.o.	2014 (do 31.07)	Umowa pożyczki z dnia 03.12.2012 r.* - wypłata trzeciej transzy pożyczki											125 000,00	
	2013	Umowa pożyczki z dnia 03.12.2012 r.* - wypłata drugiej transzy pożyczki			5 433,00								95 000,00	
	2012	Umowa pożyczki z dnia 03.12.2012 r.* - wypłata pierwszej transzy pożyczki											20 000,00	
	2011	Brak transakcji												

* Umowa pożyczki na kwotę 125.000 zł została zawarta przez Emitenta ze spółką MCMi Sp. z o.o. W związku z połączeniem spółek Iason Sp. z o.o. i MCMi Sp. z o.o. kwota pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (240.000 PLN) została spłacona przez Iason Sp. z o.o.

* W dniu 21 maja 2014 r. Emitent udzielił Raiffeisen Bank Polska S.A. solidarnego poręczenia za przyszłe zobowiązania Iason Sp. z o.o. do kwoty 750.000,00 PLN z tytułu kredytu udzielonego Iason Sp. z o.o. przez Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie jest ważne do dnia 31 lipca 2018 r.

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące głównych umów zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi kapitałowo, na podstawie których realizowane były transakcje wskazane w tabeli powyżej.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a Iason Sp. z o.o. (zaprezentowane chronologicznie)

▪ Umowa najmu z dnia 14 czerwca 2010 r.

W dniu 14 czerwca 2010 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę najmu. Na podstawie umowy Iason Sp. z o.o. uzyskała w najem pomieszczenia o powierzchni 20 m², stanowiące część nieruchomości budynkowej, znajdującej się przy ul. Rakowieckiej 36 w Warszawie. Iason Sp. z o.o. zobowiązała się wykorzystywać wynajmowaną powierzchnię na cele biurowe. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przyznano prawo wypowiedzenia rozwiązania umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

▪ Umowa pożyczki z dnia 05.04.2011 r.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy w jej pierwotnym brzmieniu Emitent udzielił Iason Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 500.000,00 PLN. Umowa była trzykrotnie aneksowana. Aneksiem z dnia 27 sierpnia 2011 r. strony zwiększyły maksymalną kwotę pożyczki do kwoty 1.000.000 PLN, aneksem z dnia 10 listopada 2011 r. strony zwiększyły maksymalną kwotę pożyczki do kwoty 1.500.000 PLN i aneksem z dnia 5 kwietnia 2012 r. strony zwiększyły maksymalną kwotę pożyczki do kwoty 2.000.000 PLN. Strony uzgodniły, że kwota pożyczki będzie sukcesywnie przelewana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, zgodnie z potrzebami finansowymi pożyczkobiorcy. Ponadto strony postanowiły, że od wykorzystanej kwoty pożyczki będą naliczane odsetki umowne według stopy procentowej w wysokości 8% w stosunku rocznym. Strony uzgodniły również, że zwrot pożyczki nastąpi jednorazowo, wraz ze zwrotem odsetek, do dnia 31 grudnia 2013 r. Udzielona pożyczka była pożyczką niezabezpieczoną. Do dnia 31 grudnia 2013 r. Iason Sp. z o.o. dokonała zwrotu pożyczki wraz z odsetkami na rzecz Emitenta.

▪ Umowa dzierżawy z dnia 30.11.2011 r.

W dniu 30 listopada 2011 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę dzierżawy. Na mocy umowy Emitent oddał Iason Sp. z o.o. w dzierżawę sprzęt wykorzystywany przy produkcji radiofarmaceutyków – w tym jeden cyklotron – oraz wyposażenie techniczne służące do produkcji radiofarmaceutyków, znajdujące się z pomieszczeniach zakładu produkcyjnego w Kielcach. Czynsz dzierżawny uiszczany przez Iason Sp. z o.o. na rzecz Emitenta na podstawie tej umowy obejmuje część stałą i część zmienną, uzależnioną od ilości wyprodukowanych przez Iason Sp. z o.o. produktów przy wykorzystaniu licencji udzielonej przez Iason GmbH. Stawka zmienna czynszu uwzględnia opłatę licencyjną na rzecz Emitenta. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.3 Części III Prospektu.

▪ Umowa dzierżawy z dnia 30.05.2014 r.

W dniu 30 maja 2014 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę dzierżawy. Na mocy umowy Emitent oddał Iason Sp. z o.o. w dzierżawę sprzęt służący do produkcji radiofarmaceutyków oraz wyposażenie biurowe, znajdujące się w zakładzie produkcyjnym w Warszawie. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.3 Części III Prospektu.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a MCMi Sp. z o.o. (zaprezentowane chronologicznie)

▪ Umowa pożyczki z dnia 23.09.2013 r.

W dniu 23 września 2013 r. Emitent zawarł z MCMi Sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitent udzielił MCMi Sp. z o.o. pożyczki w kwocie do 500.000,00 PLN. Strony uzgodniły, że kwota pożyczki będzie sukcesywnie przelewana na rachunek bankowy pożyczkobiorcy, zgodnie z potrzebami finansowymi pożyczkobiorcy. Ponadto strony postanowiły, że od wykorzystanej kwoty pożyczki będą naliczane odsetki umowne według stałej stopy procentowej. Strony uzgodniły również, że zwrot pożyczki nastąpi

jednorazowo, wraz ze zwrotem odsetek, do dnia 31 grudnia 2013 r. W dniu 27 grudnia 2013 r. strony podpisały aneks do umowy, zgodnie z którym wydłużyły termin zwrotu pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2014 r. Udzielona pożyczka była pożyczką niezabezpieczoną. W związku z połączeniem MCMI Sp. z o.o. w styczniu 2014 r. z Iason Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie MCMI Sp. z o.o. przez Iason Sp. z o.o.), prawa i obowiązki wynikające z umowy przeszły na spółkę Iason Sp. z o.o. Do Dnia Prospektu Iason Sp. z o.o. dokonała na rzecz Emitenta zwrotu całej wykorzystanej kwoty pożyczki wraz z odsetkami.

▪ **Umowa najmu z dnia 23.09.2013 r.**

W dniu 23 września 2013 r. Emitent zawarł z MCMI Sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń znajdujących się w budynku zlokalizowanym w Warszawie przy ul. Szaserów 128. Emitent zobowiązał się do wykorzystywania wynajmowanych pomieszczeń wyłącznie w celu prowadzenia działalności związanej z Centrum Badawczo-Rozwojowym. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.3 Części III Prospektu.

W okresie od dnia 30 czerwca 2014 r. do Dnia Prospektu nie zaszły zmiany w transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi kapitałowo z Emitentem. W okresie tym rozwiązaniu uległa jednak umowa najmu pomieszczeń w budynku przy ul. Rakowieckiej w Warszawie, zawarta przez Emitenta z Iason Sp. z o.o. z dnia 14 czerwca 2010 r. – rozwiązanie z dniem 31 lipca 2014 r. W dniu 1 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń w budynku przy Al. Witosa w Warszawie. Zmiany wynikają ze zmiany siedziby Emitenta i spółki Iason Sp. z o.o.

▪ **Umowa najmu z dnia 01.08.2014 r.**

W dniu 1 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę najmu. Na podstawie umowy Iason Sp. z o.o. uzyskała w najem pomieszczenia o powierzchni 10 m², stanowiące część nieruchomości budynkowej, znajdującej się przy Al. Witosa 31 w Warszawie. Iason Sp. z o.o. zobowiązała się wykorzystywać wynajmowaną powierzchnię na cele biurowe. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przyznano prawo wypowiedzenia rozwiązania umowy z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo

Podmiotami powiązаныmi osobowo z Emitentem, z którymi Emitent zawierał transakcje w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu były spółki: Kancelaria adwokacka s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki, Health Investment Group Sp. z o.o., Warmus Investment Sp. z o.o., Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o. i Trigon Dom Maklerski S.A.

Kancelaria adwokacka s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki to podmiot, w którym współnikiem jest Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta.

Health Investment Group Sp. z o.o. to spółka, w której udziałowcem jest Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Ponadto w okresie od 2008 r. do 2010 r. Pan Dariusz Korecki był Prezesem Zarządu Health Investment Group Sp. z o.o.

Warmus Investment Sp. z o.o. to spółka, w której Pan Tomasz Warmus – Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest Prezesem Zarządu oraz współnikiem.

Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o. to spółka, w której udziałowcem jest Warmus Investment Sp. z o.o. – spółka, w której Pan Tomasz Warmus – Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest Prezesem Zarządu oraz współnikiem. Ponadto Pan Tomasz Warmus jest prokurentem w Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o.

Trigon Dom Maklerski S.A. to podmiot, który jest powiązany ze spółką Trigon TFI S.A., która to spółka wraz z zarządzanymi przez nią funduszami inwestycyjnymi jest podmiotem posiadającym ponad 5% akcji Emitenta.

Poniżej zaprezentowano transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r.

Tabela 74. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi osobowo w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r. w PLN.

Nazwa podmiotu powiązanego z Synektik S.A.	Rok	Podstawa transakcji z podmiotem powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym zobowiązania zaległe, po upływie terminu płatności	Zabezpieczenie płatności zobowiązań, w tym gwarancje udzielone i otrzymane na koniec danego okresu	Należności od podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym przeterminowane	Rezerwy na należności wątpliwe na koniec danego okresu	Koszt okresu dotyczący należności nieściągalnych lub wątpliwych	Zaciągnięcie pożyczek u Synektik S.A.	Splata pożyczek do Synektik S.A.	Splata odsetek
Kancelaria adwokacka Wołodkiewicz-Jacyna, Zarebińska, Zawadzki	2014 (do 31.07)	Umowa na bieżącą obsługę prawną z dnia 01.12.2010 r.	30 259,56		2 549,72									
	2013	Umowa na bieżącą obsługę prawną z dnia 01.12.2010 r.	33 598,55		864,43									
	2012	Umowa na bieżącą obsługę prawną z dnia 01.12.2010 r.	21 889,12											
	2011	Umowa na bieżącą obsługę prawną z dnia 01.12.2010 r.	76 951,77		8 301,73									
Warmus Investment Sp. z o.o.	2014 (do 31.07)	Brak transakcji												
	2013	Brak transakcji												
	2012	Brak transakcji												
	2011	Umowa z dnia 17.01.2011 r. na usługi zarządzania projektem inwestycyjnym w Kielcach	90 000,00											
Health Investment Group Sp. z o.o.	2014 (do 31.07)	Brak transakcji												
	2013	Usługi doradcze przy wyborze struktury inwestycji	17 000,00											
	2012	Brak transakcji												
	2011	Brak transakcji												
Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o.	2014 (do 31.07)	Usługi hotelowe	613,98											
	2013	Usługi hotelowe	186,30											
	2012	Brak transakcji												
	2011	Brak transakcji												
Trigon Dom Maklerski S.A.	2014 (do 31.07)	Pełnienie funkcji animatora rynku	10 500,00		1 500,00									
	2013	Pełnienie funkcji animatora rynku i agenta emisji	21 000,00		3 500,00									
	2012	Pełnienie funkcji animatora rynku	18 000,00		3 000,00									
	2011	Koszty depozytu akcji i pełnienie funkcji animatora rynku	11 196,90		1 500,00									

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące głównych umów zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo, na podstawie których realizowane były transakcje wskazane w tabeli powyżej.

▪ **Umowa z dnia 01.12.2010 r. Kancelarią adwokacką s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki**

W dniu 1 grudnia 2010 r. Emitent zawarł z Kancelarią adwokacką s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki umowę na bieżącą obsługę prawną Emitenta. Wspólnikiem we wskazanej spółce cywilnej jest Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta. Kancelaria adwokacka s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki zobowiązała się do zachowania w tajemnicy i niedostępniania danych, dokumentów i informacji pozyskiwanych w toku realizacji umowy żadnym instytucjom, ani osobom trzecim, bez zgody Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Kancelarii adwokackiej s.c. Wołodkiewicz-Jacyna, Zarębińska, Zawadzki lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Umowa została zawarta na czas określony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

▪ **Umowa z dnia 17.01.2011 r. z Warmus Investment Sp. z o.o. na usługi zarządzania projektem inwestycyjnym w Kielcach**

W dniu 17 stycznia 2011 r. Emitent zawarł z Warmus Investment Sp. z o.o. umowę na usługi zarządzania projektem inwestycyjnym. W ramach umowy Warmus Investment Sp. z o.o. zobowiązała do świadczenia na rzecz Emitenta usług związanych z prowadzeniem w imieniu Emitenta czynności niezbędnych dla realizacji projektu budowy cyklotronu na terenie Świętokrzyskiego Centrum Onkologii w Kielcach. Do usług tych należały, między innymi: koordynacja procesu inwestycyjnego, nadzór nad realizacją harmonogramu inwestycji, doradztwo w zakresie przeprowadzenia postępowań przetargowych, doradztwo w zakresie sposobu realizacji i finansowania projektu, prowadzenie analizy kosztów i kontrolę wydatków w procesie realizacji projektu. Umowa obejmowała świadczenie przez Warmus Investment Sp. z o.o. usług w okresie od 15 stycznia 2011 r. do momentu zakończenia inwestycji, planowanego na dzień 15 lipca 2011 r.

W okresie od dnia 30 czerwca 2014 r. do Dnia Prospektu nie zaszły zmiany w transakcjach pomiędzy podmiotami powiązanymi osobowo z Emitentem.

Transakcje Emitenta z osobami fizycznymi powiązanymi z Emitentem, w tym prowadzącymi własną działalność gospodarczą

Osobami fizycznymi powiązanymi z Emitentem, z którymi Emitent zawierał transakcje (w tym z osobami fizycznymi prowadzącymi własną działalność gospodarczą) w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu byli:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu od 11.01.2011 r. do Dnia Prospektu w Synektik S.A. (od 01.10.2001 r. w Synektik Sp. z o.o.)
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu od 11.01.2011 r. do Dnia Prospektu,
- Pan Waldemar Magnuszewski – Członek Zarządu od 11.01.2011 r. do 26.06.2014 r.
- Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej od 11.01.2011 r. do Dnia Prospektu,
- Pan Paweł Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej od 11.01.2011 r. do Dnia Prospektu,
- Pan Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej od 30.03.2011 r. do Dnia Prospektu,
- Pan Tomasz Warmus – Członek Rady Nadzorczej, od 11.01.2011 r. do Dnia Prospektu,
- Pan Jan Warmus – Członek Rady Nadzorczej od 11.01.2011 r. do 26.06.2014 r.
- Przemysław Kozanecki – brat Pana Cezarego Kozaneckiego, Członek Zarządu Iason Sp. z o.o.

Osobą fizyczną powiązaną z Emitentem jest również Pan Marcin Giżewski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta od 26.06.2014 r. W okresie od 26.06.2014 r. do Dnia Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z Panem Marcinem Giżewskim.

Poniżej zaprezentowano transakcje Emitenta z osobami fizycznymi oraz osobami fizycznymi prowadzącymi własną działalność gospodarczą powiązanymi z Emitentem w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r.

Tabela 75. Transakcje Emitenta z osobami fizycznymi powiązanymi z Emitentem w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 lipca 2014 r. w PLN.

Nazwa podmiotu powiązanego z Synektik S.A.	Rok	Podstawa transakcji z podmiotem powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym zobowiązania zaległe, po upływie terminu płatności	Zabezpieczenia i płatności zobowiązań, w tym gwarancje udzielone i otrzymane na koniec danego okresu	Należności od podmiotów powiązanych na koniec danego okresu	w tym przeterminowane	Rezerwy na należności wątpliwe na koniec danego okresu	Koszt okresu dotyczący należności nieściągalnych lub wątpliwych	Zaciągnięcie pożyczek u Synektik S.A.	Splata pożyczek do Synektik S.A.	Splata odsetek	
Cezary Kozanecki	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia Zarządu	36 398,20		4 084,00										
		Umowa współpracy - ARCHIPP Kozanecki spółka jawna	409 000,00	6 319,00											
	2013	Wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia Zarządu	62 418,00												
		Umowa współpracy - ARHIPP Kozanecki spółka jawna	696 000,00												
	2012	Wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia Zarządu	60 458,00												
		Umowa o pracę z dnia 01.04.2009 r.	529 263,00												
	2011	Umowa współpracy - ARCHIPP Kozanecki spółka jawna	143 800,00		36 900,00										
		Wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia Zarządu	50 000,00												
		Umowa o pracę z dnia 01.04.2009 r.	645 396,00												
	Dariusz Korecki	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Wiceprezesa za posiedzenia Zarządu	28 000,00		3 300,00									
Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 01.06.2010 r.			206 000,00		36 900,00										
2013		Wynagrodzenie Wiceprezesa za posiedzenia Zarządu	48 000,00												
		Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 01.06.2010 r.	312 000,00												
2012		Wynagrodzenie Wiceprezesa za posiedzenia Zarządu	48 000,00												
		Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 01.06.2010 r.	312 000,00		31 980,00										
2011		Wynagrodzenie Wiceprezesa za posiedzenia Zarządu	40 000,00												
		Umowa o świadczenie usług doradczych z dnia 01.06.2010 r.	303 500,00		31 980,00										
Waldemar Magnuszewski	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka Zarządu za posiedzenia Zarządu	18 000,00												
		Umowa współpracy z dnia 01.02.2009 r.	164 450,00												
	2013	Wynagrodzenie Członka Zarządu za posiedzenia Zarządu	36 000,00												
		Umowa współpracy z dnia 01.02.2009 r.	407 010,00												
	2012	Wynagrodzenie Członka Zarządu za posiedzenia Zarządu	36 000,00												
		Umowa współpracy z dnia 01.02.2009 r.	394 680,00												

	2011	Wynagrodzenie Członka Zarządu za posiedzenia Zarządu	30 000,00	
		Umowa współpracy z dnia 01.02.2009 r.	440 397,00	
Sawa Zarebińska	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00	2 442,00
	2013	Wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	9 000,00	
	2012	Wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	9 000,00	
	2011	Wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	12 000,00	
Jan Warmus	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	1 500,00	
	2013	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00	
	2012	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	1 500,00	
	2011	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00	
Tomasz Warmus	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00	1 231,00
	2013	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
	2012	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
	2011	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00	
Paweł Kozanecki	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 500,00	1 231,00
	2013	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
	2012	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
	2011	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej		
Rafał Robert	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 500,00	1 231,00
		Umowa doradztwa z dnia 02.01.2014 r.	120 000,00	
	2013	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
		Umowa doradztwa z dnia 04.11.2014 r.	833 000,00	1 024 590,00
	2012	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00	
	2011	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00	
Marcin Giżewski	2014 (do 31.07)	Wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	1 500,00	1 231,00
Przemysław Kozanecki	2014 (do 31.07)	Brak transakcji		

2013	Brak transakcji	
2012	Usługi doradcze i konsultacje	21 000,00
2011	Brak transakcji	

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące głównych umów zawartych przez Emitenta z osobami fizycznymi oraz osobami fizycznymi prowadzącymi własną działalność gospodarczą powiązanymi z Emitentem, na podstawie których realizowane były transakcje wskazane w tabeli powyżej.

▪ **Umowa z dnia 1 kwietnia 2009 r. o pracę z Panem Cezarym Kozaneckim**

W dniu 1 kwietnia 2009 r. została zawarta przez Emitenta z Panem Cezarym Kozaneckim – Prezesem Zarządu Emitenta – umowa o pracę. Na mocy umowy Pan Cezary Kozanecki został zatrudniony w Spółce na stanowisku Dyrektora Zarządzającego. Pan Cezary Kozanecki zobowiązał się, że w czasie obowiązywania umowy nie będzie prowadzić działalności konkurencyjnej względem Emitenta. Pan Cezary Kozanecki zobowiązał się także do zachowania w tajemnicy wszelkich okoliczności i informacji, o których dowiedział się w związku z wykonywaniem powierzonych mu obowiązków, a w stosunku do których Spółka podjęła niezbędne działania w celu zachowania ich poufności i których ujawnienie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Umowa została rozwiązana z dniem 12 października 2012 r.

▪ **Umowa z dnia 11.10.2012 r. ze spółką ARCHIPP Kozanecki sp.j.**

W dniu 1 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł umowę ze spółką ARCHIPP Kozanecki sp.j., w której współnikiem jest Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu Emitenta, Pan Paweł Kozanecki – syn Pana Cezarego Kozaneckiego oraz Pani Aleksandra Kozanecka – córka Pana Cezarego Kozaneckiego. Przedmiotem umowy było świadczenie przez spółkę ARCHIPP Kozanecki sp.j. usług doradztwa marketingowego i technicznego w zakresie urządzeń i aparatury medycznej produkowanych, wykorzystywanych i serwisowanych przez Emitenta. ARCHIPP Kozanecki sp.j. zobowiązała się do zachowania w ścisłej tajemnicy wszelkich informacji finansowych, handlowych i organizacyjnych Emitenta, nieujawnionych do wiadomości publicznej, uzyskanych w związku z wykonywaniem umowy. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz ARCHIPP Kozanecki Sp. j. lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2014 r. z zastrzeżeniem, że po tym okresie przekształci się w umowę zawartą na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z porozumieniem w sprawie rozwiązania umowy z dnia 10 września 2014 r., Strony umowy uzgodniły, że ulegnie ona rozwiązaniu z dniem 30 września 2014 r.

Kwoty wypłacone na rzecz ARCHIPP Kozanecki sp.j. w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., wynikające z umowy współpracy zawartej przez Emitenta z ARCHIPP Kozanecki sp.j. zostały ujęte w historycznych informacjach finansowych znajdujących się w punkcie 20. Części III prospektu jako wynagrodzenie Pana Cezarego Kozaneckiego - Prezesa Zarządu Emitenta.

▪ **Umowa z dnia 1 czerwca 2010 r. z Panem Dariuszem Koreckim prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Doradztwo Gospodarczą pod nazwą Dariusz Korecki Doradztwo Gospodarcze**

W dniu 1 czerwca 2010 r. Emitent zawarł z Panem Dariuszem Koreckim prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Doradztwo Gospodarczą pod nazwą Dariusz Korecki Doradztwo Gospodarcze. Na podstawie umowy Pan Dariusz Korecki zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta, w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, usług doradczych związanych z przygotowaniem strategii rozwoju Spółki, w tym rozwoju nowych przedsięwzięć inwestycyjnych. W dniu 1 stycznia 2011 r. wszedł w życie podpisany przez strony aneks do umowy, zgodnie z którym przedmiot umowy poszerzono o świadczenie przez Pana Dariusza Koreckiego, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, usług mających na celu pozyskanie kapitału niezbędnego finansowania nowych projektów inwestycyjnych oraz usług bieżącego nadzoru inwestycyjnego nad realizowanymi projektami handlowymi. Aneksem z dnia 10 września 2014 r. przedmiot umowy został zmieniony ze świadczenia usług doradczych na świadczenie usług zarządzania i nadzoru nad działalnością Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań

związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Pana Dariusza Koreckiego lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy.

▪ ***Umowa z dnia 1 lutego 2009 r. z Panem Waldemarem Magnuszewskim, prowadzącym działalność pod nazwą MED-PROJECT Waldemar Magnuszewski***

W dniu 1 lutego 2009 r. Emitent zawarł z Panem Waldemarem Magnuszewskim, prowadzącym działalność pod nazwą MED-PROJECT Waldemar Magnuszewski. W ramach umowy, Pan Waldemar Magnuszewski, w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, świadczy na rzecz Emitenta usługi związane ze sprzedażą oferowanych przez Emitenta wyrobów medycznych oraz programów komputerowych (opracowywanie cenników, akceptacja ofert, przygotowywanie umów i uzgadnianie ich treści z klientami, utrzymywanie kontaktów z klientami w okresie gwarancyjnym i pogwarancyjnym, prowadzenie i szkolenie zespołu sprzedażowego Emitenta). Pan Waldemar Magnuszewski zobowiązał się nie ujawniać osobom trzecim jakichkolwiek informacji dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta, a stanowiących jego tajemnicę handlową – z wyjątkiem sytuacji, gdy obowiązujące przepisy prawa będą nakazywały ujawnienie tajemnicy handlowej odpowiednim władzom. Pan Waldemar Magnuszewski zobowiązał się także, że w czasie obowiązywania umowy nie będzie prowadzić w jakiegokolwiek formie, bezpośrednio lub pośrednio, działalności konkurencyjnej względem Emitenta. W przypadku naruszenia zakazu ujawniania tajemnicy handlowej Emitenta lub zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej, Pan Waldemar Magnuszewski będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej. Umowa została zawarta na czas określony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

▪ ***Umowa z dnia 4 listopada 2013 r. z Panem Robertem Rafałem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Robert Rafał Advisor***

W dniu 4 listopada 2013 r. Emitent zawarł umowę z Panem Robertem Rafałem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Robert Rafał Advisor. W ramach umowy Pan Robert Rafał zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta, w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, do świadczenia usług doradztwa w zakresie obejmującym pozyskanie środków z emisji akcji, a następnie przygotowanie procesu pozyskania kapitału z NewConnect przez Emitenta. Pan Robert Rafał zobowiązał się nie ujawniać osobom trzecim jakichkolwiek informacji dotyczących Emitenta, uzyskanych w związku z realizacją umowy. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Pana Roberta Rafała lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2013 r.

▪ ***Umowa z dnia 2 stycznia 2014 r. z Panem Robertem Rafałem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Robert Rafał Advisor***

W dniu 2 stycznia 2014 r. Emitent zawarł umowę z Panem Robertem Rafałem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Robert Rafał Advisor. W ramach umowy Pan Robert Rafał zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta, w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, do świadczenia usług doradztwa w zakresie obejmującym opracowanie strategii rozwoju na rok 2014. Pan Robert Rafał zobowiązał się nie ujawniać osobom trzecim jakichkolwiek informacji dotyczących Emitenta, uzyskanych w związku z realizacją umowy. Umowa nie zawiera klauzul dotyczących zakazu konkurencji, kar umownych, ani odszkodowań związanych bezpośrednio lub pośrednio ze stosunkiem umownym. Umowa nie określa także świadczeń na rzecz Pana Roberta Rafała lub na rzecz Emitenta w chwili rozwiązania umowy. W umowie wskazano, że może ona zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2014 r.

Objęcie warrantów subskrypcyjnych Emitenta przez osoby fizyczne powiązane z Emitentem

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu osoby fizyczne powiązane z Emitentem otrzymały od Emitenta świadczenia w naturze – warranty subskrypcyjne serii A uprawniające do objęcia Akcji Emitenta serii BBB. Warranty zostały wyemitowane przez Emitenta w ramach programu motywacyjnego, obowiązującego w Spółce w latach 2011-2013. Program został przyjęty uchwałą NWZA Spółki z dnia 3 czerwca 2011 r. dotyczącą zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Uprawnionymi w programie byli Członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej i pracownicy Spółki pozostający w czasie realizacji programu w stosunku pracy. Program obejmował przyznanie osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ilości nie większej niż 165.000, inkorporujących prawo do objęcia akcji serii BBB, w ilości nie większej niż 165.000, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Warranty subskrypcyjne były emitowane nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej Akcji serii BBB. Warranty subskrypcyjne miały być zaoferowane po zakończeniu 2012 r. w dwóch pulach:

- Pula I – obejmować miała 70% warrantów tj. 115.500, a jej przyznanie uzależnione będzie od wartości EBITDA za 2012 rok,
- Pula II – obejmować miała 30% warrantów tj. 49.500 warrantów, a ich przyznanie zależne będzie od poziomu Wskaźnika Wzrostu Wartości Spółki.

Całkowity koszt programu motywacyjnego w momencie jego uchwalenia został wyceniony na 421.648,15 PLN. Tyle wynosiłoby niegotówkowe wynagrodzenie osób uprawnionych z programu, gdyby spełniły się określone w programie warunki emisji warrantów. Koszt ten został uwzględniony w całości w historycznych informacjach finansowych zamieszczonych w punkcie 20.1 Części III Prospektu.

W chwili kiedy znane były już wyniki finansowe za 2012 r., okazało się, że spełnił się tylko drugi warunek dotyczący emisji warrantów, przy czym warunek ten nie został spełniony w całości, w wyniku czego przydzielono 75% z 49 000 warrantów, które dostępne były w II Puli. Ostatecznie przydzielono osobom uprawnionym łącznie 37.129 warrantów, przy czym wśród uprawnionych osób były trzy osoby fizyczne powiązane z Emitentem – osoby wchodzące w skład ówczesnego Zarządu Spółki: Pan Cezary Kozanecki, Pan Dariusz Korecki i Pan Waldemar Magnuszewski. Osoby wchodzące w skład ówczesnego Zarządu Spółki objęły 27.226 warrantów: Pan Cezary Kozanecki objął 9.529 warrantów, Pan Dariusz Korecki objął 9.257 warrantów i Pan Waldemar Magnuszewski objął 8.440 warrantów. Warranty obejmowano bezpłatnie.

W wyniku niespełnienia się w całości warunków programu motywacyjnego i przydzielenia osobom uprawnionym jedynie 75% z 49.500 warrantów, w historycznych informacjach finansowych zamieszczonych w punkcie 20.1 Części III Prospektu wprowadzono korektę kosztów w wysokości 355.644,60 PLN, co w rezultacie spowodowało ujęcie kosztu netto w księgach rachunkowych Spółki w wysokości 66.003,55 PLN.

Warranty upoważniały do objęcia jednej Akcji Emitenta serii BBB po cenie emisyjnej wynoszącej 3,40 PLN za jedną Akcję. Cena rynkowa jednej Akcji Emitenta w chwili zamiany warrantów na akcje wynosiła 13,50 PLN za Akcję. Potencjalny zysk dla osób obejmujących Akcje w wyniku realizacji jednego warrantu wyniósł na dzień wymiany warrantów na akcje 10,10 PLN. Każdy z posiadaczy warrantów zrealizował prawo do objęcia wszystkich Akcji serii BBB, do których był uprawniony z posiadanych przez siebie warrantów. Tym samym potencjalny zysk zrealizowany przez Pana Cezarego Kozaneckiego wyniósł 96.243 PLN, potencjalny zysk zrealizowany przez Pana Dariusza Koreckiego wyniósł 93.496 PLN i potencjalny zysk zrealizowany przez Pana Waldemara Magnuszewskiego wyniósł 85.244 PLN.

W okresie od dnia 30 czerwca 2014 r. do Dnia Prospektu nie zaszły zmiany w transakcjach pomiędzy osobami fizycznymi powiązanymi z Emitentem.

Transakcje Emitenta z znaczącymi akcjonariuszami

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu Emitent nie zawierał transakcji ze znaczącymi akcjonariuszami.

Wypłata dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do Dnia Prospektu Emitent, ani jego spółki zależna nie wypłacały dywidendy.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**20.1. Historyczne informacje finansowe**

Prezentowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym publikowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta – za 2014 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 18 kwietnia 2014 r. uchwałę nr 9/2014 w sprawie zmiany polityki rachunkowości Spółki, na podstawie której jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej emitenta, począwszy od sprawozdań za 2014 r., będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Synektik S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA LATA OBROTOWE 2011-2013**

SPIS TREŚCI

<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	172
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	173
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	174
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd</i>	175
<i>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	176
<i>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	177
<i>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	179
1 <i>Informacje ogólne</i>	179
2 <i>Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej</i>	180
3 <i>Stosowane zasady rachunkowości</i>	181
4 <i>Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności</i>	198
5 <i>Przychody i segmenty operacyjne</i>	200
6 <i>Koszty działalności operacyjnej</i>	204
7 <i>Pozostałe (koszty) przychody netto</i>	205
8 <i>Przychody finansowe</i>	205
9 <i>Koszty finansowe</i>	206
10 <i>Podatek dochodowy</i>	206
11 <i>Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia</i>	210
12 <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	211
13 <i>Pozostałe Wartości niematerialne</i>	212
14 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	214
15 <i>Zapasy</i>	216
16 <i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	216
17 <i>Pozostałe aktywa niefinansowe</i>	218
18 <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	219
19 <i>Kapitał podstawowy</i>	219
20 <i>Kapitał zapasowy</i>	220
21 <i>Kapitał rezerwowý</i>	221
22 <i>Zyski zatrzymane</i>	221
23 <i>pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe</i>	221
24 <i>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</i>	225
25 <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	225
26 <i>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i>	226

27	<i>Pozostałe rezerwy</i>	227
28	<i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....</i>	227
29	<i>Zarządzanie kapitałem</i>	227
30	<i>Instrumenty finansowe.....</i>	228
31	<i>Płatności realizowane w formie akcji</i>	234
32	<i>Transakcje z jednostkami powiązanymi</i>	235
33	<i>Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa</i>	238
34	<i>Przejęcie jednostek zależnych</i>	239
35	<i>Umowy leasingu operacyjnego</i>	239
36	<i>Zobowiązania do poniesienia wydatków</i>	239
37	<i>Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i>	240
38	<i>Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy.....</i>	240
39	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym.....</i>	241

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Synektik S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w składzie:

Cezary Dariusz Kozanecki

Prezes Zarządu

Dariusz Marcin Korecki

Wiceprezes Zarządu

Waldemar Wojciech Magnuszewski

Członek Zarządu

Romuald Apollo Harwas

Sporządzający Sprawozdanie
Finansowe

Warszawa, dnia 30 maja 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów		31 434 584,33	13 547 039,25	10 393 672,84
Przychody ze sprzedaży towarów		45 941 243,30	47 904 473,58	34 683 509,49
Razem przychody	5	77 375 827,63	61 451 512,83	45 077 182,33
Koszt własny sprzedaży	6	(7 633 033,49)	(2 013 862,44)	(4 514 237,42)
Wartość sprzedanych towarów	6	(37 415 076,26)	(40 478 778,74)	(28 427 650,35)
Koszty sprzedaży	6	(15 896 216,66)	(14 389 437,57)	(8 355 249,89)
Koszty zarządu	6	(6 251 593,92)	(4 463 400,21)	(4 244 843,32)
Pozostałe (koszty) przychody netto	7	167 647,59	(207 262,74)	(49 799,67)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 347 554,89	(101 228,87)	(514 598,32)
Przychody finansowe	8	138 764,51	303 758,15	378 090,23
Koszty finansowe	9	(1 276 864,94)	(1 211 184,80)	(1 554 048,96)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			(391,24)	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 209 454,46	(1 009 046,76)	(1 690 557,05)
Podatek dochodowy	10	1 515 779,29	(35 700,46)	(324 235,47)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 693 675,17	(973 346,29)	(1 366 321,59)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11			-
Zysk (strata) netto		7 693 675,17	(973 346,29)	(1 366 321,59)
Inne całkowite dochody				
Zyski i straty aktuarialne		332,18	875,83	11 970,01
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych				-
Skutki aktualizacji majątku trwałego				-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(63,11)	(166,41)	(2 274,30)
Inne całkowite dochody (netto)		269,07	709,42	9 695,71
Całkowite dochody ogółem		7 693 944,23	(972 636,87)	(1 356 625,88)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 693 675,17	(973 346,29)	(1 366 321,59)
Udziałowcom mniejszościowym		-	-	-
		7 693 675,17	(973 346,29)	(1 366 321,59)
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		269,07	709,42	9 695,71
Udziałowcom mniejszościowym		-	-	-
		269,07	709,42	9 695,71
Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]	12			
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		1,15	(0,15)	(0,26)
Rozwodniony		1,15	(0,15)	(0,26)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota nr	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Wartość firmy				-	-
Pozostałe wartości niematerialne	13	3 087 768,63	3 027 245,07	2 550 903,75	1 712 392,58
Rzeczowe aktywa trwałe	14	39 393 908,69	18 224 974,12	19 185 102,52	2 344 899,78
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności			2 108,76	2 500,00	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	19 230,00	350 362,23	43 721,79	2 007 472,27
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		-	-	-	-
Udzielone pożyczki		-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	1 046 294,37	924 225,77	541 919,44	79 006,55
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	251 762,46	181,70	15,74	15,87
Aktywa trwałe razem		43 798 964,15	22 529 097,65	22 324 163,24	6 143 787,05
Aktywa obrotowe					
Zapasy	15	1 183 432,44	1 904 350,76	1 134 009,23	1 240 489,78
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	24 733 365,74	21 764 610,64	8 191 484,06	4 377 476,08
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		-	531 958,91	-	-
Udzielone pożyczki		-	20 000,00	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	511 958,91	-	-
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	10	-	-	40 893,00	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	241 809,50	383 911,50	130 570,76	34 976,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	32 887 229,72	12 957 165,66	16 667 160,51	463 748,28
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		59 045 837,40	37 541 997,47	26 164 117,56	6 116 690,57
Aktywa razem		102 844 801,55	60 071 095,12	48 488 280,80	12 260 477,62

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD.

	Nota nr	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	19	3 359 564,50	3 341 000,00	3 341 000,00	2 200 000,00
Kapitał zapasowy	20	18 424 294,40	17 122 128,08	16 681 340,00	179 255,23
Kapitał rezerwowy	21	29 902 451,07	384 091,25	130 392,94	(5 797,22)
Zyski zatrzymane	22	(4 456 968,86)	(2 345 433,89)	(532 824,23)	727 826,73
Wynik bieżącego okresu		7 693 675,17	(973 346,29)	(1 366 321,59)	-
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		54 923 016,28	17 528 439,14	18 253 587,12	3 101 284,74
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		-	-	-	-
Razem kapitał własny		54 923 016,28	17 528 439,14	18 253 587,12	3 101 284,74
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	6 377 374,56	5 913 390,88	7 770 307,83	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	972 486,36	1 011 276,08	1 338 410,54	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	25	1 567 170,61	1 043 774,69	1 606 332,31	791 785,09
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 567 170,61	1 043 774,69	1 606 332,31	791 785,09
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	32 271,69	26 272,58	21 903,99	27 937,13
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-	39,72	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	5 078 248,46	42 678,13	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		14 027 551,68	8 037 392,36	10 736 994,39	819 722,22
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	2 427 018,74	2 499 278,54	1 720 760,28	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	29 115 415,89	30 990 466,02	16 740 055,09	7 181 793,58
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	25	1 020 118,26	669 094,33	809 710,61	617 185,43
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 020 118,26	669 094,33	809 710,61	617 185,43
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	294 396,48	258 135,20	227 173,31	138 847,65
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	876 698,00	52 847,00	-	250 444,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	160 586,22	35 442,53	-	151 200,00
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	11	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		33 894 233,59	34 505 263,62	19 497 699,29	8 339 470,66
Zobowiązania razem		47 921 785,27	42 542 655,98	30 234 693,68	9 159 192,88
Kapitał i zobowiązania razem		102 844 801,55	60 071 095,12	48 488 280,80	12 260 477,62

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy ogółem, w tym:	Kapitał akcyjny opłacony	Kapitał akcyjny nieopłacony	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogółem, w tym:	Kapitał rezerwowy - zyski i straty aktuarialne	Kapitał rezerwowy - wycena aktywów finansowych	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał rezerwowy - pozostały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolni	Kapitał własny razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2011 roku	2 200 000,00	2 200 000,00	-	179 255,23	(5 797,22)	(5 797,22)	-	-	-	727 826,73	-	3 101 284,74	-	3 101 284,74
Emisja akcji	1 141 000,00	1 141 000,00	-	15 241 433,81	-	-	-	-	-	-	-	16 382 433,81	-	16 382 433,81
Umorzenie Akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	126 494,45	-	-	-	126 494,45	-	-	126 494,45	-	126 494,45
Podział zysku netto	-	-	-	1 260 650,96	-	-	-	-	(1 260 650,96)	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	9 695,71	9 695,71	-	-	-	(1 366 321,58)	(1 366 321,58)	(1 356 625,87)	-	(1 356 625,87)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	3 341 000,00	3 341 000,00	-	16 681 340,00	130 392,94	3 898,49	-	-	126 494,45	(532 824,23)	(1 366 321,58)	18 253 587,12	-	18 253 587,12
Emisja akcji	-	-	-	(5 500,00)	-	-	-	-	-	-	-	(5 500,00)	-	(5 500,00)
Umorzenie Akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	252 988,89	-	-	-	252 988,89	-	-	252 988,89	-	252 988,89
Podział zysku netto	-	-	-	446 288,08	-	-	-	-	(1 812 609,66)	1 366 321,58	0,00	-	-	0,00
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	709,42	709,42	-	-	-	(973 346,30)	(973 346,30)	(972 636,88)	-	(972 636,88)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	3 341 000,00	3 341 000,00	-	17 122 128,08	384 091,25	4 607,91	-	-	379 483,34	(2 345 433,89)	(973 346,30)	17 528 439,14	-	17 528 439,14
Emisja akcji	-	-	-	97 974,10	29 897 574,09	-	-	29 897 574,09	-	-	-	29 995 548,19	-	29 995 548,19
Umorzenie Akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	18 564,50	18 564,50	-	-	(379 483,34)	-	-	(379 483,34)	66 003,55	-	(294 915,28)	-	-	(294 915,28)
Podział zysku netto	-	-	-	1 204 192,22	-	-	-	-	(2 177 538,52)	973 346,30	0,00	-	-	0,00
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	269,07	269,07	-	-	-	7 693 675,17	7 693 944,24	-	-	7 693 944,24
Stan na 31 grudnia 2013 roku	3 359 564,50	3 359 564,50	-	18 424 294,40	29 902 451,07	4 876,98	-	-	29 897 574,09	(4 456 968,86)	7 693 675,17	54 923 016,28	-	54 923 016,28

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 209 454,46	(1 009 046,76)	(1 690 557,05)
Korekty o pozycje:		(1 885 332,94)	3 948 149,93	8 081 842,04
Amortyzacja		3 044 238,49	2 957 787,80	1 051 047,14
Zyski i straty z wyceny udziałów metodą praw własności		-	391,24	-
Różnice kursowe		-	-	-
Odsetki otrzymane		(20 352,11)	(15 570,42)	(350 962,16)
Odsetki zapłacone		987 234,42	1 108 776,03	1 172 195,92
Dywidendy otrzymane		-	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(96 463,17)	(11 500,00)	92 483,72
Zmiana stanu zapasów		720 918,32	(770 341,53)	106 480,55
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		(2 637 622,87)	(13 879 767,02)	(1 850 257,50)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych		(2 663 009,21)	14 697 636,66	8 319 140,59
Zmiana stanu rezerw		42 260,39	35 330,48	82 292,52
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań		(135 329,60)	(175 386,04)	(246 794,20)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(814 060,00)	(253 072,00)	(432 249,00)
Inne		(313 147,60)	253 864,72	138 464,46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 324 121,52	2 939 103,17	6 391 284,99
Przepływy z działalności inwestycyjnej				
Wpływy				
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		16 540,65	11 500,00	37 500,00
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:		20 352,11	15 570,42	350 962,16
zbycie aktywów finansowych		-	-	-
dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
spłata udzielonych pożyczek		-	-	-
odsetki otrzymane		20 352,11	15 570,42	350 962,16
inne wpływy z aktywów finansowych		-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne		531 958,91	-	-
Wydatki		-	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(21 638 912,97)	(3 294 499,10)	(14 348 386,25)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe:		-	(531 567,67)	(2 500,00)
nabycie jednostki zależnej		-	-	-
udzielone pożyczki		-	(20 000,00)	-
inne wydatki na aktywa finansowe		-	(511 567,67)	(2 500,00)
Inne wydatki inwestycyjne		-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 070 061,30)	(3 798 996,35)	(13 962 424,09)

Przepływy z działalności finansowej**Wpływy**

Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	30 014 112,69	-	16 382 433,81
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 928 357,83	-	9 900 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Zaciągnięcie innych zobowiązań finansowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	5 188 673,62	-	-

Wydatki

Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(2 483 591,10)	(1 078 398,69)	(408 931,89)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Spląty innych zobowiązań finansowych	(878 229,08)	(710 469,80)	(926 754,66)
Odsetki zapłacone	(1 040 277,27)	(1 055 733,18)	(1 172 195,93)
Inne wydatki finansowe	(53 042,85)	(5 500,00)	-

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 676 003,84	(2 850 101,67)	23 774 551,33
--	----------------------	-----------------------	----------------------

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 930 064,06	(3 709 994,85)	16 203 412,23
---	----------------------	-----------------------	----------------------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 957 165,66	16 667 160,51	463 748,28
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	18 32 887 229,72	12 957 165,66	16 667 160,51
---	-------------------------	----------------------	----------------------

NOTY OBAJŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Synektik S.A. (zwana dalej „jednostką dominującą”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Synektik S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 4 lutego 2011 Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka ma swoją siedzibę przy ul. Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII 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 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorczych jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu
Waldemar Wojciech Magnuszewski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodniczący
Tomasz Warmus	Członek
Jan Warmus	Członek
Paweł Cezary Kozanecki	Członek
Robert Andrzej Rafał	Członek

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Synektik S.A. wchodzi:

- Synektik S.A. jako podmiot dominujący
- Iason Sp. z o.o. – podmiot zależny
- Jednostka zależna: Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o.

Spółka zależna **Iason Sp. z o.o.** została nabyta przez Synektik S.A. w dniu 10 czerwca 2010 roku. Wielkości nabytych aktywów i zobowiązań Spółki na dzień objęcia kontroli zostały szczegółowo przedstawione w Nocie 34. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000326401. Spółka rozpoczęła działalność 24.03.2009 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. Synektik S.A. posiada 100% udziałów w Spółce.

Spółka zależna Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o. została nabyta przez Synektik S.A.

jako nowo powstały podmiot utworzony w dniu 30.09.2011 roku. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Mokotowskiej 49, 00-542 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000397605. Jej czas trwania nie jest ograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje spółkę Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o., która w latach 2011 i 2012 traktowana była jako wspólne przedsięwzięcie i ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Po dniu bilansowym, a przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiło połączenie Iason Sp. z o.o. ze spółką Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. na spółkę Iason Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Iason Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Iason Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 502 100,00 zł w drodze utworzenia 42 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 2 100,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Synektik S.A. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS 17.01.2014 r.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy. Rokiem obrotowym jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych, jak również produkcja radiofarmaceutyków.

2 PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Do dnia 31 grudnia 2013 roku jednostka dominująca sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Do końca 2010 roku korzystała także ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Synektik S.A., które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Zasady sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o zasady MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz wpływy implementacji MSSF na uprzednio opublikowane sprawozdania finansowe zawarto w Nocie 38.

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies) opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Jak przedstawiono w punkcie 2.1, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Synektik S.A. Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca zastosowała wszystkie wymagania MSSF mające zastosowanie na dzień 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem regulacji MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

2.4 Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

2.5 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie jakichkolwiek Standardów.

3 STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

3.3 Zasady konsolidacji

3.3.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto, dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

3.3.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt, mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

W zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy, jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością, o jaką

modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

3.3.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

3.3.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach metodą praw własności, z wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

3.3.5 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

3.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie, powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Obiekty o wartości do 3.5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty zużycia materiałów. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 2,5 do 5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.7. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty netto.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach, jak aktywa własne.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.9.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie, uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się według zasad przewidzianych dla środków trwałych.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.9.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

3.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające ww. warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku

wtórny (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym, w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Obiekty o wartości do 1 tys. zł ujmowane są jednorazowo w kosztach zużycia materiałów. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencja na radiofarmaceutyki	7 lat
Prace rozwojowe	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	od 2,5 do 10 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.7. Skutki utraty wartości wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.9.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.7 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości

odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

3.8 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty netto.

3.9 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakiegokolwiek rodzaju, będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3.10 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do

rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.10.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.10.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.10.3 Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, co do których Grupa bierze na siebie zobowiązanie gwarancyjne zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.10.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo, pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.11 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.11.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nieangażującym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.11.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności, klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie, stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

3.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

3.11.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.11.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły wartości, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży, ujęte uprzednio przez wynik finansowy, nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.11.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.11.7 Wyśięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyśięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do

przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

3.12 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

3.12.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyły lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będą one najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

3.12.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

3.12.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.12.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.12.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.12.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.12.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.13 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku

zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.13.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.13.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

3.13.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

3.13.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

3.13.5 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym jako kapitał rezerwy na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwy na przeliczenia walut obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.14 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientom i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.14.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.14.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

3.14.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memoriałową, zgodnie z treścią odnośnych umów. Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.14.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do

otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.15 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.15.1 Grupa jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Grupy w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

3.15.2 Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

3.16 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

3.17 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.18 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji

nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.19 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń ujmowane są w całości w innych składnikach całkowitych dochodów, w pozostałych przypadkach zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.20 Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

3.21 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.21.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.21.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.21.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

4 PODSTAWOWE OSĄDY ORAZ PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

W trakcie sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zdaniem zarządu jednostki

dominującej nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2 Podstawy szacowania niepewności

W wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie 26.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym wynikające ze strat podatkowych możliwych do odliczenia wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 10.

5 PRZYCHODY I SEGMENTY OPERACYJNE

5.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	26 602 836,61	8 566 612,08	6 411 393,28
sprzedaż krajowa	26 602 836,61	8 566 612,08	6 411 393,28
sprzedaż exportowa	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 831 747,72	4 980 427,17	3 982 279,56
sprzedaż krajowa	4 702 009,09	4 680 859,68	3 870 267,98
sprzedaż exportowa	129 738,63	299 567,49	112 011,58
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	45 941 243,30	47 904 473,58	34 683 509,49
sprzedaż krajowa	45 941 243,30	47 889 526,02	34 669 176,09
sprzedaż exportowa	-	14 947,56	14 333,40
	77 375 827,63	61 451 512,83	45 077 182,33

5.2 Przychody i wyniki segmentów oraz pozostałe informacje o segmentach

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych, jak również produkcja radiofarmaceutyków.

Grupa wyróżnia trzy segmenty sprawozdawcze:

- (a) Sprzedaż sprzętu i oprogramowania medycznego. Poprzez regionalną sieć sprzedaży Grupa dostarcza do publicznych i prywatnych podmiotów takie produkty, jak: tomograf komputerowy, aparaty RTG, rezonans magnetyczny, mammograf, angiograf. Całość oferty handlowej jest oparta o najnowocześniejsze rozwiązania medyczne takich producentów sprzętu jak: Siemens, Carestream, im3D, Comcer. Grupa w ramach tej działalności dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją stacji diagnostycznych oraz implementacją rozwiązań informatycznych. W zakresie rozwiązań informatycznych Grupa posiada własne rozwiązania w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych funkcjonujące pod nazwą ArPACS/RIS. Jest to program komputerowy pozwalający na archiwizację i administrowanie różnorodnymi danymi medycznymi związanymi z pacjentem. Archiwizowane mogą być obrazy, opisy słowne, wyniki badań laboratoryjnych. Oprogramowanie pozwala na pełne zarządzanie archiwum obrazów medycznych i danymi administracyjnymi pacjentów, organizowanie zapisów w zbiory według różnych kryteriów oraz akceptuje jako źródło danych różnorodny sprzęt medyczny (CT, MRI, PET-CT, DR, CR, USG, angiografy oraz kamery scyntylicyjne).
- (b) Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków. Działalność operacyjna związana z produkcją i sprzedażą radiofarmaceutyków w ramach Grupy SYNEKTIK jest prowadzona przez podmioty zależne. Radiofarmaceutyki (krótkożyłowe izotopy promieniotwórcze) stosowane są jako markery do diagnostyki z wykorzystaniem Pozytonowej Tomografii Emisyjnej. Pozytonowa tomografia emisyjna jest metodą medycyny nuklearnej, stosowaną w praktyce klinicznej do badania procesów chorobowych w takich obszarach medycyny jak: onkologia, kardiologia, neurologia i psychiatria. Na podstawie zawartej umowy licencyjnej z firmą IASON GmbH spółka zależna Iason Sp. z o.o. wytwarza następujące radiofarmaceutyki:
 - FDG Fluorodeoksyglukoza (2-fluoro-2-deoksyglukoza) 18F-FDG
 - NaF 18F-NaF

Produkcja radiofarmaceutyków odbywa się w Świętokrzyskim Centrum Onkologii w Kielcach, z którym Grupa SYNEKTIK podpisała wieloletnią umowę najmu pomieszczeń w Zakładzie Medycyny Nuklearnej.

W specjalnie przygotowanych i wyposażonych pomieszczeniach odbywa się proces wytwarzania radiofarmaceutyków, ich syntezy i kontroli jakości. Klientami zakładu produkcyjnego są ośrodki diagnostyczne wyposażone w kamery PET, PET-CT lub PET-MR.

Oprócz radiofarmaceutyków produkowanych przez podmiot zależny, spółka dystrybuje pozostałe radiofarmaceutyki opracowane przez Iason GmbH, które są produkowane w Austrii. Są to radiofarmaceutyki IASOcholine i IASOdopa. Umowa licencji wraz z umową dystrybucji zawarta z Iason GmbH daje Grupie Kapitałowej Synektik wyłączność na produkcję i dystrybucję na terenie Polski, Litwy, Łotwy oraz Białorusi radiofarmaceutyków zarejestrowanych przez Iason GmbH.

- (c) Świadczenie specjalistycznych usług serwisowych oraz usług wykonywania testów specjalistycznych i odbiorczych. Serwis sprzętu medycznego jest prowadzony przez jednostkę dominującą. Oferta usług serwisowych obejmuje takie urządzenia, jak aparaty RTG, CT (tomograf komputerowy), MR (rezonans komputerowy), mammografy, ultrasonografy, komory gorące itd. W ramach kontraktów serwisowych wykonywane są również przeglądy okresowe oraz wymiany części zamiennych. Dodatkowo dział serwisowy zajmuje się instalacją i deinstalacją aparatury medycznej. Sprzedaż usług odbywa się poprzez wieloletnie umowy serwisowe zawarte z producentem sprzętu medycznego, jak i na podstawie kontraktów zawartych z końcowymi użytkownikami. Świadczone usługi są realizowane przez ogólnopolską sieć serwisową, obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju.

Testy akceptacyjne i specjalistyczne są wykonywane w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez podmiot dominujący, który posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji do prowadzenia prac i badań w zakresie wykonywania w/w testów. Akredytacja PCA nr AB 703 potwierdza kompetencje naszego laboratorium do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań ściśle określonymi i nadzorowanymi metodami. Wykonywane usługi obejmują:

- Testy specjalistyczne: pomiary fizyczne, mające na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania,
- Testy odbiorcze: testom podlegają urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane,

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie EBITDA i EBIT. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji. EBIT stanowi zysk operacyjny.

Finansowanie Grupy, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu, sprzedaży i pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na polityce właściwej sprawozdawczości finansowej. Transakcje pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa nie ma znaczącego udziału w sprzedaży i wynikach Grupy.

Wszystkie segmenty posiadają rozproszoną bazę klientów stąd nie występuje koncentracja klientów powodująca uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży z tytułu transakcji z pojedynczym klientem na poziomie wyższym niż 10% ogółu przychodów.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne za okres 1.01-31.12.2013

	Sprzęt diagnostyczny i IT	Produkcja radiofarma- ceutyków	Usługi serwisowo- pomiarowe	Eliminacje i pozycje nieprzypisane	Sprawozdanie skonsoli- dowane
Przychody:	53 359 520,38	18 219 395,22	11 044 074,70	(5 247 162,67)	77 375 827,63
Sprzedaż krajowa	53 359 520,38	18 219 395,22	5 667 173,40	-	77 246 089,00
Sprzedaż eksportowa	-	-	129 738,63	-	129 738,63
Sprzedaż wewnętrzna	-	-	5 247 162,67	(5 247 162,67)	-
			-		
Koszty operacyjne:	46 054 032,03	13 316 619,58	5 650 754,89	2 006 866,24	67 028 272,74
Koszt własny sprzedaży	6 334 826,10	3 064 514,40	1 237 195,97	(1 766 307,01)	8 870 229,46
Wartość sprzedanych towarów	34 727 324,96	1 450 555,33	-	-	36 177 880,29
Koszty sprzedaży	4 991 880,97	8 801 549,85	4 413 558,92	(2 310 773,08)	15 896 216,66
Koszty zarządu	-	-	-	6 251 593,92	6 251 593,92
Pozostałe (koszty) przychody netto	-	-	-	(167 647,59)	(167 647,59)
EBIT	7 305 488,35	4 902 775,64	5 393 319,81	(7 254 028,91)	10 347 554,89
Amortyzacja	(510 884,50)	(1 920 780,50)	(248 408,67)	(364 164,82)	(3 044 238,49)
EBITDA	7 816 372,85	6 823 556,14	5 641 728,48	(6 889 864,09)	13 391 793,38

Segmenty operacyjne za okres 1.01-31.12.2012

	Sprzęt diagnostyczny i IT	Produkcja radiofarma- ceutyków	Usługi serwisowo- pomiarowe	Eliminacje i pozycje nieprzypisane	Sprawozdanie skonsoli- dowane
Przychody:	49 539 636,92	6 966 647,46	8 218 305,65	(3 273 077,20)	61 451 512,83
Sprzedaż krajowa	49 524 689,36	6 966 647,46	4 645 660,96	-	61 136 997,78
Sprzedaż eksportowa	14 947,56	-	299 567,49	-	314 515,05
Sprzedaż wewnętrzna	-	-	3 273 077,20	(3 273 077,20)	-
Koszty operacyjne:	44 370 524,09	9 708 983,44	4 641 438,14	2 831 796,03	61 552 741,70
Koszt własny sprzedaży	891 837,89	1 122 024,55	227 879,22	-	2 241 741,66
Wartość sprzedanych towarów	38 641 794,34	1 609 105,18	-	-	40 250 899,52
Koszty sprzedaży	4 836 891,86	6 977 853,71	4 413 558,92	(1 838 866,92)	14 389 437,57
Koszty zarządu	-	-	-	4 463 400,21	4 463 400,21
Pozostałe (koszty) przychody netto	-	-	-	207 262,74	207 262,74
EBIT	5 169 112,83	(2 742 335,98)	3 576 867,51	(6 104 873,23)	(101 228,87)
Amortyzacja	(437 885,20)	(1 877 675,04)	(266 179,49)	(376 048,07)	(2 957 787,80)
EBITDA	5 606 998,03	(864 660,94)	3 843 047,00	(5 728 825,15)	2 856 558,94

Segmenty operacyjne za okres 1.01-31.12.2011

	Sprzęt diagnostyczny i IT	Produkcja radiofarma- ceutyków	Usługi serwisowo- pomiarowe	Eliminacje i pozycje nieprzypisane	Sprawozdanie skonsoli- dowane
Przychody:	41 095 129,26	170 376,85	4 392 060,00	(580 383,78)	45 077 182,33
Sprzedaż krajowa	41 080 795,86	170 376,85	3 699 664,64	-	44 950 837,35
Sprzedaż eksportowa	14 333,40	-	112 011,58	-	126 344,98
Sprzedaż wewnętrzna	-	-	580 383,78	(580 383,78)	-
Koszty operacyjne:	36 599 370,61	1 623 438,89	3 444 081,99	3 924 889,16	45 591 780,65
Koszt własny sprzedaży	4 218 652,76	186 281,44	109 303,22	-	4 514 237,42
Wartość sprzedanych towarów	28 427 650,35	-	-	-	28 427 650,35
Koszty sprzedaży	3 953 067,50	1 437 157,45	3 334 778,77	(369 753,83)	8 355 249,89
Koszty zarządu	-	-	-	4 244 843,32	4 244 843,32
Pozostałe (koszty) przychody netto	-	-	-	49 799,67	49 799,67
EBIT	4 495 758,65	(1 453 062,04)	947 978,01	(4 505 272,94)	(514 598,32)
Amortyzacja	(315 564,33)	(159 851,40)	(280 804,41)	(294 827,00)	(1 051 047,14)
EBITDA	4 811 322,98	(1 293 210,64)	1 228 782,42	(4 210 445,94)	536 448,82

6 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Amortyzacja, w tym:	3 044 238,49	2 957 787,80	1 051 047,14
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 370 098,43	2 403 799,67	901 150,67
Amortyzacja wartości niematerialnych	674 140,06	553 988,13	149 896,47
Zużycie surowców i materiałów	8 658 737,95	3 488 723,73	5 028 973,98
Usługi obce	8 646 340,66	4 723 658,11	3 309 529,27
Koszty świadczeń pracowniczych	7 408 387,01	7 984 597,94	6 416 117,78
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	3 010 319,75	1 711 932,63	1 308 662,46
Zmiana stanu produktów			-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(987 179,79)		-
Razem koszty działalności operacyjnej	29 780 844,07	20 866 700,22	17 114 330,63
Koszty sprzedaży	(15 896 216,66)	(14 389 437,57)	(8 355 249,89)
Koszty zarządu	(6 251 593,92)	(4 463 400,21)	(4 244 843,32)
Koszt własny sprzedaży	7 633 033,49	2 013 862,44	4 514 237,42

W kosztach działalności operacyjnej koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 618 753,32	7 544 941,40	6 236 093,63
Świadczenia po okresie zatrudnienia	5 280,39	4 039,70	4 400,33
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze			-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			-
Płatności realizowane w formie akcji	(313 479,78)	252 988,89	126 494,45
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	97 833,08	182 627,95	49 129,37
Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem	7 408 387,01	7 984 597,94	6 416 117,78

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Przeciętna liczba zatrudnionych	78	72	59
w tym kobiety	32	29	24
	78	72	59

7 POZOSTAŁE (KOSZTY) PRZYCHODY NETTO

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Zyski (straty) ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	96 463,17	11 500,00	22 903,67
Zyski (straty) likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-	(115 387,39)
	96 463,17	11 500,00	(92 483,72)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:			
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	1 354,30
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
	-	-	1 354,30
Otrzymane dotacje	118 133,29	47 695,84	-
Spisane zobowiązania	-	-	106 617,33
Spisane należności	(15 220,01)	(14 731,85)	(8 403,00)
Składki członkowskie	(26 400,00)	(24 400,00)	(20 400,00)
Przychody refakturowane	-	-	82 698,00
Koszty refaktur	1 750 600,00	17 590,60	(50 000,00)
Zapłacone kary i odszkodowania	(1 747 677,48)	(5 989,82)	-
Otrzymane kary i odszkodowania	(15 000,00)	(3 600,00)	-
Przychody z podnajmu	18 600,00	27 860,17	64 668,99
Pozostałe (koszty) przychody netto	(11 851,38)	(263 187,68)	(133 851,57)
Pozostałe (koszty) przychody netto - razem	167 647,59	(207 262,74)	(49 799,67)

8 PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Przychody odsetkowe:			
Rachunki i lokaty bankowe	118 412,40	238 314,92	27 128,07
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki i należności	20 352,11	15 570,42	350 962,16
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-	-
	138 764,51	253 885,34	378 090,23

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów finansowych przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki i należności	20 352,11	65 443,23	350 962,16
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-
	20 352,11	65 443,23	350 962,16
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	118 412,40	238 314,92	27 128,07
	138 764,51	303 758,15	378 090,23

9 KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	475 602,10	730 149,27	244 054,38
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	182 353,59	101 204,05	194 952,73
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej			-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	134 814,19	184 082,95	167 683,72
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych			-
Odsetki związane z dyskontem rezerw	1 050,90	1 204,72	1 536,54
Koszty dyskonta dotyczące sprzedaży należności handlowych	376 818,13	194 543,81	892 200,82
Koszty odsetkowe razem	1 170 638,91	1 211 184,80	1 500 428,19
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji			(131 743,00)
	1 170 638,91	1 211 184,80	1 368 685,19
Pozostałe koszty finansowe			
Strata na różnicach kursowych	106 226,03	-	185 363,77
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto			-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia			-
Pozostałe koszty finansowe			-
	1 276 864,94	1 211 184,80	1 554 048,96

10 PODATEK DOCHODOWY

10.1 Bieżący podatek dochodowy

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy:			
Bieżące obciążenie podatkowe	1 637 911,00	344 149,00	140 912,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		2 663,00	-
	1 637 911,00	346 812,00	140 912,00
Odroczony podatek dochodowy	(122 131,71)	(382 512,46)	(465 147,47)
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	1 515 779,29	(35 700,46)	(324 235,47)

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem	9 209 454,46	(1 009 046,76)	(1 690 557,05)
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	1 749 797,00	(191 718,00)	(321 205,00)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(304 562,00)	291 175,00	(1 156 133,00)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	603 733,00	(97 718,00)	1 217 098,00
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	(411 624,00)	342 410,00	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	567,00	-	401 152,00
Pozostałe - korekty wynikające z konsolidacji	-	-	-
	1 637 911,00	344 149,00	140 912,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	1 637 911,00	344 149,00	140 912,00

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego obejmują:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Należny zwrot podatku	-	-	40 893,00
Podatek dochodowy do zapłaty	(876 698,00)	(52 847,00)	-
Inne [opis]	-	-	-
	(876 698,00)	(52 847,00)	40 893,00

10.2 Odroczonego podatek dochodowy

Podatek odroczonego w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiał się następująco:

Podatek odroczony według stanu na 31.12.2013

	Stan na początek okresu	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Pozostałe	Stan na koniec okresu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							
Odpisy aktualizujące należności	9 464,94	-	-	-	-	-	9 464,94
Niewypłacone wynagrodzenia	35 787,72	16 698,22	-	-	-	-	52 485,94
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	44 218,68	6 438,78	-	-	-	-	50 657,47
Rezerwa na odprawę emerytalną	4 991,79	1 202,93	(63,11)	-	-	-	6 131,61
Pozostałe rezerwy na koszty	220 637,29	35 504,11	-	-	-	-	256 141,40
Różnice w ujmowaniu przychodu	539 404,45	337 225,38	-	-	-	-	876 629,83
Ujemne różnice kursowe	1 648,44	(2 532,86)	-	-	-	-	(884,42)
Straty podatkowe do odliczenia	823 247,24	(411 623,62)	-	-	-	-	411 623,62
	1 679 400,55	(17 087,06)	(63,11)	-	-	-	1 662 250,38
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Różnice w środkach trwałych	(34 245,18)	266 085,12	-	-	-	-	231 839,93
Różnice w ujmowaniu przychodu	(718 657,41)	(128 000,08)	-	-	-	-	(846 657,49)
Naliczone odsetki	(2 272,19)	921,26	-	-	-	-	(1 350,94)
Dodatnie różnice kursowe	0,00	212,48	-	-	-	-	212,48
	(755 174,78)	139 218,77	-	-	-	-	(615 956,01)
Podatek odroczony netto	924 225,77	122 131,71	(63,11)	-	-	-	1 046 294,37
wykazany w sprawozdaniu jako:							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	924 225,77	-	-	-	-	-	1 046 294,37
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-
	924 225,77	-	-	-	-	-	1 046 294,37
	Poniesiona strata podatkowa	Efekt w podatku odroczonego	Graniczny rok rozliczenia straty				
Strata podatkowa 2009	26 416,97	5 019,22	2014				
Strata podatkowa 2010	262 528,97	49 880,50	2015				
Strata podatkowa 2011	2 119 678,15	402 738,85	2016				
Strata podatkowa 2012	1 924 256,10	365 608,66	2017				
	4 332 880,19	823 247,24					

Podatek odroczony według stanu na 31.12.2012

	Stan na początek okresu	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Pozostałe	Stan na koniec okresu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego							
Odpisy aktualizujące należności	7 048,80	2 416,14	-	-	-	-	9 464,94
Niewypłacone wynagrodzenia	35 759,69	28,03	-	-	-	-	35 787,72
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	43 162,93	1 055,75	-	-	-	-	44 218,68
Rezerwa na odprawę emerytalne	4 161,76	996,44	(166,41)	-	-	-	4 991,79
Pozostałe rezerwy na koszty	55 986,36	164 650,93	-	-	-	-	220 637,29
Różnice w ujmowaniu przychodu	1 030 140,93	(490 736,49)	-	-	-	-	539 404,45
Ujemne różnice kursowe	25 441,54	(23 793,10)	-	-	-	-	1 648,44
Straty podatkowe do odliczenia	457 638,58	365 608,66	-	-	-	-	823 247,24
	1 659 340,60	20 226,36	(166,41)	-	-	-	1 679 400,55
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Różnice w środkach trwałych	(35 157,89)	912,70	-	-	-	-	(34 245,18)
Różnice w ujmowaniu przychodu	(1 079 498,53)	360 841,12	-	-	-	-	(718 657,41)
Naliczone odsetki	(2 645,22)	373,03	-	-	-	-	(2 272,19)
Dodatnie różnice kursowe	(159,24)	159,24	-	-	-	-	0,00
	(1 117 460,88)	362 286,10	-	-	-	-	(755 174,78)
Podatek odroczony netto	541 879,72	382 512,46	(166,41)	-	-	-	924 225,77
wykazany w sprawozdaniu jako:							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	541 919,44	-	-	-	-	-	924 225,77
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-
	541 919,44						924 225,77

Podatek odroczony według stanu na 31.12.2011

	Stan na początek okresu	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Odpisy aktualizujące należności	7 306,12	(257,32)	-	-	-	7 048,80
Niewypłacone wynagrodzenia	1 674,70	34 084,99	-	-	-	35 759,69
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	26 381,05	16 781,88	-	-	-	43 162,93
Rezerwa na odprawę emerytalne	5 308,06	1 128,01	(2 274,30)	-	-	4 161,76
Pozostałe rezerwy na koszty	2 470,00	53 516,36	-	-	-	55 986,36
Różnice w ujmowaniu przychodu	63 683,46	966 457,47	-	-	-	1 030 140,93
Ujemne różnice kursowe	-	25 441,54	-	-	-	25 441,54
Straty podatkowe do odliczenia	54 899,73	402 738,85	-	-	-	457 638,58
	161 723,12	1 499 891,78	(2 274,30)	-	-	1 659 340,60
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Różnice w środkach trwałych	(82 716,57)	47 558,68	-	-	-	(35 157,89)
Różnice w ujmowaniu przychodu	-	(1 079 498,53)	-	-	-	(1 079 498,53)
Naliczone odsetki	-	(2 645,22)	-	-	-	(2 645,22)
Dodatnie różnice kursowe	-	(159,24)	-	-	-	(159,24)
	(82 716,57)	(1 034 744,31)	-	-	-	(1 117 460,88)

Podatek odroczony netto	79 006,55	465 147,47	(2 274,30)	-	-	541 879,72
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	79 006,55					541 919,44
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-					39,72
	79 006,55					541 959,16

Podatek odroczony ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został utworzony od wszystkich przejściowych różnic w podatku dochodowym, za wyjątkiem różnic przedstawionych poniżej, które mają następujący efekt podatkowy:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa (zobowiązania) z tytułu podatku odroczonego:			
Straty podatkowe			-
Ulgi podatkowe			-
Różnice przejściowe dotyczące inwestycji w podmioty podporządkowane	(86 972,51)	755 552,30	405 247,91
Pozostałe różnice przejściowe			-
	(86 972,51)	755 552,30	405 247,91

Aktywa na podatek odroczony obejmują straty podatkowe możliwe do odliczenia dotyczące spółki zależnej Iason Sp. z o.o. które obejmują następujące pozycje:

	Poniesiona strata podatkowa	Efekt w podatku odroczone	Graniczny rok rozliczenia straty
Strata podatkowa 2009	26 416,97	5 019,22	2014
Strata podatkowa 2010	262 528,97	49 880,50	2015
Strata podatkowa 2011	2 119 678,15	402 738,85	2016
Strata podatkowa 2012	1 924 256,10	365 608,66	2017
	4 332 880,19	823 247,24	

11 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Grupa nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Grupa nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

12 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na akcję został obliczony w oparciu o następujące elementy:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 693 675,17	(973 346,30)	(1 366 321,59)
Inne [opis]			-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	7 693 675,17	(973 346,30)	(1 366 321,59)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	6 698 377	6 682 000	5 284 723
Zysk na akcję (zł)	1,15	(0,15)	(0,26)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	6 698 377,45	6 682 000,00	5 284 723,29
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Opcje pracownicze			-
Częściowo opłacone akcje zwykłe			-
Krótkoterminowe obligacje zamienne			-
Inne [opis]			-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	6 698 377,45	6 682 000,00	5 284 723,29
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	1,15	(0,15)	(0,26)

13 POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 01.01.2011</u>
Wytworzone w grupie WNiP (systemy IT)	1 315 197,96	1 162 991,69	539 035,44	177 859,98
Licencja na produkcję radiofarmaceutyków	868 626,37	1 049 396,31	1 230 166,24	1 224 974,00
Pozostałe licencje i prawa	303 214,30	464 857,07	575 802,07	4 401,00
Prace rozwojowe w trakcie przygotowania	600 730,00	350 000,00	205 900,00	305 157,60
	<u>3 087 768,63</u>	<u>3 027 245,07</u>	<u>2 550 903,75</u>	<u>1 712 392,58</u>

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest licencja na produkcję radiofarmaceutyków którą Grupa nabyła w czerwcu 2010 roku uzyskując prawa do produkcji radiofarmaceutyków EDDEGE oraz IASOFLU na okres 7 lat od momentu rozpoczęcia produkcji. Wartość netto przedmiotowej licencji na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 868 626,37 zł.

W sumie wartości niematerialnych pozycje w trakcie przygotowania obejmują prace rozwojowe dotyczące opracowania platformy informatycznej systemów wspomagających specjalistyczne oprogramowanie do wizualizacji, rejestracji i archiwizacji danych i obrazów medycznych. Grupa nie stwierdziła utraty wartości tych nakładów na poszczególne dni bilansowe.

Wartości niematerialne w całości stanowią własność Grupy i nie są podstawą zabezpieczenia jakichkolwiek zobowiązań Grupy.

Zmiany w zakresie wartości niematerialnych w kolejnych okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2013

	<u>Prace rozwojowe PLN'000</u>	<u>Licencja na radio- farmaceutyki PLN'000</u>	<u>Pozostałe PLN'000</u>	<u>Razem PLN'000</u>
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 850 857,60	1 244 992,02	664 585,83	3 760 435,45
Zwiększenia				
Zakupy	706 723,62		27 940,00	734 663,62
Przejęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>2 557 581,22</u>	<u>1 244 992,02</u>	<u>692 525,83</u>	<u>4 495 099,07</u>
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	337 865,91	195 595,71	199 728,76	733 190,38
Zwiększenia				
Amortyzacja	303 787,35	180 769,93	189 582,78	674 140,06
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>641 653,26</u>	<u>376 365,65</u>	<u>389 311,53</u>	<u>1 407 330,44</u>
Wartość netto na 1 stycznia 2013	1 512 991,69	1 049 396,31	464 857,07	3 027 245,07
Wartość netto na 31 grudnia 2013	1 915 927,96	868 626,37	303 214,30	3 087 768,63
w tym:				
w trakcie przygotowania	600 730,00	-	-	600 730,00

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2012

	Prace rozwojowe	Licencja na radio- farmaceutyki	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2012 roku	883 576,60	1 244 992,02	601 537,38	2 730 106,00
Zwiększenia				
Zakupy	967 281,00		63 048,45	1 030 329,45
Przejęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 850 857,60	1 244 992,02	664 585,83	3 760 435,45
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2012 roku	138 641,16	14 825,78	25 735,31	179 202,25
Zwiększenia				
Amortyzacja	199 224,75	180 769,93	173 993	553 988,13
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 roku	337 865,91	195 595,71	199 728,76	733 190,38
Wartość netto na 1 stycznia 2012	744 935,44	1 230 166,24	575 802,07	2 550 903,75
Wartość netto na 31 grudnia 2012	1 512 991,69	1 049 396,31	464 857,07	3 027 245,07
w tym:				
w trakcie przygotowania	350 000,00	-	-	350 000,00

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2011

	Prace rozwojowe	Licencja na radio- farmaceutyki	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2011 roku	508 057,60	1 224 974,00	8 666,76	1 741 698,36
Zwiększenia				
Zakupy	375 519,00	20 018,02	592 870,62	988 407,64
Przejęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	883 576,60	1 244 992,02	601 537,38	2 730 106,00
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2011 roku	25 040,02	-	4 265,76	29 305,78
Zwiększenia				
Amortyzacja	113 601,14	14 825,78	21 469,55	149 896,47
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-

Stan na 31 grudnia 2011 roku	138 641,16	14 825,78	25 735,31	179 202,25
Wartość netto na 1 stycznia 2011	483 017,58	1 224 974,00	4 401,00	1 712 392,58
Wartość netto na 31 grudnia 2011	744 935,44	1 230 166,24	575 802,07	2 550 903,75
w tym:				
w trakcie przygotowania	205 900,00	-	-	205 900,00

14 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 01.01.2011</u>
Grunty			-	-
Budynki i budowle	6 373 590,45	6 749 788,56	6 946 299,85	39 063,06
Maszyny i urządzenia	8 065 284,74	8 757 854,64	9 999 053,15	324 336,44
Środki transportu	851 294,21	1 296 542,23	1 822 290,91	1 564 821,86
Pozostałe środki trwałe	549 978,34	543 893,74	417 458,61	205 084,87
Środki trwałe w budowie	<u>23 553 760,95</u>	<u>876 894,95</u>	-	<u>211 593,55</u>
	<u>39 393 908,69</u>	<u>18 224 974,12</u>	<u>19 185 102,52</u>	<u>2 344 899,78</u>
w tym:				
objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	17 736 767,12	10 650 547,12	10 650 547,12	-

W sumie rzeczowych aktywów trwałych obiekty użytkowane na bazie leasingu finansowego wynosiły na 31 grudnia 2013 1 857 764,60zł, (2012: 2 217 828,13zł).

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku środki trwałe o wartości 17 736 767,12 zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu pożyczki zaciągniętej od Simens Finance Sp. z o.o. (Nota 23).

Zmiany w zakresie środków trwałych w kolejnych okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

Zmiany środków trwałych w okresie 1.01-31.12.2013

	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe środki trwałe</u>	<u>Środki trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	7 178 795,64	10 729 632,29	2 721 099,07	1 001 049,96	876 894,95	22 507 471,91
Zwiększenia						
Zakupy	-	725 781,86		157 021,54	22 495 309,50	23 378 112,90
Przejęcia	-	-		-	175 602,87	175 602,87
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-		(466 571,00)	(881,15)	-	(467 452,15)
Rozliczenia	-	-	-	-	5 953,63	5 953,63
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>7 178 795,64</u>	<u>11 455 414,15</u>	<u>2 254 528,07</u>	<u>1 157 190,35</u>	<u>23 553 760,95</u>	<u>45 599 689,16</u>
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	429 007,08	1 971 777,65	1 424 556,84	457 156,22	-	4 282 497,79
Zwiększenia						
Amortyzacja	376 198,11	1 418 351,76	445 248,02	150 936,94	-	2 390 734,83
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-		(466 571,00)	(881,15)	-	(467 452,15)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>805 205,19</u>	<u>3 390 129,41</u>	<u>1 403 233,86</u>	<u>607 212,01</u>	-	<u>6 205 780,47</u>

Wartość netto na 1 stycznia 2013	6 749 788,56	8 757 854,64	1 296 542,23	543 893,74	876 894,95	18 224 974,12
Wartość netto na 31 grudnia 2013	6 373 590,45	8 065 284,74	851 294,21	549 978,34	23 553 760,95	39 393 908,69

Zmiany środków trwałych w okresie 1.01-31.12.2012

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2012 roku	7 008 912,69	10 682 825,46	2 898 653,96	609 165,40	-	21 199 557,51
Zwiększenia						
Zakupy	169 145,11	103 303,73	136 835,05	273 613,19	877 695,90	1 560 592,98
Przejęcia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(4 219,51)	(314 389,95)	-	-	(318 609,46)
Rozliczenia	737,84	(52 277,39)	0,01	118 271,37	(800,95)	65 930,88
Stan na 31 grudnia 2012 roku	7 178 795,64	10 729 632,29	2 721 099,07	1 001 049,96	876 894,95	22 507 471,91
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2012 roku	62 612,84	683 772,31	1 076 363,05	191 706,79	-	2 014 454,99
Zwiększenia						
Amortyzacja	366 685,86	1 367 675,55	537 647,96	111 159,09	-	2 383 168,46
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(2 108,78)	(200 380,06)	-	-	(202 488,84)
Likwidacja	(291,62)	(77 561,43)	10 925,89	154 290,34	-	87 363,18
Stan na 31 grudnia 2012 roku	429 007,08	1 971 777,65	1 424 556,84	457 156,22	-	4 282 497,79
Wartość netto na 1 stycznia 2012	6 946 299,85	9 999 053,15	1 822 290,91	417 458,61	-	19 185 102,52
Wartość netto na 31 grudnia 2012	6 749 788,56	8 757 854,64	1 296 542,23	543 893,74	876 894,95	18 224 974,12

Zmiany środków trwałych w okresie 1.01-31.12.2011

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	65 288,57	850 052,73	2 305 998,77	344 419,53	211 593,55	3 777 353,15
Zwiększenia						
Zakupy	6 943 624,12	9 970 289,97	891 545,68	277 470,91	-	18 082 930,68
Przejęcia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(137 517,24)	(298 890,49)	(12 725,04)	-	(449 132,77)
Rozliczenia	-	-	-	-	(211 593,55)	(211 593,55)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	7 008 912,69	10 682 825,46	2 898 653,96	609 165,40	-	21 199 557,51
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	26 225,51	525 716,29	741 176,91	139 334,66	-	1 432 453,37
Zwiększenia						
Amortyzacja	36 387,33	288 949,19	510 716,98	65 097,17	-	901 150,67
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(130 893,17)	(175 530,84)	(12 725,04)	-	(319 149,05)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-

Stan na 31 grudnia 2011 roku	62 612,84	683 772,31	1 076 363,05	191 706,79	-	2 014 454,99
Wartość netto na 1 stycznia 2011	39 063,06	324 336,44	1 564 821,86	205 084,87	211 593,55	2 344 899,78
Wartość netto na 31 grudnia 2011	6 946 299,85	9 999 053,15	1 822 290,91	417 458,61	-	19 185 102,52

15 ZAPASY

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Materiały i surowce	99 688,04	100 574,90	61 898,44	-
Wyroby gotowe			-	-
Produkcja w toku			-	-
Towary	1 083 744,40	1 803 775,86	1 072 110,79	1 240 489,78
Razem zapasy brutto	1 183 432,44	1 904 350,76	1 134 009,23	1 240 489,78
(-) odpisy aktualizujące			-	-
Razem zapasy netto	1 183 432,44	1 904 350,76	1 134 009,23	1 240 489,78
w tym:	-	-	-	-
objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego	696 000,00	696 000,00	696 000,00	600 000,00

Na poszczególne dni bilansowe nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości zapasów a tym samym konieczności ujęcia odpisów aktualizujących.

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku zapasy o wartości 696.000,00 zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Kredytu bankowego zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A. (Nota 23).

16 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Należności handlowe brutto	18 287 676,64	16 744 619	2 151 418,86	6 060 548,24
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	4 456 092,05	3 782 407,41	5 681 571,22	-
(-) odpisy aktualizujące	(49 815,49)	(49 815,49)	(37 098,95)	(38 453,25)
Należności handlowe netto	22 693 953,20	20 477 210,99	7 795 891,13	6 022 094,99
Pozostałe należności brutto, w tym:				
Należności z tytułu VAT	1 926 675,78	1 525 159	374 835,55	297 837,88
Należności z tytułu innych podatków		27 537	-	-
Pozostałe należności	131 966,76	85 065	64 479,17	65 015,48
(-) odpisy aktualizujące			-	-
Należności pozostałe netto	2 058 642,54	1 637 761,88	439 314,72	362 853,36
Razem należności handlowe i pozostałe netto	24 752 595,74	22 114 972,87	8 235 205,85	6 384 948,35
w tym:				
długoterminowe	19 230,00	350 362,23	43 721,79	2 007 472,27
krótkoterminowe	24 733 365,74	21 764 610,64	8 191 484,06	4 377 476,08

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z dzierżawą lokali biurowych. Należności te zostały wycenione w wartości godziwej. Należności z tytułu sprzedaży towarów zostały rozliczone przed terminem płatności

poprzez ich bezwarunkową sprzedaż do podmiotu niepowiązanego.

Na dzień 31.12.2013 należności z tytułu kontraktów długoterminowych w kwocie 4 456 092,05 zł wynikały z kilku znacznie zaawansowanych projektów sprzedażowych wycenionych na podstawie procentu zaawansowania. Współmierne do tych przychodów koszty zostały ujęte w pozycji zobowiązań w wartości 1 558 086,37 zł (Nota 24).

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	49 815,49	37 098,95	38 453,25
Utworzenie odpisów aktualizujących		12 716,54	-
Zmniejszenia odpisów, w tym:			1 354,30
Rozwiązanie odpisów			1 354,30
Wykorzystanie odpisów			-
Razem odpisy aktualizujące	49 815,49	49 815,49	37 098,95
w tym:			
należności długoterminowe			-
należności krótkoterminowe	49 815,49	49 815,49	37 098,95

Należności handlowe i pozostałe obejmują następujące pozycje aktywów finansowych w rozumieniu instrumentów finansowych:

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Należności handlowe brutto	18 287 676,64	16 744 619,07	2 151 418,86	6 060 548,24
Pozostałe należności	131 966,76	85 065,47	64 479,17	65 015,48
(-) odpisy aktualizujące	(49 815,49)	(49 815,49)	(37 098,95)	(38 453,25)
	<u>18 369 827,91</u>	<u>16 779 869,05</u>	<u>2 178 799,08</u>	<u>6 087 110,47</u>

Analiza wiekowa powyższych aktywów finansowych przedstawia się następująco:

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Należności handlowe brutto	18 287 676,64	16 744 619,07	2 151 418,86	6 060 548,24
Pozostałe należności	131 966,76	85 065,47	64 479,17	65 015,48
(-) odpisy aktualizujące	(49 815,49)	(49 815,49)	(37 098,95)	(38 453,25)
	<u>18 369 827,91</u>	<u>16 779 869,05</u>	<u>2 178 799,08</u>	<u>6 087 110,47</u>

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:				
do 1 m-ca	3 415 974,78	5 348 751,72	1 094 936,04	1 172 705,67
1-3 m-cy	5 716 524,85	7 254 697,52	474 609,81	511 224,68
3-6 m-cy	2 351 774,23	23 345,39	231 502,30	46 425,00
6-12 m-cy	3 992 685,02	38 330,04	-	22 763,88
>12 m-cy	328 931,95	356 750,60	59 168,60	2 007 472,15
	<u>15 805 890,83</u>	<u>13 021 875,27</u>	<u>1 860 216,75</u>	<u>3 760 591,38</u>

Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:

do 1 m-ca	1 045 783,71	879 581,82	171 926,17	735 673,81
1-3 m-cy	776 236,10	2 129 781,29	31 514,83	1 308 106,24
3-6 m-cy	297 905,13	670 689,26	14 679,76	36 566,28
6-12 m-cy	41 145,20	16 487,00	24 185,08	151 887,03
>12 m-cy	402 866,94	61 454,41	76 276,49	94 285,73
	2 563 937,08	3 757 993,78	318 582,33	2 326 519,09
Należności obarczone utratą wartości:				
nieprzeterminowane			-	-
przeterminowane w okresie:				
do 1 m-ca			-	-
1-3 m-cy			-	-
3-6 m-cy			-	-
6-12 m-cy			-	-
>12 m-cy	49 815,49	49 815,49	37 098,95	38 453,25
(-) odpisy aktualizujące	(49 815,49)	(49 815,49)	(37 098,95)	(38 453,25)
	-	-	-	-
Razem należności finansowe netto	18 369 827,91	16 779 869,05	2 178 799,08	6 087 110,47
w tym:				
należności długoterminowe	19 230,00	350 362,23	43 721,79	2 007 472,15
należności krótkoterminowe	18 350 597,91	16 429 506,82	2 135 077,29	4 079 638,32
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:				
należności handlowe	18 257 091,15	16 694 803,58	2 070 598,12	4 014 622,84
pozostałe należności	112 736,76	85 065,47	64 479,17	65 015,48

17 POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:				
koszty ubezpieczeń	44 097,81	72 436,83	73 727,51	29 051,62
pozostałe koszty	387 881,76	9 946,61	6 674,51	5 940,68
Zaliczki przekazane, w tym:				
na zakup materiałów i towarów	36 733,55	19 729,71	27 989,36	-
na zakup rzeczowych aktywów trwałych	24 858,84	281 980,05	22 195,12	-
na zakup wartości niematerialnych			-	-
	493 571,96	384 093,20	130 586,50	34 992,30
w tym:				
długoterminowe	251 762,46	181,70	15,74	15,87
krótkoterminowe	241 809,50	383 911,50	130 570,76	34 976,43

18 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Środki pieniężne w kasie		-	2 596,11	149,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	32 887 229,72	12 957 165,66	16 664 564,40	463 599,28
rachunki bieżące w PLN	204 192,41	94 591,27	312 115,50	459 143,91
rachunki bankowe walutowe	581 333,51	754 719,98	3 048,70	4 455,37
rachunki lokat bankowych	32 101 703,80	12 107 854,41	16 349 400,20	-
	32 887 229,72	12 957 165,66	16 667 160,51	463 748,28
 w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	 101 703,80	 -	 60 478,00	 19 295,15

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne szczegółowo przedstawione powyżej.

19 KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Ilość wyemitowanych udziałów/akcji, w tym:	6 719 129	6 682 000	6 682 000	4 400
Udziały (w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością)				4 400
Seria A	4 400 000	4 400 000	4 400 000	-
Seria B	572 000	572 000	572 000	-
Seria BB	220 000	220 000	220 000	-
Seria C	490 000	490 000	490 000	-
Seria D	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
Seria BBB	37 129			
Cena nominalna udziału/akcji (zł)	0,50	0,50	0,50	500,00
Wartość kapitału akcyjnego	3 359 564,50	3 341 000,00	3 341 000,00	2 200 000,00

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31.12.2013 wynosi 3 359 564,50 zł i w ciągu roku jego wysokość wzrosła o kwotę 18.564,50 zł z tytułu emisji akcji serii BBB.

Kapitał zakładowy Grupy na 31.12.2013 roku dzielił się na 6 719 129 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 zł, następujących serii:

- 4 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 572 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 220 000 akcji zwykłych na okaziciela serii BB,
- 490 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 37 129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB

Na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz Uchwały nr 1 z dnia 26 listopada 2013 r. Zarządu Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podwyższono kapitał zakładowy w drodze emisji 1 810 000 akcji na okaziciela serii E. W dniu 4 grudnia 2013 roku Zarząd Synektik S.A. dokonał przydziału akcji serii E wybranym inwestorom. W dniu 3 stycznia 2014 r. w/w akcje zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy

dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS i wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych akcje serii E zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect w dniu 20 stycznia 2014r, zaś od dnia 23 stycznia br. są notowane na rynku NewConnect.

Aktualna, (według stanu na 31.12.2013) struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariat - ilość akcji	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Melhus Company Ltd	2 134 980		
ING OFE	852 909		
Templeton Asset Management	850 000		
PZU Asset Management S.A. - fundusze przez niego zarządzane	643 353	667 782	557 575
Amplico OFE	352 650	352 650	
Pozostali	1 885 237	1 410 666	1 873 523
Cezary Kozanecki		2 125 451	2 125 451
Warmus Investment Sp. z o.o.		1 112 451	1 112 451
Tomasz Warmus		1 013 000	1 013 000
	6 719 129	6 682 000	6 682 000

Akcjonariat - udział %	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Melhus Company Ltd	31,77%		
ING OFE	12,69%		
Templeton Asset Management	12,65%		
PZU Asset Management S.A. - fundusze przez niego zarządzane	9,57%	9,99%	8,34%
Amplico OFE	5,25%	5,28%	
Pozostali	28,06%	21,11%	28,04%
Cezary Kozanecki		31,81%	31,81%
Warmus Investment Sp. z o.o.		16,65%	16,65%
Tomasz Warmus		15,16%	15,16%
	100,0%	100,0%	100,0%

20 KAPITAŁ ZAPASOWY

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Kapitał tworzony obligatoryjnie	1 119 854,83	1 113 666,67	1 113 666,67	-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	15 333 907,91	15 235 933,81	15 241 433,81	-
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	1 970 531,66	772 527,60	326 239,52	179 255,23
	18 424 294,40	17 122 128,08	16 681 340,00	179 255,23

Zgodnie z obowiązującym jednostkę dominującą prawem, Spółka jako spółka akcyjna jest zobowiązana do przeznaczania na poczet kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto danego roku do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy w wysokości 1/3 wartości kapitału akcyjnego może być użyty tylko w celu pokrycia straty i stanowi kapitał tworzony obligatoryjnie.

Grupa posiada kapitał zapasowy w kwocie 18 424 294,40 zł.

Dnia 7 kwietnia 2011 została podpisana umowa pożyczki między SYNEKTIK S.A. a Siemens Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie, której Spółce została udzielona długoterminowa pożyczka na finansowanie sprzętu i wyposażenia związanego z inwestycją w produkcję radiofarmaceutyków. Wartość pożyczki wynosiła 9.900.000 zł (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), a czas trwania umowy to 5 lat. W roku 2013 został podpisany aneks, który stopniowo zwiększa wysokość pożyczki o jej kolejne transze i tak w grudniu zostały przelane dwie kwoty: 2 142 765,17 zł i 785 592,66 zł. Zabezpieczenie pożyczki stanowi: weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym poręczony przez IASON Sp. z o.o., warunkowa umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na rzeczowych składnikach majątku o wartości na 31.12.2012r. 10 650 547,12 zł zwiększona w wyniku aneksów o wartość 7 086 220 zł. Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 000 000,00	PLN	04.07.2014	-	-	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 696 tys. zł, - cicha cesja istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników Spółki
Siemens Finance Sp. z o.o.	<u>16 322 250,43</u>	PLN	30.09.2016	<u>6 377 374,56</u>	<u>2 427 018,74</u>	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym - warunkowa umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na finansowanych składnikach majątku o wartości 17.736.767,12 zł,
	<u>19 322 250,43</u>			<u>6 377 374,56</u>	<u>2 427 018,74</u>		

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2012

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 000 000,00	PLN	05.07.2013	-	2 914,86	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 696 tys. zł, - cicha cesja istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników Spółki
Siemens Finance Sp. z o.o.	<u>9 900 000,00</u>	PLN	30.09.2016	<u>5 913 390,88</u>	<u>2 496 363,68</u>	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym - warunkowa umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na finansowanych składnikach majątku o wartości 10.650.547,12 zł, - cesja z kontraktów podpisywanych między IASON Sp. z o.o. a kontrahentami
	<u>12 900 000,00</u>			<u>5 913 390,88</u>	<u>2 499 278,54</u>		

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2011

<u>Kredytodawca</u>	<u>Kwota kredytu</u>	<u>Waluta kredytu</u>	<u>Data spłaty</u>	<u>Długoterminowe</u>	<u>Krótkoterminowe</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>Zabezpieczenia</u>
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3 000 000,00	PLN	05.07.2013	-	-	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 696 tys. zł, - cicha cesja istniejących i przyszłych wierzytelności od dłużników Spółki
Siemens Finance Sp. z o.o.	<u>9 900 000,00</u>	PLN	30.09.2016	<u>7 770 307,83</u>	<u>1 720 760,28</u>	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Weksel in blanco wraz z porozumieniem wekslowym - warunkowa umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na finansowanych składnikach majątku o wartości 10.650.547,12 zł, - cesja z kontraktów podpisywanych między IASON Sp. z o.o. a kontrahentami
	<u>12 900 000,00</u>			<u>7 770 307,83</u>	<u>1 720 760,28</u>		

24 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 01.01.2011</u>
Zobowiązania handlowe	27 904 739,65	30 347 587,30	12 143 747,64	7 000 689,52
Zobowiązania z tytułu kontraktów	1 558 086,37	325 398,47	5 421 794,34	-
Zobowiązania pozostałe, w tym:				
Zobowiązania z tytułu VAT	166 502,47	851 614,33	132 361,78	3 118,00
Zobowiązania z tytułu ZUS	193 733,58	234 112,33	178 241,94	78 554,05
Zobowiązania z tytułu PIT	155 298,00	78 144,00	55 396,00	32 886,00
Zobowiązania z tytułu innych podatków	3 615,00	-	4 395,00	6 373,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	54 137,78	125 255,77	98 270,10	12,16
Pozostałe zobowiązania	51 789,40	39 629,90	44 258,83	60 160,85
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	30 087 902,25	32 001 742,10	18 078 465,63	7 181 793,58
w tym:				
długoterminowe	972 486,36	1 011 276,08	1 338 410,54	-
krótkoterminowe	29 115 415,89	30 990 466,02	16 740 055,09	7 181 793,58

Na dzień 31.12.2013 Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych w kwocie 1 558 086,37 zł wynikały z kilku znacznie zaawansowanych projektów sprzedażowych wycenionych na podstawie procentu zaawansowania. Współmierne do tych kosztów, rozpoznane przychody zostały ujęte w pozycji należności w wartości 4 456 092,05 zł (Nota 16).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w sumie zobowiązań handlowych kwota 2 998 608,12 zł obejmuje zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych, w tym 663 272,89 zł jako zobowiązania długoterminowe oraz 2 336 335,23 zł, jako zobowiązania krótkoterminowe.

25 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 01.01.2011</u>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92	1 408 970,52
Inne zobowiązania finansowe, w tym:				
.....			-	-
.....			-	-
.....			-	-
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92	1 408 970,52
w tym:				
długoterminowe	1 567 170,61	1 043 774,69	1 606 332,31	791 785,09
krótkoterminowe	1 020 118,26	669 094,33	809 710,61	617 185,43

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Umowy leasingu finansowego dotyczą leasingu środków trwałych, głównie środków transportu. Umowy zawierane są na okres od 3 do 5 lat, w większości przypadków posiadają opcję zakupu. Oprocentowanie umów leasingu oparte jest na stawce zmiennej. Całość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wyrażona jest w złotych polskich.

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz minimalnych opłat leasingowych przedstawia się w następujący sposób:

	Minimalne opłaty leasingowe			Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Nie dłużej niż 1 rok	1 175 876,64	783 880,22	973 048,43	1 020 118,26	669 094,33	809 710,61
Od 1 roku do 5 lat	1 679 605,33	1 119 136,89	1 781 765,65	1 567 170,61	1 043 774,69	1 606 332,31
Powyżej 5 lat			-			-
	2 855 481,97	1 903 017,11	2 754 814,07			
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(268 193,10)	(190 148,09)	(338 771,15)			
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92	2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92
w tym:						
krótkoterminowe				1 020 118,26	669 094,33	809 710,61
długoterminowe				1 567 170,61	1 043 774,69	1 606 332,31
				2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92

26 REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	294 396,48	258 135,20	227 173,31	138 847,65
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe			-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	32 271,69	26 272,58	21 903,99	27 937,13
	326 668,17	284 407,78	249 077,30	166 784,78
w tym:				
długoterminowe	32 271,69	26 272,58	21 903,99	27 937,13
krótkoterminowe	294 396,48	258 135,20	227 173,31	138 847,65

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Bilans otwarcia	26 272,58	21 903,99	27 937,13
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 280,39	4 039,70	4 400,33
Koszty odsetek	1 050,90	1 736,83	1 536,54
Zyski (straty) aktuarialne	(332,18)	(1 407,94)	(11 970,01)
Świadczenia wypłacone			-
Bilans zamknięcia	32 271,69	26 272,58	21 903,99

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są przez niezależnego aktuarium. Podstawowe założenia aktuarialne jakie zostały przyjęte w oszacowaniu tych rezerw obejmowały:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Stopa dyskonta	4,0%	4,0%	5,5%
Średni wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%	3,5%
Wiek emerytalny mężczyzn	65-67	65-67	65 lat
Wiek emerytalny kobiet	60-67	60-67	60 lat

27 POZOSTAŁE REZERWY

Nie wystąpiły

28 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Przedpłaty na dostawy towarów	84 042,00		-	151 200,00
Rozliczenia dotacji otrzymanych	5 154 792,68	78 120,00	-	-
Pozostałe			-	-
	5 238 834,68	78 120,00	-	151 200,00
w tym:				
długoterminowe	5 078 248,46	42 678,13	-	-
krótkoterminowe	160 586,22	35 442,53	-	151 200,00

29 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania, uwzględniając przy tym następujące elementy:

- wyniki działalności powiązane z planowanymi inwestycjami oraz źródłami ich finansowania,
- harmonogramy spłaty zadłużenia.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio ją modyfikuje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może wpływać na politykę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio skorygować poziom zadłużenia zewnętrznego.

Zgodnie z praktyką Grupy zarządzanie kapitałem monitorowane jest na podstawie wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie aktywów, oraz udziału długu netto do wartości EBITDA, gdzie dług netto to różnica pomiędzy sumą zobowiązań dłużnych (z tytułu kredytów, pożyczek oraz instrumentów dłużnych a inwestycjami finansowymi o dużej płynności). Według stosowanej praktyki Grupy wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie aktywów nie powinien być niższy niż 20%, zaś dług netto nie może przekraczać czterokrotności wartości EBITDA.

Wskaźniki te w okresach objętych sprawozdaniem finansowym kształtowały się następująco:

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>
Kapitał własny	54 923 016,28	17 528 439,14	18 253 587,12
Suma aktywów	102 844 801,55	60 071 095,12	48 488 280,80
Udział kapitałów własnych w aktywach	53%	29%	38%
Zobowiązania dłużne	11 391 682,17	10 125 538,44	11 907 111,03
(-) Płynne inwestycje finansowe	<u>32 887 229,72</u>	<u>12 957 165,66</u>	<u>16 667 160,51</u>
Zadłużenie netto	(21 495 547,55)	(2 831 627,22)	(4 760 049,48)
EBITDA	13 391 793,38	2 856 558,94	536 448,82
Stosunek zadłużenia netto do EBITDA	n/a	n/a	n/a

30 INSTRUMENTY FINANSOWE

30.1 Kategorie instrumentów finansowych

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>01.01.2011</u>
Aktywa finansowe				
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:				
Przeznaczone do obrotu			-	-
Sklassyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			-	-
Pożyczki i należności	18 369 827,91	16 779 869,05	2 178 799,08	6 087 110,47
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	531 958,91	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>32 887 229,72</u>	<u>12 957 165,66</u>	<u>16 667 160,51</u>	<u>463 748,28</u>
	<u>51 257 057,63</u>	<u>30 268 993,62</u>	<u>18 845 959,59</u>	<u>6 550 858,75</u>
Wykazane w bilansie jako:				
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 369 827,91	16 779 869,05	2 178 799,08	6 087 110,47
Pozostałe aktywa finansowe	-	531 958,91	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>32 887 229,72</u>	<u>12 957 165,66</u>	<u>16 667 160,51</u>	<u>463 748,28</u>
	<u>51 257 057,63</u>	<u>30 268 993,62</u>	<u>18 845 959,59</u>	<u>6 550 858,75</u>

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 01.01.2011</u>
Zobowiązania finansowe				
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat				
Przeznaczone do obrotu			-	-
Sklassyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	39 402 349,00	40 638 011,41	24 193 387,60	8 469 833,05
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających			-	-
Umowy gwarancji finansowych			-	-
	<u>39 402 349,00</u>	<u>40 638 011,41</u>	<u>24 193 387,60</u>	<u>8 469 833,05</u>
Wykazane w bilansie jako:				
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	8 804 393,30	8 412 669,42	9 491 068,11	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 010 666,83	30 512 472,97	12 286 276,57	7 060 862,53
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 587 288,87	1 712 869,02	2 416 042,92	1 408 970,52
	<u>39 402 349,00</u>	<u>40 638 011,41</u>	<u>24 193 387,60</u>	<u>8 469 833,05</u>

30.2 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące głównie ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Grupa zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zasady oraz zakres odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- limity transakcyjne oraz oceny kredytowe dla podmiotów z którymi Grupa podejmuje transakcje.

30.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Aktywa finansowe posiadane przez Grupę obejmują jedynie należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne. Na należności z tytułu dostaw, będące podstawowymi aktywami finansowymi Grupy składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Grupa prowadzi bieżącą ocenę tych należności oraz monitoring ich windykacji. Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach.

Szczegółowe dane dotyczące analizy ryzyka kredytowego w zakresie należności finansowych przedstawiono w nocie 16.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe.

30.4 Ryzyko stóp procentowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe według rodzajów narażenia na ryzyko stopy procentowej przedstawiały się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>	<u>Stan na 31.12.2011</u>
Aktywa finansowe			
nieoprocentowane	18 369 827,91	16 779 869,05	2 178 799,08
oprocentowanie stałe			-
oprocentowanie zmienne			-
	18 369 827,91	16 779 869,05	2 178 799,08
Zobowiązania finansowe			
nieoprocentowane	25 011 058,71	28 333 762,59	9 424 552,16
oprocentowanie stałe	2 999 608,12	2 178 710,38	2 861 724,41
oprocentowanie zmienne	11 391 682,17	10 125 538,44	11 907 111,03
	39 402 349,00	40 638 011,41	24 193 387,60

W ocenie zarządu jednostki dominującej, realne zmiany stopy procentowej kształtują się w zakresie w zakresie +/- 1%, a ich wpływ na wyniki Grupy w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>		<u>Okres zakończony 31.12.2012</u>		<u>Okres zakończony 31.12.2011</u>	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost oprocentowania o 1%	(87 144,74)	(87 144,74)	(89 232,23)	(89 232,23)	(21 944,02)	(21 944,02)
Spadek oprocentowania o 1%	87 144,74	87 144,74	89 232,23	89 232,23	21 944,02	21 944,02

30.5 Ryzyko kursowe

W okresie 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2011, 2012 oraz 2013 roku ryzyko kursowe obejmowało jedynie ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2013</u>		<u>Stan na 31.12.2012</u>		<u>Stan na 31.12.2011</u>	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:						
w USD					-	-
w EUR	282 573,79	1 173 048,57	789 205,45	3 226 429,72	17 915,75	79 130,28
	282 573,79	1 173 048,57	789 205,45	3 226 429,72	17 915,75	79 130,28
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:						
w USD					-	-
w EUR	597 136,07	2 478 890,97	601 498,67	2 459 046,86	272 864,55	1 205 188,15
	597 136,07	2 478 890,97	601 498,67	2 459 046,86	272 864,55	1 205 188,15

W ocenie zarządu jednostki dominującej prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Grupy kapitałowej w następujących wartościach:

	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>		<u>Okres zakończony 31.12.2012</u>		<u>Okres zakończony 31.12.2011</u>	
	<u>Wpływ na wynik netto</u>	<u>Wpływ na kapitał własny</u>	<u>Wpływ na wynik netto</u>	<u>Wpływ na kapitał własny</u>	<u>Wpływ na wynik netto</u>	<u>Wpływ na kapitał własny</u>
Wzrost kursu walutowego o 10%	(105 773,23)	(105 773,23)	62 158,01	62 158,01	(91 210,69)	(91 210,69)
Spadek kursu walutowego o 10%	105 773,23	105 773,23	(62 158,01)	(62 158,01)	91 210,69	91 210,69

30.6 Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowane linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych. Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te opracowano na podstawie niezdykontowanych przepływów pieniężnych zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Grupy. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2013

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
Stan na 31.12.2013									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	8 804 393,30	204 523,39	409 046,78	743 402,43	1 486 804,86	2 973 609,72	3 715 137,09	164 992,20	9 697 516,47
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 587 288,87	95 910,23	243 283,05	273 241,92	563 441,43	1 048 547,19	631 058,14	-	2 855 481,97
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 010 666,83	23 636 207,32	1 973 494,86	170 383,13	1 308 954,75	708 076,37	299 147,08	-	28 096 263,51
	39 402 349,00	23 936 640,94	2 625 824,69	1 187 027,48	3 359 201,04	4 730 233,28	4 645 342,31	164 992,20	40 649 261,95

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2012

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
Stan na 31.12.2012									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	8 412 669,42	632 313,66	394 059,38	584 088,35	1 157 388,41	2 313 640,92	4 048 871,61	-	9 130 362,33
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 712 869,02	70 301,85	139 280,95	229 349,20	344 948,22	627 232,99	491 903,90	-	1 903 017,11
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 512 472,97	18 523 447,88	1 819 386,17	9 038 939,06	199 431,42	399 258,58	698 009,92	-	30 678 473,03
	40 638 011,41	19 226 063,39	2 352 726,50	9 852 376,61	1 701 768,05	3 340 132,49	5 238 785,43	-	41 711 852,47

Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2011

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
Stan na 31.12.2011									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	9 491 068,11	200 106,47	399 991,75	600 407,23	1 201 840,58	2 333 597,75	6 362 512,53	-	11 098 456,31
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 416 042,92	101 364,39	244 716,86	202 106,87	424 860,31	735 607,32	1 046 158,32	-	2 754 814,07
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 286 276,57	5 125 233,61	5 590 231,45	124 315,71	199 431,42	398 862,84	1 096 872,28	-	12 534 947,31
	24 193 387,60	5 426 704,47	6 234 940,06	926 829,81	1 826 132,31	3 468 067,91	8 505 543,13	-	26 388 217,69

30.7 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych,
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

Z wyjątkiem danych przedstawionych w tabeli poniżej, w opinii zarządu jednostki dominującej wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym według zamortyzowanego kosztu są przybliżeniem ich wartości godziwej.

	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe						
Należności handlowe i pozostałe	18 369 827,91	18 369 827,91	16 779 869,05	16 779 869,05	2 178 799,08	2 178 799,08
	18 369 827,91	18 369 827,91	16 779 869,05	16 779 869,05	2 178 799,08	2 178 799,08
Zobowiązania finansowe						
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	8 804 393,30	8 726 192,10	8 412 669,42	8 033 467,02	9 491 068,11	9 202 471,82
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 587 288,87	2 654 166,70	1 712 869,02	1 721 545,65	2 416 042,92	2 408 742,22
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 010 666,83	28 000 778,51	30 512 472,97	30 476 744,72	12 286 276,57	12 225 097,58
	39 402 349,00	39 381 137,31	40 638 011,41	40 231 757,40	24 193 387,60	23 836 311,62

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

31 PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

Synektik S.A. jako Podmiot Dominujący zrealizował Program Motywacyjny oparty na płatnościach w formie akcji. Program ten został przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2011 roku dotyczącego zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny był realizowany w latach 2011-2013. Uprawnionymi w programie są członkowie zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej i pracownicy pozostający w czasie realizacji programu w stosunku pracy.

Program obejmował przyznanie imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości nie większej niż 165.000 inkorporujących prawo do objęcia akcji serii BBB w ilości nie większej niż 165.000 o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Warrant Subskrypcyjny były emitowane nieodpłatnie. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej Akcji serii BBB. Warrant subskrypcyjny oferowane były po zakończeniu 2012 roku w dwóch pulach:

- Pula I – obejmować będzie 70% warrantów tj. 115.500, a jej przyznanie uzależnione będzie od wartości EBITDA za 2012 rok,
- Pula II – obejmować będzie 30% warrantów tj. 49.500 warrantów, a ich przyznanie zależne będzie od poziomu Wskaźnika Wzrostu Wartości Spółki.

W dniu 8 maja 2013 r. Zarząd Spółki działając na podstawie § 8 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki Synektik S.A wyemitował i przydzielił Warranty Subskrypcyjne w ramach Puli II Warrantów Subskrypcyjnych w łącznej liczbie 37.129 sztuk. Kryterium przyznania warrantów zostało określone w odniesieniu do poziomu Wskaźnika Wzrostu Wszyscy uprawnieni pracownicy Emitenta wykonali prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Puli II.

Subskrypcja akcji serii BBB miała charakter subskrypcji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Otwarcie subskrypcji w przypadku akcji serii BBB wydawanych w zamian pochodzących z II Puli warrantów serii A nastąpiło w dniu 10 maja 2013 roku tj. w pierwszym dniu po dniu zakończenia oferty II Puli warrantów serii A. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 02 lipca 2013 roku. W dniu 2 lipca 2013 r. podmioty uprawnione do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęły 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja. Akcje serii BBB zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,40 zł. Zapisy na akcje serii BBB złożyło 14 (czternaście) osób.

W dniu 27 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, poprzez wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o wyemitowaniu przez Spółkę 37.129 akcji serii BBB.

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Opcje na początek okresu	165 000	165 000	-
Przyznane w okresie			165 000
Umorzone w okresie			-
Wykonane w okresie	(165 000)		-
Wygasłe w okresie			-
Opcje na koniec okresu	-	165 000	165 000

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Ilość przyznanych opcji			165 000
Łączna wartość opcji na dzień przyznania	421 648,00	421 648,00	421 648,00
Szacowany koszt programu na koniec okresu	421 648,00	421 648,00	421 648,00
Koszt programu za okres 12 m-cy	(313 479,78)	252 988,89	126 494,45

32 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Synektik S.A. nie jest zależny od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w nocie 19.

Synektik S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada dwa podmioty zależne Iason Sp. z o.o. oraz Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o. Oprócz tego Synektik S.A. posiada 50% udziałów w Spółce Cyklosfera Sp. z o.o., przy czym dane finansowe tego podmiotu nie mają istotnego wpływu na dane Grupy Kapitałowej.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi oparte są na warunkach rynkowych i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowały:

- Transakcje handlowe dotyczące sprzedaży towarów i usług, oraz

- Transakcje finansowe obejmujące finansowanie spółki zależnej w formie udzielonej pożyczki.

Powyższe transakcje zostały kompletnie wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2010 spółka Synektik kupiła 100% udziałów w Iason Sp. z o.o.. Na dzień 31.12.2013 kapitał podstawowy Iason Sp. z o.o. wynosi 500.000 PLN

Transakcje z Iason Sp. z o.o. w 2013r. wynosiły:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	5.248.412,26 PLN
- koszt sprzedaży towarów i usług (w tym koszty finansowe)	3.837.108,00 PLN
- przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	27.015,45 PLN
- koszt pozostałej sprzedaży	24.182,12 PLN
- należności handlowe na dzień 31.12.2013	1.533.373,41 PLN

Spółka Iason spłaciła pożyczkę 2.000.000,00 PLN, wraz z należnymi odsetkami 323.661,59 PLN (w tym naliczonych w 2013r. 136.328,77 PLN).

Transakcje z Iason Sp. z o.o. w 2012r. wynosiły:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	3.273.077,20 PLN
- koszt sprzedaży towarów i usług (w tym koszty finansowe)	2.740.461,61 PLN
- przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	152.759,91 PLN
- koszt pozostałej sprzedaży	132.139,92 PLN
- należności handlowe na dzień 31.12.2012	5.216.292,60 PLN
- udzielona pożyczka długoterminowa	2.000.000,00 PLN
- naliczone odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2012	187.332,83 PLN

Transakcje z Iason Sp. z o.o. w 2011r. wynosiły:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	580.383,78 PLN
- koszt sprzedaży towarów i usług	324.799,22 PLN
- przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	171.375,54 PLN
- koszt pozostałej sprzedaży	159.806,03 PLN
- należności handlowe na dzień 31.12.2011	1.002.512,96 PLN
- udzielona pożyczka długoterminowa	1.360.000,00 PLN
- naliczone odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2011	36.574,25 PLN

W roku 2011 spółka Synektik kupiła 50% udziałów w Międzynarodowych Centrach Medycznych Inwestycje Sp. z o.o. za kwotę 2.500 zł. W roku 2013 spółka Synektik kupiła pozostałe 50% udziałów w Międzynarodowych Centrach Medycznych Inwestycje Sp. z o.o. za kwotę 2.500 PLN Na dzień 31.12.2013 kapitał podstawowy spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. wynosi 5.000 PLN

Transakcje z MCMI Sp. z o.o. w 2013r. wynosiły:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	5.433,00 PLN
- należności handlowe na dzień 31.12.2013	0,00 PLN
- udzielona pożyczka na dzień 31.12.2013	115.000,00 PLN
- naliczone odsetki od pożyczki na dzień 31.12.2013	5.152,87 PLN

Transakcje z MCMI Sp. z o.o. w 2012r. wynosiły:

- udzielona pożyczka na dzień 31.12.2012	20.000,00 PLN
--	---------------

W roku 2011 pomiędzy MCMI Sp. z o.o. a innymi Spółkami z Grupy nie żadne transakcje.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi w 2013r.

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania	Rodzaj / przedmiot transakcji	Kwota transakcji w PLN w okresie 01.01.2013-31.12.2013	Koszty ujęte w 2013 r.	Wysokość nierozliczonych sald zobowiązań na dzień 31.12.2013
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	za posiedzenia Zarządu	62 418	62 418	0
		umowa współpracy	696 000	696 000	0
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	za posiedzenia Zarządu	48 000	48 000	0
		umowa współpracy	312 000	312 000	0
Waldemar Magnuszewski	Członek Zarządu	za posiedzenia Zarządu	36 000	36 000	0
		umowa współpracy	407 010	407 010	0
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	9 000	9 000	0
Jan Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000	3 000	0
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0
		umowa współpracy-ujęte w kapitale jako koszt emisji akcji	833 000		1 024 590

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi w 2012r.

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania (np. stanowisko w Spółce)	Rodzaj / przedmiot transakcji (np. usługi doradcze; poręczenie itp.)	Kwota transakcji w PLN w okresie 01.01.2012-31.12.2012	Koszty ujęte w 2012 r.	Wysokość nierozliczonych sald zobowiązań na dzień 31.12.2012
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	umowa o pracę	529 263	529 263	0
		za posiedzenia Zarządu	60 458	60 458	0
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	za posiedzenia Zarządu	48 000	48 000	0
		umowa współpracy	312 000	312 000	31 980
Waldemar Magnuszewski	Członek Zarządu	za posiedzenia Zarządu	36 000	36 000	0
		umowa współpracy	394 680	394 680	0
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	9 000	9 000	0
Jan Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	1 500	1 500	0
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0
Paweł Kozanecki - ARCHIPP Kozanecki spółka jawna		usługi zgodnie z umową współpracy	143 800	143 800	36 900
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500	4 500	0

Przemysław Kozanecki	Członek Zarządu Iason sp. z o.o.	usługi doradcze i konsultacje	21 000	21 000	0
----------------------	----------------------------------	-------------------------------	--------	--------	---

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi w 2011r.

Imię i nazwisko osoby powiązanej	Opis powiązania (np. stanowisko w Spółce)	Rodzaj / przedmiot transakcji (np. usługi doradcze; poręczenie itp.)	Kwota transakcji w PLN w okresie 01.01.2011-31.12.2011	Koszty ujęte w 2011 r.	Wysokość nierozliczonych sald zobowiązań na dzień 31.12.2011
Cezary Kozanecki	Prezes Zarządu	umowa o pracę	645 396	645 396	0
		za posiedzenia Zarządu	50 000	50 000	0
Dariusz Korecki	Wiceprezes Zarządu	za posiedzenia Zarządu	40 000	40 000	0
		umowa współpracy	303 500	303 500	31 980
Waldemar Magnuszewski	Członek Zarządu	za posiedzenia Zarządu	30 000	30 000	0
		umowa współpracy	440 397	440 397	0
Sawa Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	12 000	12 000	0
Jan Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000	3 000	0
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000	6 000	0
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000	6 000	0
Robert Raal	Członek Rady Nadzorczej	za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000	6 000	0

33 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA

Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa obejmują wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Świadczenia krótkoterminowe	1 561 427,90	1 380 400,90	1 509 293,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia			-
Pozostałe świadczenia długoterminowe			-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			-
Płatności w formie akcji własnych	33 092,99	198 557,95	99 278,97
	1 594 520,89	1 578 958,85	1 608 571,97

⁽¹⁾ obejmuje koszt programu wdrożonego w 2011 roku

Na rzecz członków kluczowego kierownictwa Grupa nie udzielała pożyczek ani gwarancji. Nie wystąpiły także inne transakcje pomiędzy członkami kluczowego kierownictwa a podmiotami Grupy.

34 PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W dniu 10 czerwca 2010 roku Synektik S.A. nabyła kontrolę nad spółką Iason Sp. z o.o. poprzez zakup 100% udziałów spółki za cenę 5 tys. złotych. Na dzień objęcia kontroli wartość księgowa i godziwa nabytych aktywów netto kształtowała się następująco:

	<u>Wartość księgowa</u>	<u>Wartość godziwa</u>
Należności od pozostałych jednostek	1 694,00	1 694,00
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 696,99	1 696,99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442,53	442,53
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	8 697,93
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(44 425,11)	(44 425,11)
Zobowiązania inne	(187,00)	(187,00)
Aktywa netto	<u>(40 778,59)</u>	<u>(32 080,66)</u>
Zapłacona cena nabycia		5 000,00
Nadwyżka ceny nabycia nad wartością aktywów netto		37 080,66
Wydane środki pieniężne netto		3 303,01

Pomimo faktu wystąpienia nadwyżki ceny zakupu jednostki zależnej nad wartością godziwą aktywów netto jednostki przejmowanej w wartości 37 tys. złotych, kwoty tej nie uznano za wartość firmy, z uwagi na fakt, że nabyta spółka zależna nie prowadziła działalności. W konsekwencji uznano, że rozpoznanie wartości firmy w takiej sytuacji, przy braku zidentyfikowanych i możliwych do wyceny innych składników majątku podmiotu nabywanego byłoby nieuzasadnione.

Jednostka dominująca, biorąc pod uwagę istotność powstałej różnicy, zdecydowała o ujęciu różnicy w wysokości 37 tys. złotych bezpośrednio w rachunku zysków i strat, nie rozpoznając w konsekwencji połączenia żadnej wartości firmy.

W październiku 2011 roku Synektik S.A. zakupił za 2.500 zł 50% udziałów w Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o. W listopadzie 2013 roku Synektik S.A. dokupił za 2.500 zł pozostałe 50% udziałów w MCMI Spółka z o.o. Cena nabycia drugiej transzy wyniosła również: 2 500,00 zł.

35 UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Od sprawozdania finansowego za rok 2010 wszystkie umowy dzierżawy i leasingu dawniej operacyjnego, które spełniają przesłanki uznania za umowy leasingu finansowego są przekwalifikowane i prezentowane w księgach jako umowy leasingu finansowego.

W latach 2012 – 2013 zostały podpisane umowy leasingu operacyjnego samochodów na kwotę 932 263,08 zł. Umowy te nie spełniają standardów uznania ich za leasing finansowy.

36 ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW

W dniu 14 listopada 2013 r. Podmiot Dominujący zawarł z Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. strategiczną umowę licencji i prowadzenia wspólnych badań dotyczącej znacznika do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. Na mocy umowy, Podmiot Dominujący

zobowiązany jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit jednorazowej opłaty z tytułu udzielenia licencji oraz dodatkowych opłat licencyjnych, płatnych w przypadku osiągnięcia poszczególnych etapów realizacji wspólnego projektu. Spółka ponosi także opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych badań. Wysokość tych opłat kształtuje się na poziomie około 4 mln USD. Niezależnie od powyższego, do zakończenia okresu obowiązywania umowy, Synektik S.A. zobowiązany jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit wynagrodzenia uzależnionego od wartości sprzedaży netto licencjonowanych produktów oraz do ponoszenia opłat na rzecz spółki Hadasit z tytułu udzielania sublicencji.

37 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Grupa nie posiadała istotnych aktywów warunkowych na poszczególne dni bilansowe objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Zobowiązania warunkowe obejmowały następujące pozycje:

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Gwarancje bankowe uzyskane w Raiffeisen Bank S.A.	838 399,04	499 580,22	943 229,06	104 999,82
Gwarancje bankowe uzyskane w Deutsche Bank S.A.			-	50 704,67
Udział grupy w zobowiązaniach warunkowych jednostek ujmowanych metodą praw własności			-	-
Postępowania sądowe			-	-
Pozostałe			-	-
	838 399,04	499 580,22	943 229,06	155 704,49

38 SKUTKI ZASTOSOWANIA MSSF PO RAZ PIERWSZY

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd jednostki dominującej w sposób kompletny oparł się na zasadach wynikających w tym zakresie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. W procesie sporządzenia sprawozdania finansowego wzięto pod uwagę wszystkie regulacje MSSF mające zastosowanie na dzień 31 grudnia 2013 roku, przy jednoczesnym zastosowaniu zasad MSSF 1. Korzystając z uregulowań MSSF 1 nie skorzystano z żadnych opcjonalnych zwolnień.

Uzgodnienie kapitałów własnych na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak również wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych, przedstawia się następująco:

	Stan na 31.12.2011	Stan na 01.01.2011
Kapitał własny Grupy Synektik S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	18 320 446,66	3 358 775,15
Korekta okresów amortyzacji środków trwałych	64 967,09	104 885,82
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	(27 937,13)
Dyskonto pozycji długoterminowych	(190 992,87)	(335 176,29)
Podatek odroczony	90 448,27	41 174,98
Konsolidacja jednostki zależnej Iason Sp. z o.o.	(31 282,03)	(40 437,79)
Kapitał własny Grupy według MSSF	18 253 587,12	3 101 284,74

Wynik finansowy Grupy Synektik S.A. według poprzednich zasad rachunkowości	(1 420 762,26)
Korekta okresów amortyzacji środków trwałych	(39 918,73)
Rezerwa na odprawę emerytalne	15 967,12
Dyskonto pozycji długoterminowych	144 183,42
Podatek odroczony	49 273,29
Konsolidacja jednostki zależnej Iason Sp. z o.o.	9 155,72
Konsolidacja wspólnego przedsięwzięcia metodą praw własności	2 274,30
Ujęcie płatności w formie akcji własnych	<u>(126 494,45)</u>
Wynik finansowy Grupy według MSSF	<u>(1 366 321,58)</u>

39 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym, a przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiło połączenie Iason Sp. z o.o. ze spółką Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. na spółkę Iason Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Iason Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Iason Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 502 100,00 zł w drodze utworzenia 42 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 2 100,00 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Synektik S.A. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS 17.01.2014 r.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządzał informacji finansowych *pro forma*, ponieważ nie zaistniały przesłanki do sporządzenia informacji *pro forma*. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta po dniu 31 grudnia 2013 r. nie nastąpiła znacząca zmiana brutto sytuacji Spółki w związku z konkretną transakcją, jak np. zmian o ponad 25% jednego lub większej liczby wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta, która powodowałaby konieczność sporządzenia informacji finansowych pro forma. Ponadto na Dzień Prospektu Emitent nie podjął wiążących zobowiązań do dokonania transakcji, która spowodowałaby znaczącą zmianę brutto sytuacji przedsiębiorstwa Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia o Prospekcie.

20.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe zamieszczone w punkcie 20.1. niniejszej Części III Prospektu zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Poniżej zaprezentowano pełną treść opinii biegłego rewidenta o danych historycznych.

**GRUPA KAPITAŁOWA
SYNEKTIK S.A.**

**HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE
INFORMACJE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZA OKRESY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 R.
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 R.**

**WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**



PRO AUDIT

SPIS TREŚCI

1.	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
2.	RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE ODPOWIEDNIO W DNIU 31 GRUDNIA 2011 ROKU, 2012 ROKU ORAZ 2013 ROKU	5
	A. INFORMACJE OGÓLNE	5
	B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
	C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16
	D. UWAGI KOŃCOWE	19
3.	HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE ODPOWIEDNIO W DNIU 31 GRUDNIA 2011 ROKU, 2012 ROKU ORAZ 2013 ROKU	

PRO AUDIT
Komisaria Biurowych Rewidentów Spółka z o.o.

ul. C. Wielkopolskiego 20
30-305 Kraków
Tel: 12 632 61 32
Fax: 12 632 60 64

www.proaudit.pl
e-mail: proaudit@proaudit.pl



PRO AUDIT

1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej Synektik S.A.

Na potrzeby prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004r.) przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Synektik S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową), w której Jednostką Dominującą jest Synektik S.A. (zwana dalej Spółką), z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, za lata obrotowe zakończone odpowiednio w dniu 31 grudnia 2011 roku, 2012 roku oraz 2013 roku, zwanych dalej historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały przedstawione w formie skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za przedstawione historyczne skonsolidowane informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w prospekcie emisyjnym historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.

Badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ.U. z 2013 roku, poz. 330) oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Przed Zarząd Międzynarodowej Komisji

Sędziowie: Andrzej Kozłowski - Sędziowie w Warszawie KRS 0000126073, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127
Rochowicki Beata - Sędziowie w Warszawie KRS 0000126073, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127, NIP 576-22-17-785, REGON 200040127

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że historyczne skonsolidowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem, historyczne skonsolidowane informacje finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach prezentowanych w prospekcie emisyjnym;
- (b) zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz.L 149 z 30.04.2004 r.) z późniejszymi zmianami;
- (c) zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

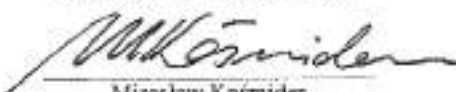
W imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:


Anna Sekulska
biegły rewident
nr ewid. 11438

Osoba reprezentująca podmiot:


Mirosław Koźmider
biegły rewident
nr ewid. 9273

Kraków, dnia 2 czerwca 2014 roku

PRO AUDIT

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
30-305 Kraków, ul. E. Wasilewskiego 20
tel. (12) 632-80-52, 81/166 (12) 632-80-64
NIP 636-22-17-735 REGON 144541027

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

2. RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE ODPOWIEDNIO W DNIU 31 GRUDNIA 2011 ROKU, 2012 ROKU ORAZ 2013 ROKU

A. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane identyfikujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Synektik S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Przekształcenie nastąpiło na mocy Uchwały nr I Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 11 stycznia 2011 roku aktem notarialnym przed notariuszem Justyną Baszak w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Repertorium Nr A 76/2011. Przekształcona Spółka „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” zawiązana została aktem notarialnym w dniu 4 października 2001 roku przed notariuszem Marią Alicją Janowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Nowolipki 27B lok.3, Repertorium Nr A 7060/2001.

Zgodnie z informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 27 maja 2014 roku przekształcona Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377574 w dniu 4 lutego 2011 roku.

Spółka Dominująca została zawiązana na czas nieoznaczony.

Zakres przedmiotowy działalności Spółki Dominującej był zgodny z zarejestrowanym i obejmował między innymi:

- produkcję podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcję leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- produkcję urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- naprawę i konserwację maszyn,
- naprawę i konserwację urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż detaliczną wyrobów farmaceutycznych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

5

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

- sprzedaż detaliczną wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
- działalność wydawniczą w zakresie oprogramowania,
- sprzedaż hurtową maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia, działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- pozostałą działalność profesjonalną, naukową i techniczną, gdzie indziej niesklasyfikowaną,
- wynajem i dzierżawę maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawę pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Spółka Dominująca posiada numery identyfikacyjne:

- 1) REGON 015164655, nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
- 2) NIP 521-31-97-880, nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Mokotów,
- 3) VAT UE – NIP PL 521-31-97-880, nadany przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień:

- 1 stycznia 2011 roku wynosił 2.200.000,00 zł i dzielił się na 4.400 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy,
- 31 grudnia 2011 roku wynosił 3.341.000,00 zł i dzielił się na 6.682.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda,
- 31 grudnia 2012 roku wynosił 3.341.000,00 zł i dzielił się na 6.682.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda,
- 31 grudnia 2013 roku wynosił 3.359.564,50 zł i dzielił się na 6.719.129 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Od 2011 roku akcje Spółki Dominującej zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Na dzień przekształcenia Spółki pod nazwą „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w Synektik Spółka Akcyjna, tj. dnia 4 lutego 2011 roku kapitał zakładowy Spółki stanowiło 22.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje Spółki przekształconej przysługiwały dotychczasowym Wspólnikom Spółki Przekształconej. Według księgi akcji Akcjonariuszami Spółki na ten dzień byli:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Cezary Kozłowski	10 560	48,00%	10 560	48,00%
Warmis Investment Sp. z o.o.	5 495	24,98%	5 495	24,98%
Tomasz Warmis	5 065	23,02%	5 065	23,02%
Dariusz Koszmicki	880	4,00%	880	4,00%
Suma	22 000	100,00%	22 000	100,00%

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

6

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Czeszy Kozanecki	2 125 451	31,81%	2 125 451	31,81%
Warms Investment Sp. z o.o.	1 112 451	16,65%	1 112 451	16,65%
Tomasz Warmas	1 013 000	15,16%	1 013 000	15,16%
PZU Asset Management S.A. – fundusze przez niego zarządzane	557 575	8,34%	557 575	8,34%
Pozostali	1 873 523	28,04%	1 873 523	28,04%
Suma	6 682 000	100,00%	6 682 000	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Czeszy Kozanecki	2 125 451	31,81%	2 125 451	31,81%
Warms Investment Sp. z o.o.	1 112 451	16,65%	1 112 451	16,65%
Tomasz Warmas	1 013 000	15,16%	1 013 000	15,16%
PZU Asset Management S.A. – fundusze przez niego zarządzane	667 782	9,99%	667 782	9,99%
Amplion OFE	352 650	5,28%	352 650	5,28%
Pozostali	1 410 666	21,11%	1 410 666	21,11%
Suma	6 682 400	100,00 %	6 682 000	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Malbros Company Ltd	2 134 980	31,77%	2 134 980	31,77%
ING OÜB	852 909	12,69%	852 909	12,69%
TempoTrust Asset Management	850 000	12,65%	850 000	12,65%
TFI PZU S.A. – fundusze przez niego zarządzane	643 353	9,57%	643 353	9,57%
Amplion OFE	352 650	5,25%	352 650	5,25%
Pozostali	1 885 237	28,06%	1 885 237	28,06%
Suma	6 719 129	100,00 %	6 719 129	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Na dzień zakończenia badania, tj. na dzień 2 czerwca 2014 roku, według danych Zarządu Spółki Dominującej, struktura akcjonariatu była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Velitas Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
ING OTE	852 989	10,00%	852 989	10,00%
Templeton Asset Management	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	643 353	7,54%	643 353	7,54%
TFI S.A. Atlas	575 512	6,75%	575 512	6,75%
Aviva Investors oraz fundusze przez niego zarządzane	500 000	5,88%	500 000	5,88%
NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	449 597	5,27%	449 597	5,27%
Trigon TFI SA oraz fundusze przez niego zarządzane	427 395	5,01%	427 395	5,01%
Pozostali	2 095 383	24,57%	2 095 383	24,57%
Suma	8 529 128	100,00 %	8 529 128	100,00%

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 2.860 nowych akcji serii B na okaziciela, o numerach od 000 001 do 002 860. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 zł, zaś cena emisyjna 455 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 286.000 zł, a kapitał własny o kwotę 1.301.300 zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku dokonano podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z kwoty 100 zł do kwoty 0,50 zł z jednoczesnym zwiększeniem liczby akcji z 24.860 do 4.972.000. Podział akcji został dokonany bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Zgodnie z podjętą uchwałą liczba akcji serii B wzrosła do wysokości 572.000.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 220.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BB, o numerach od 000.001 do 220.000. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,50 zł, zaś cena emisyjna 2,28 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 110.000 zł, natomiast kapitał własny o kwotę 501.600 zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 3 czerwca 2011 roku, powziętej przez Zarząd w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie art.431, art.432 oraz art. 446 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie § 4 ust.4 Statutu Spółki oraz uchwały numer 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 czerwca 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000.001 do 490.000. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,50 zł, zaś cena emisyjna 5,75 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 245.000 zł, a kapitał własny o kwotę 2.817.500 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 22 grudnia 2011 roku, powziętą przez Zarząd w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie art.431, art.432 oraz art. 446 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie § 4 ust.4 Statutu Spółki oraz uchwały numer 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 grudnia 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,50 zł, zaś cena emisyjna 12,50 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 500.000 zł, a kapitał własny o kwotę 12.500.000 zł.

Uchwałą numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2011 roku podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 82.500 zł poprzez emisję nie więcej niż 165.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach 001.001 do 165.000, o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja. Ustalono cenę emisyjną akcji serii BBB na kwotę 3,40 zł. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja Programu Motywacyjnego poprzez przyznanie prawa objęcia akcji serii BBB uprawnionym z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę.

Zarząd Spółki Dominującej działając na podstawie § 8 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki Synektik S.A. wyemitował i przydzielił warrantów subskrypcyjne w ramach puli II warrantów subskrypcyjnych w łącznej liczbie 37.129. Wszyscy uprawnieni pracownicy Spółki wykonali prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach puli II warrantów subskrypcyjnych. Zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 3140/2013 z dnia 24 lipca 2013 roku, na podstawie art. 453 § 1 w związku z art. 431 § 7 i art. 310 § 2 i §4 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki oświadczył, że w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego, określonego w § 4a statutu Spółki, objęto i pokryto w całości 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o wartości nominalnej 0,50 zł każda, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 18.564,50 zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 26 listopada 2013 roku, podjętą przez Zarząd Spółki Dominującej w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie art.431, art.432 oraz art. 446 Kodeksu Spółek handlowych oraz na podstawie § 4 ust.4 Statutu Spółki oraz Uchwały numer 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 listopada 2013 roku w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,50 zł, zaś cena emisyjna 17,00 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 905.000,00 zł, a kapitał własny o kwotę 29.897.574,09 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 stycznia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość emisyjna podwyższenia po potrąceniu o koszty emisji została zaprezentowana w pozycji kapitał rezerwowy.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia zakończenia badania, tj. do dnia 2 czerwca 2014 roku, nie wystąpiły inne, poza wymienionymi powyżej, zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień:

- 1 stycznia 2011 roku wynosił 3.101.284,74 zł,
- 31 grudnia 2011 roku wynosił 18.253.587,12 zł,
- 31 grudnia 2012 roku wynosił 17.528.439,14 zł,
- 31 grudnia 2013 roku wynosił 54.923.016,28 zł.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej był jednoosobowy i funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Cezary Kozanecki. Uchwałą numer 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z dnia 11 stycznia 2011 roku przekształcającą Spółkę „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w Synektik Spółka Akcyjna rozszerzono skład Zarządu do trzyosobowego i powołano do pierwszego Zarządu Spółki Synektik S.A.:

- Pana Cezarego Kozaneckiego – jako Prezesa Zarządu,
- Pana Dariusza Koreckiego – jako Wiceprezesa Zarządu,
- Pana Waldemara Magnuszewskiego – jako Członka Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia zakończenia badania, tj. do dnia 2 czerwca 2014 roku, nie wystąpiły inne niż powyższa zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

- IASON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziału w kapitale),
- Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (50 % udziału w kapitale).

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

W dniu 26 listopada 2013 roku Spółka Synektik S.A. nabyła od Euromedic Diagnostics Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 50 udziałów w Spółce Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały te stanowiły pozostałe 50% kapitału Spółki Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące jednostki:

- IASON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziału w kapitale),
- Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100 % udziału w kapitale),

Zgodnie z aktem notarialnym Repertorium Nr A 10155/2013, w dniu 9 sierpnia 2013 roku przed asesorem notarialnym Judytą Steligą, zastępcą notariusza Katarzyną Gruszczyńską w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, przy ulicy Karłowickiej 68, zawieszono umowę spółki Cyklosfera Sp. z o.o., w której Synektik S.A. objął 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki.

SW

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi za rok obrotowy zakończony odpowiednio 31 grudnia 2011 oraz 2012 roku objęte zostały następujące jednostki:

a) Jednostka dominująca – Synektik S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Synektik S.A. sporządzonego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 8 maja 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Synektik S.A. sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 8 maja 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

IASON Spółka z o.o.

ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa

Udział w kapitale (w %)

100,0

Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

c) Jednostki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o.

ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa

Udział w kapitale (w %)

50,0

Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

Dodatkowo przeprowadziliśmy badanie przekształcenia sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące jednostki:

a) Jednostka dominująca – Synektik S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Synektik S.A. sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 7 kwietnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

IASON Spółka z o.o.

ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa

Udział w kapitale (w %)	100,0
Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o.

ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa

Udział w kapitale (w %)	100,0
Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku nie było badane. Przeprowadzono weryfikację tego sprawozdania na potrzeby konsolidacji.

Dodatkowo przeprowadziliśmy badanie przekształcenia sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej sporządzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku nie została objęta spółka Cyklosfera Sp. z o.o. Dane finansowe tej spółki nie mają istotnego wpływu na dane finansowe Grupy Kapitałowej.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej na potrzeby prospektu emisyjnego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 lutego 2014 roku, zawartej pomiędzy Synektik S.A., a firmą PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

12

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

z siedzibą w Krakowie, przy ul. E. Wasilewskiego 20, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2696.

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Pani Anny Sekulskiej wpisanej do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11438.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 maja 2014 roku na podstawie § 12 ust. 6 pkt. i) statutu Spółki.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 19 do 21 marca 2014 roku, od 5 do 8 maja 2014 roku, od 26 do 30 maja 2014 roku oraz w dniu 2 czerwca 2014 roku.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Anna Sekulska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych Grupy Kapitałowej Synektik S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownika jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 2 czerwca 2014 roku. *SEM*

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

**B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA
I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w latach 2013, 2012 i 2011.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	77.375,83	61.451,51	45.077,18
Koszty działalności operacyjnej	67.195,92	61.345,48	45.541,98
Pozostałe (koszty) przychody netto	167,65	-207,26	-49,80
Przychody finansowe	138,76	303,76	378,09
Koszty finansowe	1.276,86	1.211,58	1.554,05
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-
Podatek dochodowy	1.515,78	-35,70	-324,24
Zysk (strata) netto	7.693,68	-973,35	-1.366,32

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• rentowność sprzedaży brutto (zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	13,2%	0,2%	-1,0%
• rentowność sprzedaży netto (zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży)	9,9%	-1,6%	-3,0%
• rentowność netto kapitału własnego (zysk (strata) netto / kapitał własny)	14,0%	-5,6%	-7,5%

<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• wskaźnik rotacji majątku (przychody ze sprzedaży / średni majątek)	0,8	1,0	0,9
• wskaźnik rotacji należności w dniach (średni stan należności z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dni / przychody ze sprzedaży)	82	56	33
• wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług * 365 dni / koszty działalności operacyjnej)	158	126	77
• wskaźnik rotacji zapasów w dniach (średni stan zapasów * 365 dni / koszty działalności operacyjnej)	8	9	10

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

<u>Płynność/ Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
▪ stopa zadłużenia <small>(suma zobowiązań / razem aktyw)</small>	0,5	0,7	0,6
▪ stopień pokrycia majątku kapitałem własnym <small>(kapitał własny / razem aktywa)</small>	0,5	0,3	0,4
▪ kapitał obrotowy netto (w tys. zł) <small>(razem majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe)</small>	25.446,0	3.294,9	6.893,6
▪ wskaźnik płynności <small>(razem majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)</small>	1,8	1,1	1,4
▪ wskaźnik podwyższonej płynności <small>(razem majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)</small>	1,7	1,1	1,3

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w latach 2011-2013 następujących tendencji:

- znaczny wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- niewielkie zmiany cyklu rotacji majątku,
- cykl rotacji zapasów nie uległ zmianie,
- znaczące wydłużenie cyklu rotacji należności oraz zobowiązań,
- nieznaczne zmiany stopy zadłużenia oraz stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- w roku 2012 nastąpił spadek kapitału obrotowego netto w porównaniu z rokiem 2011, natomiast w roku 2013 znaczny wzrost jego wartości,
- w roku 2012 wskaźnik płynności oraz wskaźnik podwyższonej płynności spadły w porównaniu do roku 2011, natomiast w roku 2013 nastąpił ich znaczny wzrost. *gln*

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTİK S.A.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Informacja na temat badanych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.**

Na potrzeby prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odwołanie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004r.) przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przedstawionych w formie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Synektik S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w których Jednostką Dominującą jest Synektik S.A. (zwana dalej Spółką), z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa, za lata obrotowe zakończone odpowiednio w dniu 31 grudnia 2011 roku, 2012 roku oraz 2013 roku, zwanych w niniejszym raporcie historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych.

Badanie polegało głównie na:

- badania prawidłowości i rzetelności przygotowanych przez Zarząd Spółki Dominującej historycznych skonsolidowanych informacji finansowych,
- badania dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- weryfikacji dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.

Podstawa sporządzenia historycznych skonsolidowanych informacji finansowych

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Rok obrotowy

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zostały sporządzone za lata obrotowe zakończone odpowiednio 31 grudnia 2011 roku, 2012 roku oraz 2013 roku. Okresy prezentowane w historycznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych pokrywają się z latami obrotowymi Spółki Dominującej jak i Jednostek podporządkowanych.

Metody konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły m.in:

- 1) wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostki zależnej odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej w kapitale tej jednostki,
- 2) wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- 3) istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki Międzynarodowe Centrum Medyczne Inwestycje Spółka z o.o. za lata obrotowe zakończone odpowiednio 31 grudnia 2011 roku i 2012 roku została przeprowadzona metodą praw własności.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia historycznych skonsolidowanych informacji finansowych

Spółka Dominująca przedstawiła historyczne skonsolidowane informacje finansowe w formie skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu historycznych skonsolidowanych informacji finansowych. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz sposobu sporządzania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych zostały prawidłowo i kompletnie opisane w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

słownych, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Noty objaśniające do pozycji rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu okresów prezentowanych w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

SMA

GRUPA KAPITAŁOWA SYNEKTIK S.A.

D. UWAGI KOŃCOWE**1. Podsumowanie badania**

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem historyczne skonsolidowane informacje finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach prezentowanych w prospekcie emisyjnym;
- (b) zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. L 149 z 30.04.2004 r.) z późniejszymi zmianami;
- (c) zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2. Zgodność z przepisami prawa

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident uzyskali pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

W imieniu:

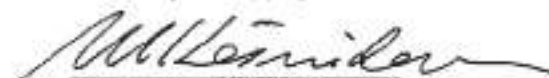
PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:



Anna Sekulska
biegły rewident
nr ewid. 11438

Osoba reprezentująca podmiot:



Mirosław Koźmider
biegły rewident
nr ewid. 9273

Kraków, dnia 2 czerwca 2014 roku

PRO AUDIT

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
17-305 Kraków, ul. E. Wasilewskiego 20
tel. (12) 632-80-32, tel/fax (12) 632-80-66
NIP 676-22-17-735 REGON 356346177

20.4. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowszymi danymi finansowymi zbadanymi przez biegłego rewidenta są dane za 2013 r., zamieszczone w punkcie 20.1 niniejszej Części III Prospektu. Opinia z badania tych danych została zamieszczona w punkcie 20.4 niniejszej Części III Prospektu.

20.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

Po dniu 31 grudnia 2013 r. Emitent przekazał w dniu 14 maja 2014 r. do publicznej wiadomości systemem EBI raport okresowy nr 22/2014, zawierający śródroczne dane finansowe za I kwartał 2014 r. sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości oraz raport okresowy nr 34/2014, zawierający śródroczne dane finansowe za II kwartał 2014 r. sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Raport za II kwartał 2014 r. został zamieszczony w całości poniżej. Prezentowane w raporcie śródroczne dane finansowe nie podległy badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.



**Skonsolidowany oraz jednostkowy raport
kwartalny za okres 01.04.2014 – 30.06.2014**

Warszawa, 14 sierpnia 2014

Spis treści

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	2
Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym	3
Zarząd Podmiotu Dominującego	3
Rada Nadzorcza Podmiotu Dominującego	3
Zarządzanie zasobami ludzkimi	4
Struktura akcjonariatu	5
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	6
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	9
Wybrane jednostkowe dane finansowe	10
Struktura sprzedaży	11
Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Synektik oraz komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	13
Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu)	14
Notowania akcji	14
Wykaz komunikatów bieżących	14
Stanowisko w sprawie realizacji publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2014 rok ..	15
Załącznik nr 1: Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	16
Załącznik nr 2: Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	26

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Synektik wchodziły 2 spółki, tj.

- jednostka dominująca: SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA
- jednostka zależna: Iason Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie w 100% kontrolowany przez Synektik S.A.

Poradco Podmiot Dominujący posiada 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Cyklosfera Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności operacyjnej).

Dane Podmiotu Dominującego oraz jednostki zależnej są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Synektik. Podmiot Dominujący nie sprawuje kontroli nad spółką Cyklosfera sp. z o.o. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Synektik nie obejmuje wyników finansowych w/w podmiotu.

Grupa Synektik jest wiodącą dostawcą innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań informatycznych z obszarów: zaawansowanej diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. Grupa Synektik jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej (PET).

W szeroko pojętym sektorze ochrony zdrowia działalność Grupy Synektik można zaliczyć do takich jego podsektorów jak radiologia oraz medycyna nuklearna, w ramach których poszczególne spółki Grupy Synektik zajmują się:

- a. świadczeniem usług:
 - serwisów i
 - działalnością laboratoryjną badawczą aparatury do diagnostyki obrazowej.
- b. realizacją „pod klucz” pracowni diagnostycznych wraz z dostawą sprzętu medycznego,
- c. produkcją i wyrobieńiem własnych rozwiązań informatycznych (typu PACS/RIS),
- d. produkcją radiofarmaceutyków.

Grupę Kapitałową Synektik reprezentuje Zarząd Podmiotu Dominującego.



Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

Spółka Synektik S.A. została zarejestrowana w dniu 4 lutego 2011 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377574 (Sygnatura akt. WA.XIII NS-RCI.KRS/1082/11/445).

Na dzień 30 czerwca 2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Podmiotu Dominującego 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu wszystkie akcje Podmiotu Dominującego są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (oznaczenie akcji SYNEKTIK, SNT). Akcje Synektik S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 9 sierpnia 2011 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego

Na dzień 30 czerwca 2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Podmiotu Dominującego wchodzi następujące osoby:

Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu
Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nastąpiło zakończenie kadencji poprzedniego Zarządu. W dniu 26 czerwca 2014 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej powołująca w/w osoby na członków Zarządu na kolejną 3 letnią kadencję (raport bieżący EBI nr 33/2014 z dnia 27 czerwca br.).

Rada Nadzorcza Podmiotu Dominującego

Na dzień 30 czerwca 2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Podmiotu Dominującego wchodzi następujące osoby:

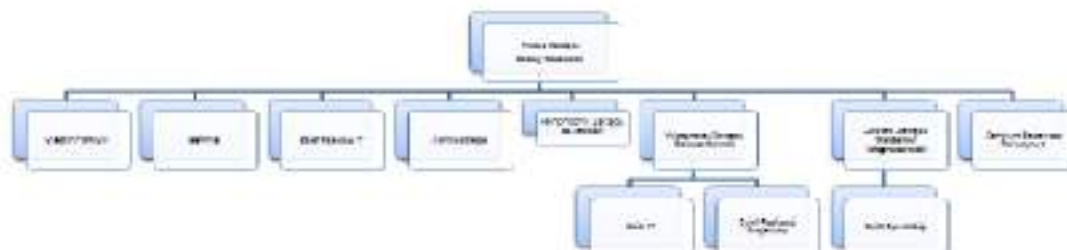
Sawa Zarebińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Paweł Kozanecki – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Warmus – Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Giżewski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym raportem kwartalnym nastąpiło zakończenie kadencji poprzedniej Rady Nadzorczej. W dniu 18 czerwca 2014 do siedziby firmy wpłynęło oświadczenie, złożone przez Pana Cezarego Kozaneckiego, o wykonaniu swojego uprawnienia, o którym mowa w par. 12 ust. 2 litera a) podpunkt iii) Statutu Spółki i powołaniu na nową kadencję Pani Sawy Zuzanny Zarebińskiej, jako Przewodniczącej Rady Nadzorczej (raport bieżący EBI nr 29/2014 z dnia 18 czerwca br.). Pozostałych czterech członków Rady Nadzorczej zostało powołanych w dniu 26 czerwca 2014 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (raport bieżący EBI nr 32/2014 z dnia 27 czerwca br.).



Zarządzanie zasobami ludzkimi

Grupa Synektik zatrudnia wysoko wykwalifikowanych pracowników posiadających niezbędną wiedzę i doświadczenie z różnych obszarów i branż. Porządkowy graf przedstawia strukturę organizacyjną Podmiotu Dominującego.



W Podmiocie Dominującym do wysoko wykwalifikowanych specjalistów należy zaliczyć w szczególności: inżynierów serwisowych oraz inżynierów d/s pomiarów technicznych, informatyków programistów oraz konsultantów z/s werożeń systemów informatycznych. Dodatkowo w spółkach zależnych są zatrudnieni wyspecjalizowani fachowcy z takich obszarów jak farmacja (chemicy i fizycy), medycyna nuklearna, ochrona radiologiczna. Działalność administracyjna (księgowość, zarządzanie zasobami ludzkimi, finanse) oraz zarządzanie działalnością operacyjną są prowadzone z poziomu Podmiotu Dominującego oraz zarządów spółek zależnych. W celu nadzorowania procesów zarządczych oraz kontroli jakości w Grupie Synektik zostały wdrożone następujące systemy zarządzania:

- System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001 (ISO 9001: 2009)
- System Zarządzania Jakością – zgodny z wymaganiami norm PN-EN ISO 13485: 2012 (ISO 13485) dotyczący wyrobów medycznych
- Systemu Zarządzania Laboratorium Badawczego Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej zgodny z PN – EN ISO/IEC 17025:2005
- System Zapewnienia Jakości zgodnie z Dyrektywą dla wyrobów medycznych MDD 93/42/EEC i 2007/47/EC

Porządkowa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w podziale na poszczególne działy organizacyjne.

Liczba osób w tym:		
	stan na 30.06.2014	stan na 30.06.2013
Administracja	8	8
Sprzedaż	9	11
Laboratorium badawcze	11	11
Rezerwa IT	10	10
Realizacja dostaw sprzętu radiologicznego	14	15
Produkcja radiofarmaceutyków	7	11
Razem	81,0	74,0

Tabela nr 1: Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w podziale na poszczególne działy organizacyjne (w przeliczeniu na pełne etaty)



Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień sporządzenia raportu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, została przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Melhus Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Templeton Asset Management	917 061	10,75%	917 061	10,75%
ING ORE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	737 567	8,65%	737 567	8,65%
TFI S.A. Altus	642 161	7,53%	642 161	7,53%
Aviva Investors oraz fundusze przez niego zarządzane	481 181	5,64%	481 181	5,64%
Dom Maklerski Trigon / Trigon TF S.A. - fundusze przez niego zarządzane	460 000	5,39%	460 000	5,39%
NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	434 597	5,10%	434 597	5,10%
Pozostali	1 871 582	21,94%	1 871 582	21,94%
Suma	8 529 129	100,00 %	8 529 129	100,00%

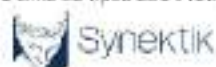
Tabela nr 2: Struktura akcjonariatu Synektik S.A. na dzień 30.06.2014 roku oraz na dzień 14.08.2014 roku

W okresie od ostatniego raportu kwartalnego do dnia 31 marca 2014 roku doszło do następujących zmian w stanie posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 31.03.2014	Zmiana liczby akcji	Liczba akcji na dzień 30.06.2014
Melhus Company Ltd	2 134 980	0	2 134 980
Templeton Asset Management	850 000	67 061	917 061
ING ORE	852 909	-2 909	850 000
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	643 353	94 214	737 567
TFI S.A. Altus	573 512	66 649	642 161
Aviva Investors oraz fundusze przez niego zarządzane	300 000	-18 819	481 181
Dom Maklerski Trigon / Trigon TF S.A. - fundusze przez niego zarządzane	427 390	32 610	460 000
NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	434 597	0	434 597
Pozostali	2 110 989	-238 801	1 871 582
Suma	8 529 129	0	8 529 129

Tabela nr 3: Zmiana stanu posiadania przez znaczących akcjonariuszy Synektik S.A.

Zmiany stanu posiadanych akcji przez znaczących akcjonariuszy zostały sporządzone na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 26 czerwca br. (raport bieżący ESPI nr 18 z dnia 30 czerwca 2014 roku) oraz informacji o transakcji nabycia znaczącego pakietu (raport bieżący ESPI nr 19 z dnia 30 lipca 2014 roku).



Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej Synektik S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „ Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Format oraz postawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą”, oraz wydartymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (z wyjątkiem środków trwałych podlegających aktualizacji wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Składowki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień sporządzania finansowego.

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w ujęciu porównawczym. W skład sprawozdania finansowego wchodzi również skrócony bilans, zestawienie zmian w składowanym kapitale (finansowym) własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony metodą pośrednią.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodzi:

- jednostka dominująca: SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA
- jednostki zależne: Iason Spółka z o.o.

Poradco Podmiot Dominujący posiada 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podmiot Dominujący nie sprawuje kontroli nad spółką Cyklosfera Sp. z o.o. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Synektik nie obejmuje wyników finansowych tych podmiotów.

Jednostki z Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów/akcji w innych jednostkach spoza Grupy Kapitałowej.

W dniu 29 listopada 2013 roku został przyjęty Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta w drodze przejęcia przez Iason Sp. z o.o. (podmiot przejmujący spółki MCM1 Sp. z o.o. (podmiot przejmowany) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH. 1) poprzez przeniesienie całego majątku MCM1 Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Iason Sp. z o.o. 17 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenia spółek Iason Sp. z o.o. i MCM1 Sp. z o.o., będących spółkami zależnymi Emitenta.

Grupa Kapitałowa stosuje metodę konsolidacji pełnej jednostek zależnych.

Zgodnie z uchwałą Nr 9/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 kwietnia 2014 r. roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2014 r. zostaną sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W przypadku kwartalnych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2014 r. Grupa Kapitałowa nie dokonowała, ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Grupie Kapitałowej w 2013 roku, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Rzeczowe majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zapętlonych w celu ich finansowania za okres montażu i przystosowania i zwalczane z nimi różnice kursowe pomniejszany o przychody z tego tytułu. Cene nabycia środka trwałego powiększają koszty jego wstąpienia, polegające na przebudowie, modernizacji, rozbudowie, powiększeniu, że wartość użytkowa tego środka trwałego po zakończeniu wstąpienia przewyższa powiększoną przy wstąpieniu do normy wartość użytkową. W przypadku przeznaczenia na świadczenie, wywołania z użytkowania lub innego przyzwykłego powiększenia, wartość utraty wartości środka trwałego lub składowka wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest opis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano opisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i wielkości stawki amortyzacyjnej uwzględnia się m.in.: obrotowość użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Pogranicze przypisanych okresów stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Śladami majątkowe z wartości dotychczasowej pomocy i DUKKOU Hozych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyszłej wartości tych aktywów, uzyskana z nich przychodów w formie dywidend, wypłat i innych świadczeń finansowych podrywków, w tym odsetek z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz w szczególności i składniki niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez Świłkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Uchwały w innych jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega okresowej aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzą się również na należności zgłoszone do postępowania sądowego. Odpisy aktualizujące zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy dany odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące. W stosunku do należności umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących następuje odpis bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy

Wartość zapasów ustala się w oparciu o cenę zakupu, przy czym wachód wycenia się metodą pierwsze wszzło, pierwsze wyszło.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i kasie wycenione są według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie wpisanej w rejestrze sądowym zarejestrowana, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe umiarkowane są jako należne wkłady na rzecz kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku z lat ubiegłych ale także z wpła: kapitału powyżej wartości nominalnej (zgod).

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, werygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- przebieg lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwoty nieznane w sposób werygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- odroczone emerytalne i rentowe, których obowiązek wypłaty wynika z art. 32 Kodeksu pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości bazującej na szacowaniu prawdopodobieństwa osiągnięcia wieku emerytalnego w poszczególnych przedziałach wiekowych.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnym okresie sprawozdawczym. Są to również realizacje otrzymane na dotacje.

Obliczanie kosztów dochodów

Grupa Kapitałowa ustala aktywne rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z tym, że różnica pomiędzy wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania, po wyeliminowaniu tzw. ujemnych różnic jest kwotą znaczną.

Wynik finansowy

Wynik finansowy za okres od 1.01.2014 r. do 30.06.2014 r. obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Na każdy dzień sporządzania sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa dokonuje wyceny znacznej zawartości długoterminowych projektów sprzecznych. Wycenione przychody zostały prezentowane w rachunku zysku i strat jako – sprzedaż towarów, oraz w bilansie jako – aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych. Dostarczono również do stopnia zaawansowania koszty, które zostały ujęte w rachunku zysku i strat jako – wartość sprzedanych towarów, oraz zaprezentowane w bilansie w pasywach jako – rozliczenia międzyokresowe usług długoterminowych.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Prezentowane wybrane skonsolidowane dane finansowe obejmują dane dla Jednostki Dominującej (Synektik S.A.) oraz podmiotu zależnego (Iason Sp. z o.o.). Grupa Kapitałowa Synektik S.A. w roku 2011 sporządziła i opublikowała pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU W PLN				
	stan na 30.06.2014	stan na 30.06.2013	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
Kapitał własny	56 585 329	18 505 815	56 177 230	55 927 917
Należności długoterminowe	19 230	47 212	19 230	19 230
Należności krótkoterminowe	19 966 325	11 295 649	19 942 319	20 278 523
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 145 267	673 827	18 182 052	32 887 230
Zobowiązania długoterminowe	9 978 313	5 830 759	10 717 112	8 642 555
Zobowiązania krótkoterminowe	15 668 744	16 637 138	17 619 631	31 174 797
Aktywa razem	99 374 544	47 210 373	95 213 296	105 112 805
Dług netto (całkowite zobowiązania finansowe minus gotówka)	-3 004 280	9 135 864	-3 584 232	-21 495 901

WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PLN				
	II kwartał 2014 r. 01.04.2014 - 30.06.2014	II kwartał 2013 r. 01.04.2013 - 30.06.2013	2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	2013 narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
Amortyzacja	1 446 116	779 102	2 224 656	1 524 801
Przychody netto ze sprzedaży	18 741 263	10 465 274	28 053 197	22 368 605
Zysk/strata na sprzedaży	347 067	910 162	598 497	1 469 842
Zysk/strata na działalności operacyjnej	531 725	930 553	799 610	1 522 157
Zysk/strata brutto	260 651	769 598	500 885	870 348
Zysk/strata netto	439 353	606 306	713 687	886 309
EBITDA*	1 977 811	1 709 655	3 024 266	3 046 938

*zysk operacyjny przed amortyzacją

WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W PLN				
	II kwartał 2014 r. 01.04.2014 - 30.06.2014	II kwartał 2013 r. 01.04.2013 - 30.06.2013	2014 narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	2013 narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przepływy netto z działalności operacyjnej	1 193 053	-2 023 600	-10 960 025	-6 510 285
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 529 230	-5 165 975	-8 605 555	-6 032 573
Przepływy netto z działalności finansowej	-700 641	1 212 981	3 823 621	258 687
Przepływy netto razem	-1 036 795	-5 976 594	-15 741 963	-12 284 173

Tabela nr 4: Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w PLN

Prezentowane wybrane dane finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.



Wybrane jednostkowe dane finansowe

Przedstawione wybrane dane finansowe obejmują dane dla Podmiotu Dominującego, spółki Synektik S.A..

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU W PLN				
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2014	30.06.2013	31.03.2014	31.12.2013
Kapitał własny	54 546 135	20 460 260	54 932 323	55 503 518
Należności długoterminowe	17 730	13 722	17 730	17 730
Należności krótkoterminowe	17 107 564	9 530 556	18 008 011	19 451 920
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 010 850	381 245	18 132 288	32 443 403
Zobowiązania długoterminowe	9 978 313	6 850 759	10 717 112	8 642 555
Zobowiązania krótkoterminowe	14 144 279	15 910 114	16 368 005	29 586 328
Aktywa razem	95 751 420	46 495 245	92 667 478	103 355 069
Dług netto (całkowite zobowiązania finansowe minus gotówka)	-2 872 555	9 445 697	-3 539 221	-21 052 124

WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PLN				
	II kwartał 2014 r.	II kwartał 2013 r.	2014	2013
	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
Amortyzacja	1 427 404	769 033	2 190 521	1 504 794
Przychody netto ze sprzedaży	15 451 707	7 235 243	21 944 287	16 664 675
Zysk/strata na sprzedaży	-465 765	-492 771	-1 054 031	-718 754
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-273 927	-470 742	-849 521	-655 022
Zysk/strata brutto	-543 816	-576 026	-1 124 111	-1 223 021
Zysk/strata netto	-365 114	-735 318	-911 305	-1 207 050
EBITDA*	1 133 477	298 291	1 340 600	849 772

*zysk operacyjny przed amortyzacją

WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W PLN				
	II kwartał 2014 r.	II kwartał 2013 r.	2014	2013
	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013	narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przepływy netto z działalności operacyjnej	927 565	-2 686 713	-10 975 631	-5 621 781
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 350 932	-3 038 075	-8 277 302	-5 905 146
Przepływy netto z działalności finansowej	-658 127	1 525 750	3 821 375	702 152
Przepływy netto razem	-1 121 399	-6 195 038	-15 432 558	-11 824 565

Tabela nr 5: Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w PLN

Przedstawione wybrane dane finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.



Struktura sprzedaży

Działalność operacyjna w ramach Grupy Synektik jest podzielona na następujące segmenty operacyjne:

- serwis sprzętu medycznego,
- laboratorium badawcze,
- rozwiązania informatyczne,
- realizacja dostaw sprzętu medycznego stosowanego w radiologii,
- produkcja radiofarmaceutyków.

Działalność usługowa (serwis i laboratorium badawcze) oraz realizacja dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych jest wykonywana przez podmiot dominujący (Synektik S.A.). Produkcja radiofarmaceutyków jest prowadzona przez podmiot zależny Iason Sp. z o.o.

Struktura sprzedaży w podziale na wyżej wymienione obszary działalności została przedstawiona w poniższej tabeli:

Przychody ze sprzedaży w tym	2014		2013	
	II kwartał	narastająco	II kwartał	narastająco
serwis	407 867	899 984	720 824	1 045 321
laboratorium badawcze	720 380	1 401 125	667 564	1 277 683
rozwiązania IT	2 418 713	3 760 717	1 485 587	2 810 271
realizacja dostaw sprzętu radiologicznego	10 505 390	12 782 844	2 700 470	8 655 657
produkcja radiofarmaceutyków	4 570 959	8 613 988	4 891 828	8 579 673
RAZEM SPRZEDAŻ	18 623 309	27 458 689	10 469 274	22 368 605
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	117 954	594 508	0	0
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	18 741 263	28 053 197	10 469 274	22 368 605

Tabela nr 6: Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne obszary działalności

W II kwartale 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 18.741.263 PLN, w ujęciu narastającym zaś wartość obrotów wyniosła 28.053.197 PLN. Grupa Kapitałowa uzyskała w II kwartale br. bardzo dobre wyniki sprzedaży, dynamika wzrostu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wyniosła 79,0% (w ujęciu narastającym wzrost przychodów wynosi 25,4%).

Najwyższa dynamika sprzedaży została odnotowana w segmencie dostaw sprzętu radiologicznego (zmiana rok/rok 289,0%, w ujęciu narastającym 47,7%) oraz rozwiązań informatycznych (zmiana rok/rok 62,8%, narastająco 33,8%). Osiągnięte wyniki w wyżej wymienionych obszarach działalności są głównie efektem realizacji umów z publicznymi placówkami ochrony zdrowia, których zakupy inwestycyjne wykazują silną sezonowość i wynikają z realizacji założonych rocznych budżetów wydatków. Działalność laboratorium badawczego charakteryzuje się stabilnym wzrostem (7,9% w ujęciu kwartalnym oraz 9,7% w ujęciu narastającym) i wynika ze wzrostu ilości wykonywanych pomiarów. Przychody z produkcji radiofarmaceutyków w I półroczu 2014 były na poziomie ubiegłorocznym oraz o ponad 13% wyższe w stosunku do ostatniego kwartału. Wraz z zakończeniem procesu deregulowania zakładu produkcyjnego w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania, Zarząd Spółki oczekuje zwiększenia wartości przychodów (nowe kontrakty i dostawy radiofarmaceutyków specjalnych).

W strukturze sprzedaży za II kwartał br. dominujący udział (56,4% oraz 48,5% w I półroczu) mają dostawy sprzętu radiologicznego. Drugim segmentem jest produkcja radiofarmaceutyków, których udział wyniósł średnio 25-30%. Udział sprzedaży rozwiązań informatycznych strzymuje się na zbliżonym poziomie (średnio 13%), natomiast działalność usługowa laboratorium badawczego oraz działu serwisowego stanowi niecałe 10% przychodów ogółem.



Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Synektik oraz komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy Synektik osiągnięte w II kwartale 2014 roku są zgodne z oczekiwaniami Zarządu Spółki. Ocena skonsolidowanych wyników finansowych uwzględnia zakończony proces inwestycyjny związany z zakładem produkcyjnym oraz Centrum Badawczo – Rozwojowym, występujące historyczne tendencje oraz bieżącą sytuację rynkową.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w II kwartale 2014 r. rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 18.741.263 PLN, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznych danych ubiegłego roku o 79,0% (w ujęciu wartościowym co do zmiany wynosi 8.271.990 PLN). Największa dynamika sprzedaży została osiągnięta w segmencie dostaw sprzętu radiologicznego (wzrost o 289,0%, w ujęciu wartościowym 7.804.920 PLN) oraz rozwiązań informatycznych (zmiana o 62,8% ,wartościowo 933.126 PLN). Tak dobre wyniki w wyżej wymienionych obszarach działalności są efektem zakończenia realizacji kilku kluczowych umów z publicznymi placówkami ochrony zdrowia. W konsekwencji wyniki Formacji Dominującej uległy znacznej poprawie zarówno w stosunku do poprzedniego kwartału (typowe tendencje i efekt sezonowości) jak i analogicznego okresu zeszłego roku. Jest to szczególnie widoczne w poziomie kształtowanie się wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA), który w I kw. kwartalnym wzniósł o 855.136 PLN (zmiana o 206,2%), w ujęciu narastającym zaś zmiana wynosi 4.418,24 PLN (wzrost o 5,7%). Zakończony proces inwestycyjny (przekazanie środków trwałych do użytkowania) oraz rozpoczęcie działalności Centrum Badawczo – Rozwojowego skutkuje w Podmiocie Dominującym istotnym wzrostem takich pozycji kosztów jak: amortyzacja (zmiana wartości o 665,571 PLN, dynamika 45,6% w stosunku do II kw. 2013 roku) oraz zużycie materiałów i energia.

Wyniki Grupy Kapitałowej są dodatkowo obciążone kosztami utrzymania w ciągłości ruchu zakładu produkcyjnego w Warszawie i są widoczne (poza wyżej wymienionymi) w takich pozycjach kosztowych jak wynagrodzenia i ulgi gólcze. W związku z powyższym w opinii Zarządu wynik EBITDA właściwie odzwierciedla obecną sytuację finansową zarówno Formacji Dominującej, jak i Grupy Kapitałowej. Formuła porównanych istotnych kosztów stałych. Grupa Kapitałowa odniosła w II kw. br. wynik operacyjny przed amortyzacją na poziomie 1.072.841 PLN (zmiana o 15,2% r/r), w ujęciu narastającym zaś wynik EBITDA wynosi 3.024.266 PLN (jest zbliżony do ubiegłorocznego poziomu).

W strukturze aktywów Grupy Synektik i Podmiotu Dominującego (czyli istotna zmiana w obrębie aktywów trwałych), to przeniesienie środków trwałych w budowie do poszczególne pozycje rzeczowych aktywów inwestycyjnych, a tym samym rozpoczęcie ich umorzenia. Jednocześnie w związku otrzymaną tzw. płatnością końcową w ramach umowy o dofinansowanie nakładów na uruchomienie Centrum Badawczo – Rozwojowego w Warszawie, Spółka rozpoczęła rozliczenie dotacji (z rozliczeń międzyokresowych przychodów na pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do okresu amortyzacji zakupionych środków trwałych). W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem rozliczeń długoterminowych umów, wynikających ze stopnia ich zawieszania, nie zaszły żadne istotne zmiany w wartości i strukturze poszczególnych pozycji zobowiązań i kapitałów własnych.

W II kwartale br. Grupa Synektik odnotowała znaczną poprawę przepływów pieniężnych, które wykazały jeszcze ujemne saldo w wysokości 1.036.795 PLN, przy czym działalność operacyjna wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 1.193.058 PLN, które zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną (ujemne saldo w wysokości 1.529.210 PLN) oraz obsługę zadłużenia w wysokości 700.644 PLN.

Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W analizowanym okresie, co najważniejszych działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności należy zaliczyć:

- a. W dniu 14 kwietnia 2014 r. spółka zależna Iason Sp. z o.o. uzyskała od Generalnego Inspektora Farmaceutycznego zmianę zezwolenia na wytwarzanie produktu leczniczego (numer GIF-IW-400/WTC391/01/47/ZW26/14) polegającą na rozszerzeniu miejsca wytwarzania i kontroli produktów leczniczych o nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Warszawie na terenie Wojskowego Instytutu Medycznego, przy ulicy Szaserów 128. Dokonana zmiana zezwolenia na wytwarzanie produktu leczniczego, oznacza zakończenie procesu walicacji nowego miejsca wytwarzania i pełną gotowość operacyjną, wraz ze spełnieniem wymogów prawa farmaceutycznego i zasad GMP, do procesu produkcji radiofarmaceutyków. Tym samym Grupa Kapitałowa Synektik S.A. z sukcesem kontynuowała strategiczne kierunki rozwoju, stając się jedynym podmiotem w Polsce posiadającym dwa zarejestrowane miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków oraz jedynym wytwórcą dwóch różnych produktów radiofarmaceutycznych (IASO Edege[®] oraz IASOflu[®]) stosowanych w badaniach PET/CT. W celu rozpoczęcia komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków konieczne jest zakończenie procedury dorejestrowania zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania. Procedura wzięcia nowego udziału i dorejestrowania nowego miejsca wytwarzania, podobnie jak w przypadku zakładu w Kielcach będzie przebiegać przez francuski ośrodek referencyjny (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des Produits de Santé). Oczekujemy terminu zakończenia procesu dorejestrowania zakładu produkcyjnego w Warszawie do IV kwartału 2014 r.
- b. 24 kwietnia 2014 roku Synektik S.A. dokonał otwarcia Centrum Badańczo – Rozwojowego („CBR”) zlokalizowanego w Warszawie na terenie Wojskowego Instytutu Medycznego. Działalność Centrum Badańczo – Rozwojowego polega na prowadzeniu prac badawczych w celu opracowywania nowych preparatów farmaceutycznych, znajdujących zastosowanie w obszarze: onkologii, kardiologii i neurologii, jak również na prowadzeniu prac nad optymalizacją technologii wytwarzania produktów. Projekt „Uruchomienie Centrum Badańczo – Rozwojowego do opracowywania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie” był współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 „Wsparcie inwestycji w sferze usług innowacyjnych”. W dniu 3 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała ostatecznie rozliczenie dotacji na podstawie Umowy o dofinansowanie nr FOG/04.05.03-40-013M1/00, łączna wartość nakładów na Centrum Badańczo – Rozwojowe w ramach umów wyniosła 14 676 000,00 PLN, z czego kwota dofinansowania ze środków Unii Europejskiej to 7 338 150,00 PLN. W okresie objętym raportem kwartalnym koncentracja działalności CBN skupiana była z przygotowywaniem do prac badawczych nad własnymi produktami oraz współpracą w zakresie tzw. kardioznaczników.
- c. Jednym z realizowanych kierunków prac Centrum Badańczo – Rozwojowego jest współpraca z Hadasit Medical Research & Development Ltd. w zakresie realizacji umowy na prowadzenie wspólnych badań i zakupu licencji dotyczącej znacznika do wykonywania badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. W analizowanym okresie kontynuowano prace badawczo – rozwojowe związane z testowaniem różnych substancji aktywnych oraz przygotowano protokoły badań fazy przedklinicznej oraz klinicznej fazy pierwszej. Poniesione w II kwartale br. wydatki związane z ww. umową wyniosły 117,954 PLN, a skumulowana wartość nakładów na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 1 581.588 PLN.
- d. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Podmiot Dominujący zakończył prace związane ze sporządzeniem prospektu emisyjnego, składając w dniu 25 czerwca br. do Komisji Nadzoru Finansowego niezbędne dokumenty związane z zamiarem sbiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W okresie objętym niniejszym raportem okresowym i datą publikacji raportu, Spółka kontynuowała prace związane z wyjaśnieniami i uzgodnieniami przygotowanej dokumentacji.



Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji (w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu)

W związku z faktem, że żaden z dokumentów informacyjnych Podmiotu Dominującego nie zawierał informacji o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. opisu planowanych działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji, Grupa Kapitałowa nie przekazuje w skonsolidowanym raporcie kwartalnym opisu stanu realizacji działań i inwestycji oraz harmonogramu ich realizacji.

Jednocześnie Podmiot Dominujący w dokumentach informacyjnych z lat 2011-2013 wskazywał, że do celów strategicznych należą: rozpoczęcie produkcji radiofarmaceutyków, rozwój systemów informatycznych PACS/RIS, wdrożenie systemu CRM, ekspansja terytorialna i wprowadzenie do oferty Grupy Kapitałowej Synektik nowych produktów. Zarząd Podmiotu Dominującego informuje, że w/w cele strategiczne zostały do dnia dzisiejszego zrealizowane.

Notowania akcji

Debiut akcji Podmiotu Dominującego nastąpił 9 sierpnia 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące notowań akcji Spółki w II kwartale 2014 roku.

Statystyka dotycząca notowań akcji w kwartale	
Cena na dzień 01.04.2014	25,00 zł
Cena na dzień 30.06.2014	22,05 zł
Zmiana ceny	-11,8%
Cena na niższe	21,85 zł
Cena na wyższe	25,85 zł
Wartość obrotu	7 894 650 zł
Liczba akcji (w sztukach)	344 453
Liczba akcji jako % wszystkich akcji	3,9%

Tabela nr 7: Statystyka dotycząca notowań akcji Synektik S.A.

Kapitalizacja Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 188 067 295 PLN. Z danych Biuletynu Statystycznego New Connect wynika, że pod względem wartości rynkowej akcje Spółki zajmują 6 miejsce w zestawieniu największych firm notowanych na rynku New Connect.

Wykaz komunikatów bieżących

W II kwartale 2014 roku Podmiot Dominujący opublikował następujące raporty bieżące:

- A. 9 kwietnia Spółka opublikowała jednostkowy raport roczny Grupy Kapitałowej Synektik S.A. za rok obrotowy 2013
- B. 10 kwietnia została przekazana korekta raportu bieżącego EBI nr 12/2014 z dnia 19 marca 2014 r.
- C. 14 kwietnia Spółka przekazała informację o złożeniu przez akcjonariusza projektów uchwał na NWZA Synektik S.A. na dzień 18 kwietnia br., zaś w dniu 15 kwietnia z została przekazana korekta w/w raportu.



- D. 16 kwietnia Zarząd Spółki poinformował o uzgodnieniu warunków na wyłączenie ze zadawania produkcyjnego w Warszawie
- E. 22 kwietnia Spółka opublikowała treść uchwał podjętych ZWZA spółki Synektik S.A. w dniu 18.04.2014 oraz wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZA
- F. 23 kwietnia Zarząd Spółki poinformował owołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 19 maja 2014 roku
- G. 29 kwietnia Spółka opublikowała skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Synektik S.A. za rok obrotowy 2013
- H. 6 maja Spółka przekazała informację o zawarciu umowy z Centrum Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie Godz. 1 w Gliwicach na dostawę aparatu rezonansu magnetycznego
- I. 14 maja Spółka opublikowała skansalizowany raport kwartalny za I kw. 2014
- J. 15 maja Spółka przekazała informację o złożeniu przez Akcjonariusza projektu uchwały ZWZA Synektik S.A. na dzień 19 maja 2014
- K. 20 maja Spółka opublikowała (razem z korektą) treść uchwał podjętych ZWZA Spółki Synektik S.A. w dniu 19 maja 2014 oraz wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZA
- L. 29 maja Zarząd Spółki poinformował owołaniu Zwyčajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 26 czerwca 2014 roku.
- M. 4 czerwca Spółka poinformowała o rozliczeniu płatności końcowej dotyczącej Centrum Badawczo – Rozwojowego wynikającej z umowy o dofinansowanie nr POKG.04.05.02-00-G10/12-00
- N. 10 czerwca Spółka przekazała informację o zgłoszonych kandydatach na członków Rady Nadzorczej, zaś w dniu 17 czerwca została przekazana informacja na temat podmiotów które zgłosiły przeregowanych kandydatów na członków Rady Nadzorczej
- O. 18 czerwca została przekazana informacja o powołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki
- P. 25 czerwca Zarząd Spółki poinformował owołaniu projektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego
- Q. 27 czerwca Spółka opublikowała treść uchwał podjętych ZWZA spółki Synektik S.A. w dniu 26 czerwca 2014 oraz przedstawiła informację o nowo powołanych członkach Zarządu i Rady Nadzorczej
- R. 30 czerwca Spółka opublikowała (razem z korektą) wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZA z dnia 26 czerwca

Stanowisko w sprawie realizacji publikowanych prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2014 rok

Zarząd Pacmiont, Dominującego nie publikował prognoz finansowych na 2014 rok.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Załącznik nr 1: Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Bilans na 30.06.2014 – aktywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. PLN

	AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.03.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	52 540,34	28 044,02	51 966,39
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 902,97	2 650,72	3 776,66
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 705,45	1 117,49	1 759,17
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 197,52	1 538,23	1 977,49
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8,39	17,55	10,68
1	Wartość firmy - jednostki zależne	8,39	17,55	10,68
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
III	Rzeczowe aktywa trwałe	44 047,19	23 874,92	44 783,79
1	Środki trwałe	44 052,35	17 261,79	16 131,11
a/ grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	
b/ budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 513,06	6 561,06	6 331,87	
c/ urządzenia techniczne i maszyny	24 167,24	4 194,38	4 121,74	
d/ środki transportu	1 352,78	1 071,31	918,16	
e/ inne środki trwałe	1 016,27	536,98	567,33	
2	Środki trwałe w budowie:	0,00	1 598,11	26 194,88
1	Zaliczki inwestycyjne w budowie	0,00	26,21	137,84
III	Należności długoterminowe	19,23	47,21	19,23
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	19,23	47,21	19,23
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V	Obowiązki finansowe zaliczone do aktywów	4 567,56	1 463,61	3 376,04
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 810,21	1 320,51	1 747,61
2	Inne różniczenia międzyokresowe	1 757,35	143,10	1 628,43
B	AKTYWA OBROTOWE	46 734,21	19 166,36	43 246,92
I.	Zapasy	1 335,08	5 903,18	1 491,77
1	Materiały	36,47	7 177,14	1 057,00
2	Produkty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3	Procedury gotowe	0,00	0,00	0,00
4	Towary	1 198,61	5 066,15	1 212,93
5	Zaliczki dostawcy	0,00	0,00	50,00
II	Należności krótkoterminowe	19 966,33	11 299,65	19 942,32
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	19 966,33	11 299,65	19 942,32
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	18 469,08	8 710,98	18 873,41	
b/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	707,85	2 436,20	562,98	
c/ z tytułu świadczeń i zobowiązań oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	
d/ inne	789,40	152,47	115,93	
e/ pochodzące na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 145,27	1 205,76	18 182,06
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 145,27	1 205,76	18 182,06
a/ w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	31,06	0,00	
b/ w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	
c/ w pozostałych jednostkach	0,00	500,89	0,00	
d/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 145,27	673,82	18 182,06	
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe realizacje międzyokresowe	8 387,54	757,77	3 639,75
				0,00
	AKTYWA RAZEM	99 374,54	47 210,37	95 213,30



Bilans na 30.06 2014 - pasywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. PLN

	PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.03.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	56 595,83	18 558,81	56 177,25
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 764,56	4 341,00	4 764,56
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wliczyć element)	0,00	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wliczyć element)	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	51 650,03	18 226,32	47 391,87
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowo	0,00	0,00	0,00
VII	Różnice kursowe z przeliczeń	0,00	0,00	0,00
VIII	Zysk i strata i aktualizacji	-26,33	-259,32	1 244,88
IX	Zysk i strata netto	713,09	000,11	271,31
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego i wliczyć element	0,00	0,00	0,00
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00
C.	UMIĘMIAR WARTOŚCI FIRMY IEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00
I	Ujemne wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
II	Ujemne wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 779,01	28 654,54	39 094,05
I	Rezerwy na zobowiązania	2 140,52	783,39	1 250,66
1	Rezerwa z tytułu rezygnacji z prawa do udziału w zysku	1 815,83	498,98	525,99
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	777,67	784,41	775,67
3	Pozostałe rezerwy	49,05	0,00	49,05
II	Zobowiązania długoterminowe	9 978,31	6 850,76	10 717,11
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Wobec jednostek powiązanych z tytułu: a/ kredytów i pożyczek b/ tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych c/ inne zobowiązania finansowe długoterminowe	9 978,31 7 715,10 0,00 1 216,60	6 850,76 3 966,56 0,00 986,77	10 717,11 3 576,68 0,00 1 517,10
III	Zobowiązania krótkoterminowe	16 482,71	16 437,19	17 819,83
1	Wobec jednostek powiązanych a/ tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności b/ inne	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00
2	Wobec pozostałych jednostek: a/ kredyty i pożyczki b/ tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych c/ inne zobowiązania finansowe d/ tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności e/ zaliczki otrzymane na dostawy f/ zobowiązania wekslowe g/ tytułu odsetków, odroczone wpłaty i innych świadczeń h/ tytułu wynagrodzeń i/ inne	15 666,74 3 584,86 0,00 1 076,39 9 911,67 0,00 0,00 371,79 408,60 1 180,04	16 437,19 3 218,48 0,00 637,89 10 286,71 0,00 0,00 291,19 394,53 1 787,27	17 819,83 3 443,07 0,00 1 035,97 10 106,92 0,00 0,00 301,23 396,69 2 332,78
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	14 991,44	4 383,27	9 448,64
1	Ujemne wartości firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 382,10	4 282,49	6 547,80
3	Rozliczenia międzyokresowe umów dłużnych	7 609,34	300,78	2 900,84
	PASYWA RAZEM	99 374,84	47 210,37	95 213,30

Rachunek zysków i strat za okres 01.04.2014 - 30.06.2014
Wszystkie wartości rachunku zysków i strat wyrażone w tys. PLN

	data to okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	data to okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
A. Przychody ze sprzedaży i zrownań z nimi	13 741,26	10 489,27
z tym od jednostek powiązanych sporządzonych metodą konsolidacji, podnie lub metoda proporcjonalną	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 201,17	6 779,13
II Zmiana stanu produktów (z uwzględnieniem efektów docenia i znieocenia wartości)	0,00	0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	11,74	174,04
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 718,24	1 536,10
B. Koszty działalności operacyjnej	13 591,70	9 559,11
I Amortyzacja	1 499,82	1 151,29
II Zużycie materiałów i energii	2 127,03	1 298,08
III Usługi obce	2 153,79	1 511,50
IV Podatki i opłaty	20,46	412,07
V Wynagrodzenia	1 738,77	1 444,19
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16,41	114,05
VII Pozostałe koszty rodzajowe	394,68	366,93
VIII Wzrost wartości aktywów niefinansowych	9 823,34	2 407,11
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	347,57	910,16
D. Pozostałe przychody operacyjne	242,49	32,78
I Zysk ze sprzedaży nieruchomości i aktywów finansowych	80,40	0,00
II Działalność finansowa	14,15	14,15
III Inne przychody operacyjne	14,85	13,63
E. Pozostałe koszty operacyjne	56,34	12,59
I Strata ze sprzedaży nieruchomości i aktywów finansowych	0,00	0,00
II Aktuaizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	56,34	12,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	531,72	990,55
G. Przychody finansowe	6 191	50,03
I Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00	0,00
- w tym:	6,10	29,57
III Zysk ze zyska inwestycji	0,00	0,00
IV Aktuaizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,01	20,46
H. Koszty finansowe	330,69	206,70
I Odsetki, w tym:	172,65	155,05
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktuaizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	158,04	49,65
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek pod.	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	281,54	771,59
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	2,29	2,29
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O. Zysk (strata) brutto	269,65	769,60
P. Podatek dochodowy	-175,70	163,29
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
S. Zysk (strata) netto	439,35	606,31

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Wszystkie wartości rachunku zysków i strat wyrażone w tys. PLN

		data za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	data za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
A.	Przychody ze sprzedaży i zrownań z nimi	23 051,20	22 388,60
	w tym od jednostek powiązanych stosującą metodą kosztów pełno lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 829,33	11 572,10
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 145,11	1 149,04
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 076,76	10 667,46
B	Koszty działalności operacyjnej	21 454,70	20 398,76
I	Amortyzacja	2 227,00	1 024,89
II	Zużycie materiałów i energii	3 327,28	2 307,83
III	Usług obce	4 276,00	3 304,82
IV	Podatki i opłaty	353,73	393,84
V	wynagrodzenia	3 140,38	3 114,20
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 461,11	4 411,28
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	693,33	495,15
VIII	Wartości niematerialne i prawne i majątek trwały	11 238,68	8 169,52
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	596,50	1 989,84
D	Pozostałe przychody operacyjne	307,60	412,97
I	Przychody z tytułu oceny efektywności aktywów finansowych	100,84	10,50
II	Dodatkowe przychody	26,31	27,81
III	Inne przychody operacyjne	180,45	274,66
E	Pozostałe koszty operacyjne	105,59	180,64
I	Strata ze tytułów finansowych aktywów finansowych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu tytułów finansowych aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	105,59	180,64
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	799,51	1 522,16
G	Przychody finansowe	181,43	127,05
I	Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00	0,00
II	finansowe, w tym:	167,19	70,15
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Altus z tytułu wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	14,24	56,90
H	Koszty finansowe	475,58	774,28
I	Odsetki, w tym:	282,80	373,28
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Altus z tytułu wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	192,78	401,00
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek pod.	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	505,45	374,53
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
L	Odpis wartości firmy	4,58	4,58
M	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
N	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O	Zysk (strata) brutto	500,87	370,35
P	Podatek dochodowy	-212,80	-15,96
Q	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
S	Zysk (strata) netto	288,07	354,39

Sprawozdanie z rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.04.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	do końca okresu od 01.04.2014 do 30.06.2014	do końca okresu od 01.04.2013 do 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	435,35	606,31
II. Korekty zmian	253,70	-2 629,01
1. Zysk (strata) z tytułu zmniejszenia	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycofanym metodą prawy własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	1 040,82	770,20
4. Odpisy wartości niematerialnych	2,29	2,29
5. Odpisy i odpisy wartości niematerialnych	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z tytułu rozpisania udziałów	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	121,23	166,07
8. Zysk (strata) z tytułu realizacji inwestycji	2,66	0,00
9. Zmiana stanu zapasów	889,96	74,17
10. Zmiana stanu zapasów	0,00	-1 154,06
11. Zmiana stanu należności	-736,34	3 178,19
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-185,56	-6 218,22
13. Zmiana stanu rezerw i świadczeń	-945,84	1 581,89
14. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 199,06	-2 029,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	80,49	0,00
1. Zbycie nieruchomości (z tytułu sprzedaży) i udziałów (z tytułu sprzedaży) i aktywów niematerialnych	80,49	0,00
2. Z tytułu inwestycji w nieruchomości (z tytułu sprzedaży) i aktywów niematerialnych	0,00	0,00
3. Z tytułu finansowania, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycofanym metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-1 609,70	-5 169,58
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów niematerialnych	-1 612,20	-5 169,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2,50	-2,50
a) w jednostkach wycofanym metodą praw własności	2,50	-2,50
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielenie pożyczek i długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom miejscowości	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 529,21	-5 169,58

Sprawyozdanie z rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.04.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	stan na dzień od 01.04.2014 do 30.06.2014	stan na dzień od 01.04.2013 do 30.06.2013
C. Przepływy ze środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	240,84	4 200,00
1. Wskazywanie z uwzględnieniem emisji i dystrybucji instrumentów finansowych kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	-2,12	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	240,84	2 100,00
II. Wydatki	-1 241,46	-987,02
1. Należne odsetki i dywidendy	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty uiszczeń pożyczek	-690,25	-625,83
5. Wydatki z tytułu wycofania wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-106,59	-111,75
8. Odsetki	-122,15	-195,13
9. Inne wydatki finansowe	-212,07	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-700,62	1 212,98
D. Przepływy powiązane netto, zaznaczone (A.III+/- B.III+/- C.III)	-1 036,10	-5 976,59
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 036,10	-5 976,59
- zmianę stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 182,06	6 450,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	17 182,06	673,82
- o ogólnym charakterze porównawczym	0,00	0,00

Sprawozdanie z rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	do końca okresu od 01.01.2014 do 30.06.2014	do końca okresu od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	213,69	486,31
II. Korekty zmian	-41 673,71	-7 306,69
1. Zysk (strata) z tytułu zmniejszenia	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wyemitowanych metodą prawy własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	2 224,00	1 524,80
4. Odpisy wartości niematerialnych	1,58	1,58
5. Odpisy i otrzymania tytułów dłużnych	0,00	0,00
6. Zysk (strata) z tytułu rozpisania udziałów	13,00	-11,10
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	227,82	138,33
8. Zysk (strata) z tytułu odsetek inwestycyjnych	-1,79	-16,50
9. Zmiana stanu zapasów	590,84	497,01
10. Zmiana stanu zapasów	-1211,71	-548,71
11. Zmiana stanu należności	-507,63	6585,41
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 539,81	-17 152,45
13. Zmiana stanu rezerw i świadczeń warunkowych	1 347,58	5 421,28
14. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-10 960,02	-6 510,29
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	189,54	16,50
1. Zbycie nieruchomości (z tytułu sprzedaży) oraz z tytułu zbywania aktywów	189,54	16,50
2. Z tytułu inwestycji w nieruchomości (z tytułu nabycia) pieniężne	0,00	0,00
3. Z tytułu finansowania, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wyemitowanych metodą prawy własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- tytuły dłużnych finansowych	0,00	0,00
- udziały i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłaty udzielonych pożyczek i długoterminowych odsetki	0,00	0,00
c) inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-8 785,40	-6 049,07
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów inwestycyjnych	-8 785,40	-6 049,07
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-20,00
a) w jednostkach wyemitowanych metodą prawy własności	0,00	-20,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udziały i pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom miejscowości	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 605,86	-6 032,57

Sprawyozdanie z rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	data na dzień od 01.01.2014 do 30.06.2014	data na dzień od 01.01.2013 do 30.06.2013
C. Przepływy ze środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 824,18	4 296,14
1. Wskazywanie z wyjątkiem udzielenia (zwrotu i przyjęcia) innych instrumentów finansowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	3 496,54	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	2 327,64	2 296,14
II. Wydatki	-2 000,98	-2 087,93
1. Należne odsetki (z tytułu pożyczek)	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty uiszczeń pożyczek	-1 421,04	-1 353,57
5. Wydatki z tytułu wycofania wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-551,56	-457,70
8. Odsetki	-280,51	-327,15
9. Inne wydatki finansowe	-46,97	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 823,20	228,21
D. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (A-III+ C-III)	-15 741,96	-14 284,17
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-15 741,96	-14 284,17
- zmianę stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 987,23	12 957,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+F-III), w tym	17 245,27	673,82
- o ogólnym zakresie możliwości ich pozyskania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014

Wszystkie wartości zmian w kapitale własnym wyrażone w tys. PLN

	dotyczy okresu od 01.01.2014 do 30.06.2014	dotyczy okresu od 01.01.2013 do 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	55 927,92	17 888,51
- zmiana w (zobowiązaniach) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- kapitały zapasowe	0,00	0,00
I.1. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po likwidacji	55 927,92	17 888,51
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 359,56	3 341,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	915,00	0,00
a) zgłoszenie (z tytułu)	915,00	0,00
- udzielenie podwyższenia kapitału	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
- z kapitału rezerwowego - po zarejestrowaniu	915,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 274,56	3 341,00
2. Nieobowiązujące wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana w należnych wpłatach na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zgłoszenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zgłoszenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Wzrost (spadek) wartości na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 421,29	17 122,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 226,34	1 204,19
a) zgłoszenie (z tytułu)	13 226,41	1 204,19
- z tytułu powołania wydziału nadzorczego	4 079,84	1 204,19
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z kapitału rezerwowego - po zarejestrowaniu	28 952,57	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	46,07	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	46,07	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 647,63	18 326,34
5. Kapitał (fundusz) aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zgłoszenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Bilans (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	29 897,57	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-29 897,57	0,00
a) zgłoszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłata na podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	29 897,57	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
- przesunięcie na kapitał podstawowy / zapasowy - po zarejestrowaniu	29 897,57	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości zmian w kapitale własnym wyrażone w tys. PLN

	dane za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
21. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 204,19	-2 189,19
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 204,19	1 204,19
- zmiany przyjęcia zasad polityki rachunkowości	0,00	0,00
- barykty błędów	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach z tytułu skasowania (z tytułu)	1 204,19	1 204,19
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 204,19	1 204,19
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- udzielenie kapitału zapasowego z zysku	1 204,19	1 204,19
- pokrycie straty z lat ubiegłych	3 961,46	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 597,81	-3 597,81
- zmiany przyjęcia zasad polityki rachunkowości	0,00	0,00
- barykty błędów	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach z tytułu skasowania (z tytułu)	0,00	0,00
- udzielenie rezerwy na cel społeczny	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-3 597,81	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych z poprzednich lat	-3 597,81	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 441,81	-4 441,81
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	+3 597,81	+3 597,81
22. Wynik netto	713,69	386,31
A) zysk netto	713,69	386,31
B) strata netto	0,00	0,00
C) odpisy z zysku	0,00	0,00
23. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	54 628,38	18 556,81
24. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	54 595,33	18 556,81

Załącznik nr 2: Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Bilans na 30.06.2014 – aktywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. PLN

	AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.03.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	52 043,15	27 361,02	51 304,54
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 823,68	2 650,72	3 701,87
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 705,45	1 117,49	1 799,17
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 118,23	1 538,23	1 902,70
4	Zalążki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	43 619,63	23 541,10	44 189,34
1	Środki trwałe	43 619,63	16 956,84	15 531,51
a/	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b/	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 274,70	5 447,41	5 142,00
c/	zapasy na rzecz rzecz. niematerialnych	23 888,30	9 070,54	9 043,70
d/	środki transportu	1 372,78	1 471,31	910,16
e/	inne środki trwałe	1 173,85	112,58	146,45
2	Środki trwałe w budowie	0,00	6 584,25	26 524,95
3	Zalążki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	132,86
III.	Należności długoterminowe	17,33	43,77	17,78
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	17,33	43,77	17,78
IV.	Rezerwy długoterminowe	509,60	502,50	509,60
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 077,51	422,97	2 891,00
1	Dotyczy tytułu nadmiernego wdrożenia dochodowego	3 341,17	289,97	1 362,61
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	736,35	133,00	1 528,39
B.	AKTYWA OBROTOWE	35 748,77	19 138,75	41 362,54
I.	Zapasy	1 249,89	5 000,15	1 352,88
1	Towary	15,19	0,00	0,00
2	Przebiegiety (przebiegiety w toku)	0,00	0,00	0,00
3	Produkt gotowy	0,00	0,00	0,00
4	Towary	1 138,66	5 466,15	1 262,98
5	Zalążki na towary	0,00	0,00	90,00
II.	Należności krótkoterminowe	17 137,68	9 530,36	18 008,04
1	Należności od jednostek powiązanych	1 490,35	1 918,14	1 708,13
2	Należności od pozostałych jednostek	15 657,34	7 612,41	16 299,88
a/	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 032,86	6 392,62	15 515,81
b/	z tytułu dostaw, usług, o okresie ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	1 915,89	6 72,04
c/	inne	0,00	1 315,35	0,00
d/	dochodzone na drodze sądowej	132,02	104,45	108,03
e/	inne	0,00	0,00	0,00
III.	Rezerwy krótkoterminowe	17 010,90	3 210,90	18 381,72
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 010,90	3 210,90	18 381,72
a/	w jednostkach powiązanych	0,00	2 328,77	245,43
b/	w pozostałych jednostkach	0,00	500,89	0,00
c/	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 010,90	381,25	18 137,29
2	Inne rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 345,86	730,62	3 620,23
	AKTYWA RAZEM	35 751,42	46 499,24	52 667,48

Bilans na 30.06 2014 – powyżej

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. PLN

PASywa		30.06.2014	30.06.2013	30.06.2011
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	54 548,19	20 440,26	54 952,32
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 264,56	3 341,00	4 264,56
II	Wpłaty na cele podstawowego (zwiększenie kapitału)	0,00	0,00	0,00
III	Umowy (kontrakt) w całości uformowane	0,00	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	51 283,63	18 326,32	47 391,87
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI	Rezerwa kapitałowa (funkcja rezerwowana)	0,00	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	3 521,08
VIII	Zysk (strata) netto	-911,51	-1 227,06	-204,19
IX	Wpłaty z tytułu tytułu (kontrakt) z obrotowego (zwiększenie kapitału)	0,00	0,00	0,00
				0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWA NA ZOBOWIĄZANIA	41 205,29	26 038,98	37 735,16
I	Rezerwa na zobowiązania	2 091,25	759,81	1 201,40
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 813,04	658,58	943,78
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne podobne	277,62	201,61	247,52
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	9 978,51	6 950,76	10 717,11
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	9 978,51	6 950,76	10 717,11
a)	krótkoterminowe	7 744,14	4 566,50	5 276,68
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 736,60	536,77	1 542,84
d)	inne	497,77	287,49	497,59
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 144,59	15 910,11	16 366,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności krótkoterminowej	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	14 144,59	15 910,11	16 366,00
a)	krótkoterminowe	3 582,21	3 218,48	3 441,05
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 076,39	635,16	1 031,20
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności krótkoterminowej	7 681,99	9 474,57	5 911,87
e)	z tytułu otrzymanych dostaw	0,00	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g)	z tytułu pożyczek, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	276,22	230,52	217,94
h)	z tytułu wynagrodzeń	339,19	310,37	334,07
i)	inne	1 176,31	1 783,62	2 326,90
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV	Realizacja międzyokresowa	14 991,44	2 522,50	5 448,64
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2	Inne realizacje międzyokresowe	7 382,10	2 421,72	6 947,80
3	Różnice międzyokresowe usług długoterminowych	7 609,34	100,78	2 500,84
				0,00
	PASywa RAZEM	95 753,42	46 479,24	92 667,48

Rachunek zysków i strat za okres 01.04.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości rachunku zysków i strat wyrażone w tys. PLN

		data za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	data za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	15 451,71	7 259,34
A.I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 281,31	1 810,33
A-II	od jednostek powiązanych	4 816,54	9 089,96
A.II	z modyfikacji produktów (zwiększenia i zmniejszenia, dodatnia i ujemna)	0,00	0,00
A.III	Koszt wglądu na jednostki zależne jednostki jednostki	117,53	125,80
A.IV	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	10 515,21	3 043,88
B	Koszty działalności operacyjnej	15 917,47	7 752,01
B.I	Amortyzacja	1 427,49	769,05
B.II	Zapłacone podatki i opłaty	1 715,85	800,09
B.III	Usługi obce	1 324,40	1 334,67
B.IV	Podatki opłaty w tym:	151,61	111,42
B.IV-1	podatki akcyzowe	0,00	0,00
B.V	Wynagrodzenia	1 435,73	1 450,87
B.VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	287,40	290,15
B.VII	Resztaki koszty nie mające	377,24	313,94
B.VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 100,63	2 395,19
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-465,77	-492,77
D	Pozostałe przychody operacyjne	252,01	34,42
D.I	Zysk ze sprzedaży nieruchomości aktywów niematerialnych	80,45	0,00
D.II	Dotacje	19,15	19,15
D.III	Inne przychody operacyjne	152,37	15,26
E	Pozostałe koszty operacyjne	60,18	12,39
E.I	Strata ze zbycia nieruchomości i aktywów niematerialnych	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	60,18	12,39
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+E-F)	-273,93	-470,74
G	Przychody finansowe	76,85	79,42
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I-1	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
G.II-1	od jednostek powiązanych	1,30	10,99
G.III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
G.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
G.V	Inne	14,23	8,86
H	Koszty finansowe	548,74	184,70
H.I	Odsetki, w tym:	1 71,51	150,41
H.I-1	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
H.III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
H.IV	Inne	174,80	25,27
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-543,82	-576,03
J	Wynik z aktualizacji wartości aktywów (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	-543,82	-576,03
L	Podatek dochodowy	-178,70	163,29
M	Pozostałe obowiązkowe zmiany zmian zysku (zwiększenia strat)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-365,11	-739,32

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości rachunku zysków i strat wyrażone w tys. PLN

		data za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	data za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	21 944,29	16 654,68
A.I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 000,61	3 281,21
A-II	od jednostek powiązanych	5 026,37	7 070,90
A.III	z modyfikacji produktów (zwycięstwa i porażki, dodatnia i ujemna zmiana cen)	0,00	0,00
A.IV	Koszt wglądu na bieżące potrzeby jednostki	554,51	125,90
A.V	Przychody netto ze sprzedaży usług i materiałów	13 023,40	9 164,38
B	Koszty działalności operacyjnej	22 996,92	17 183,43
B.I	Amortyzacja	2 190,02	1 304,79
B.II	Zapłacone podatki i opłaty	2 677,63	1 400,24
B.III	Usługi obce	3 790,31	1 970,89
B.IV	Podatki i opłaty w tym:	542,01	792,99
B.V	Wydatki na energię	0,00	0,00
B.VI	Wynagrodzenia	2 015,56	2 122,81
B.VII	Wynagrodzenia i świadczenia socjalne i świadczenia	332,82	330,98
B.VIII	Wynagrodzenia i świadczenia socjalne i świadczenia	675,53	740,27
B.IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 045,87	7 841,51
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 054,03	-718,75
D	Pozostałe przychody operacyjne	309,97	424,39
D.I	Zysk ze sprzedaży nieruchomości i aktywów niematerialnych	106,84	10,50
D.II	Dotacje	36,31	47,84
D.III	Inne przychody operacyjne	101,72	300,01
E	Pozostałe koszty operacyjne	105,76	350,66
E.I	Strata ze zbycia i odliczenia w tym: z tytułu inwestycji	0,00	0,00
E.II	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
E.III	Inne koszty operacyjne	105,76	300,66
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-849,82	-655,02
G	Przychody finansowe	192,17	158,09
G.I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.II	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	Odsetki, w tym:	177,91	151,26
G.IV	od jednostek powiązanych	10,75	21,47
G.V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
G.VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
G.VII	Inne	14,23	13,51
H	Koszty finansowe	466,96	736,09
H.I	Odsetki, w tym:	281,32	363,78
H.II	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.III	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
H.IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
H.V	Inne	184,84	372,81
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 124,61	-1 223,02
J	Wynik z aktualizacji wartości aktywów i pasywów (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	-1 124,61	-1 223,02
L	Podatek dochodowy	-212,83	-15,96
M	Pozostałe obowiązkowe zmiany (zmniejszenia zysku / zwiększenia strat)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-911,81	-1 207,06

Sprawozdanie z rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.04.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	do końca okresu od 01.04.2014 do 30.06.2014	do końca okresu od 01.04.2013 do 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
L Zysk (strata) netto	-365,11	-739,32
M Korekty razem	1 291,76	-1 947,09
1 Amortyzacja	1 027,40	769,03
2 Zysk (strata) z tytułu odroczonej opłaty	0,00	0,00
3 Zmiana wartości wyceny wycenionej	121,83	121,87
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5 Zmiana stanu rezerw	889,86	24,65
6 Zmiana stanu zapasów	109,13	-2 458,72
7 Zmiana stanu należności	46,14	5 405,66
8 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-71,89	-3 290,07
9 Zmiana stanu należności długoterminowych	-917,68	179,96
10 Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	927,67	-2 486,71
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0,00
L Wydatki	33 214	0,00
1 Zysk (strata) z tytułu sprzedaży nieruchomości trwałych	80,49	0,00
2 Zysk (strata) z tytułu sprzedaży nieruchomości trwałych	0,00	0,00
3 Zakupienie nieruchomości, w tym:	250,75	0,00
a) w jednostkach powiązanych	250,75	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- z tytułu aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- udziały	0,00	0,00
- przepływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
M Wydatki	-1 480,17	-5 138,07
1 Nabycie nieruchomości w celu sprzedaży w ramach działalności inwestycyjnej	-1 480,17	-5 144,07
2 Nabycie nieruchomości w celu wydzierżawienia	0,00	0,00
3 Nabycie nieruchomości, w tym:	0,00	-5,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	-5,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	-5,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-1 358,93	-5 038,07

Sprawa zaskarżenia z rachunku przepływności pieniężnych za okres 01.04.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływności pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	data za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	data za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
L. Przepływność środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Przepływy	540,23	2 200,00
1. Przepływy netto z wycofania udziałów (zakładów) i innych instrumentów kapitałowych oraz depozytów kasy	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emita dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne przepływy finansowe	540,23	2 200,00
II. Wydatki	-1 241,46	-670,75
1. Płatności z tytułu dywidendy (zakładów) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-690,25	-512,68
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Mniejsza zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-406,59	-111,75
8. Opłaty	-122,15	-105,82
9. Inne wydatki finansowe	-212,07	0,00
III. Przepływność pieniężna netto z działalności finansowej (I-II)	-699,23	1 529,25
D. Przepływność pieniężna netto, razem (A,III+/- B,III+/- C,III)	-1 121,39	-6 185,04
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych i tytułów różnic ujemnych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 131,29	6 576,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (H+/-D), w tym:	17 010,90	381,25
- ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Sprawa z dnia 2014-06-30, Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	do końca okresu od 01.01.2014 do 30.06.2014	do końca okresu od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-911,31	-1 207,06
II. Korekty razem	-10 065,32	-5 414,72
1. Amortyzacja	7 190,52	1 504,79
2. Zysk (strata) z tytułu odroczonej opłaty	13,00	-11,40
3. Zmiana wartości wyceni (wymagalności)	2 777,77	-4 747,77
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10,79	-16,50
5. Zmiana stanu rezerw	639,20	-402,01
6. Zmiana stanu zapasów	-126,81	-1 267,08
7. Zmiana stanu należności	1 734,38	9 545,49
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek krótkoterminowych	-16 247,72	-16 514,72
9. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	1 461,38	1 784,24
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-10 976,63	-6 421,78
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	494,59	16,50
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	183,84	16,50
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywności finansowych, w tym:	250,75	0,00
a) w jednostkach powiązanych	250,75	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielenych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odpisy	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	-4 711,89	-4 571,65
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 584,39	-3 584,65
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. W działalności finansowej, w tym:	1 127,50	40,00
a) w jednostkach powiązanych	-127,50	-10,00
- nabycie aktywów finansowych	-2,50	0,00
- udzielenie pożyczek długoterminowych	-125,00	-40,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 217,30	-4 555,15

Sprawa zaskarżenia z rachunku przepływu pieniężnych za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

Wszystkie wartości z rachunku przepływu pieniężnych wyrażone w tys. PLN

	data za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	data za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
L. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Przepływy	5 821,93	2 396,12
1. Przepływy netto z wycopania (zobowiązań) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	3 493,89	0,00
3. Emita dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne przepływy finansowe	2 328,04	2 396,12
II. Wydatki	-2 000,96	-1 049,65
1. Płatności z tytułu dywidendy (zyski) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli, wypłaty z tytułu pozostałości	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	- 421,01	- 418,32
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Mniejsza zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 581,56	- 407,70
8. Opłaty	- 200,51	- 217,84
9. Inne wydatki finansowe	- 400,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 821,97	1 346,47
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A,III+/- B,III+/- C,III)	-15 432,56	-11 824,56
E. Bilansowa wartość stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 432,56	-11 824,56
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	32 443,45	12 206,61
G. Środki pieniężne na koniec okresu (H+/-D), w tym:	17 010,89	381,25
- ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014

Wszystkie wartości zmian w kapitale własnym wyrażone w tys. PLN

	do końca okresu od 01.01.2014 do 30.06.2014	do końca okresu od 01.01.2013 do 30.06.2013
1. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	55 509,52	21 467,52
- zmiany przejściowe z polityki celownictwa	0,00	0,00
- błędy bieżące	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	55 509,52	21 467,52
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 359,56	3 341,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	90,00	0,00
- aktualizacja podwyższenia kapitału	90,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	90,00	0,00
- z kapitału rezerwowego - umiarkowana emisja	90,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 254,56	3 341,00
2. Pozostałe wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany na bieżących wpłatach na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Pozostałe wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 434,29	17 123,25
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)	32 268,58	1 204,29
- tytułu podziału wyniku finansowego	3 801,68	1 204,29
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z kapitału rezerwowego - po zarejestrowaniu	28 466,90	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	46,07	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- zmiany przewyczerania kapitału	46,07	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5. 182,28	18 327,54
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek roku	29 897,57	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wpłata na podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	29 897,57	0,00
- przesunięcie na kapitał podstawowy - zapasowy - po zarejestrowaniu	29 897,57	0,00
- losowy podwyższenia kapitału	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014

Wszystkie wartości zmian w kapitale własnym wyrażone w tys. PLN

	data za okres	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 204,19	1 204,19
A.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 204,19	1 204,19
- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowej	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach wzrost (zmniejszenie) tytułu	1 204,19	1 204,19
a) zmniejszenie tytułu	0,00	0,00
- wydatki dywidendy	0,00	0,00
- udzielenie kapitału zapasowego	1 204,19	1 204,19
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
A.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad polityki rachunkowej	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu z kont wach	0,00	0,00
wzrost (zmniejszenie) tytułu	0,00	0,00
- utworzenie rezerwy na ul. opf	0,00	0,00
b) zmniejszenie tytułu	0,00	0,00
- pokrycie strat z wyniku finansowego z 2010	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
B. Wynik netto	-911,31	-1 207,06
a) wynik netto	0,00	0,00
b) strata netto	-911,31	-1 207,06
c) odpisy zysku	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	54 546,13	20 480,26
III.1. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	54 546,13	20 480,26

20.6. Polityka dywidendy

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych Akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień KSH i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązują warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

W latach 2011– 2013 Emitent nie wypłacał dywidendy. Zys netto wypracowany przez Emitenta w latach 2011– 2012 został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy. W okresie najbliższych kilku lat, Zarząd Emitenta będzie uzależniał wystąpienie do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy od sytuacji finansowej Spółki oraz od sytuacji ogólnorynkowej.

20.7. Postępowania sądowe, arbitrażowe i przed organami rządowymi

Emitent, ani spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie są i nie były w okresie ostatnich 12 miesięcy stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta inne, niż przedstawione poniżej.

W stosunku do spółki zależnej Emitenta Iason Sp. z o.o. (za pośrednictwem IASON GmbH) toczyło się w okresie ostatnich 12 miesięcy postępowanie przed francuskim ośrodkiem referencyjnym (Agence Francaise de Securite Sanitaire des Produits de Sante), którego celem było dorejestrowanie zakładu produkcyjnego w Kielcach jako dodatkowego miejsca wytwarzania produktu leczniczego IASOfłu (licencjodawca – IASON GmbH z siedzibą w Austrii), o który decyzją z dnia 18 grudnia 2012 r. została rozszerzona lista produktów leczniczych, które może wytwarzać Iason Sp.z o.o. Postępowanie polegało na weryfikacji zgodności dokumentacji i procedur stosowanych przez licencjodawcę (IASON GmbH) i było prowadzone w procedurze wzajemnego uznania. W postępowaniu uczestniczyły odpowiednie instytucje we wszystkich krajach, w których preparat IASOfłu jest dopuszczony do obrotu, tj. Polska i 10 innych państw europejskich. W dniu 6 sierpnia 2013 r. Iason Sp. z o.o. uzyskała od francuskiego ośrodka referencyjnego dokument akceptacji IASOfłu FR/H/0394/001/IB/005/G o dorejestrowaniu zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kielcach jako dodatkowego miejsca wytwarzania produktu leczniczego IASOfłu. Dzięki zakończeniu procedury dorejestrowania zakładu produkcyjnego w Kielcach Iason Sp.z o.o. stała się pierwszym i jedynym w Polsce komercyjnym producentem różnych radiofarmaceutyków (IASO Efdege oraz IASOfłu).

Ponadto w ostatnich 12 miesiącach spółka zależna Iason Sp. z o.o. była stroną postępowania przed Generalnym Inspektorem Farmaceutycznym w przedmiocie zmiany zezwolenia na wytwarzanie produktu leczniczego (nr zezwolenia GIF-IW-N-4000/WTC391/5/11 z dnia 15 listopada 2011 r., zmienionego decyzją nr GIF-IW-N-4001/WTC391/362/12 z dnia 17 grudnia 2012 r.). Zmiana przedmiotowego zezwolenia miała na celu rozszerzenie miejsca wytwarzania i kontroli produktów leczniczych o nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Warszawie. Postępowanie przed Głównym Inspektorem Farmaceutycznym zakończyło się w dniu 14 kwietnia 2014 r. wydaniem decyzji nr GIF-IW-400/WTC391/01/47/ZW26/14. Wydana decyzja zmieniła wcześniejsze zezwolenie na wytwarzanie produktu leczniczego w taki sposób, że miejsce wytwarzania i kontroli produktów leczniczych zostało rozszerzone o nowy zakład produkcyjny zlokalizowany w Warszawie na terenie Wojskowego Instytutu Medycznego, przy ulicy Szaserów 128. Przedmiotowa decyzja pozwoliła także na zakończenie procesu

walidacji i przejście w stan gotowości do produkcji, której rozpoczęcie według zamierzeń Emitenta będzie miało w przyszłości pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Aktualnie w stosunku do Iason Sp. z o.o. toczy się postępowanie (za pośrednictwem IASON GmbH) przed francuskim ośrodkiem referencyjnym (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des Produits de Santé) w przedmiocie procedury wzajemnego uznania i dorejestrowania zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Warszawie jako nowego miejsca wytwarzania radiofarmaceutyków. Przeprowadzenie i pozytywne zakończenie przedmiotowych postępowań jest niezbędne do rozpoczęcia komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie, co według planów Emitenta będzie miało w przyszłości pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, aby w dającej się przewidzieć przyszłości mogły zostać wszczęte inne niż opisane powyżej postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, których stroną byłby Emitent lub podmiot od niego zależny i które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

20.8. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. od dnia 31.12.2013 r., do Dnia Prospektu, nie miały miejsca znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał akcyjny

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału

Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni

Na Dzień Prospektu Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.264.564,50 PLN i dzieli się na 8.529.129 Akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja, tj.:

- 4.400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 572.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 220.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii BB,
- 490.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 37.129 Akcji zwykłych na okaziciela serii BBB,
- 1.810 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Na Dzień Prospektu wszystkie wyemitowane Akcje są opłacone w pełni.

Liczba akcji w kapitale autoryzowanym (docelowym)

Na Dzień Prospektu w Statucie Emitenta znajduje się upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, przez okres trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 r. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o łącznie nie więcej niż 426.500 PLN (czterysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych) – co odpowiada emisji 853.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych powyżej. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.

Wartość nominalna akcji lub stwierdzenie, że akcje nie mają wartości nominalnej

Wartość nominalna każdej z akcji Emitenta wynosi 0,50 PLN (słownie: pięćdziesiąt groszy).

Wskazanie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku.

Przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A na dzień 1 stycznia 2013 r. było 4.400.000 Akcji serii A, 572.000 Akcji serii B, 220.000 Akcji serii BB, 490.000 Akcji serii C i 1.000.000 Akcji serii D – łącznie 6.682.000 Akcji Emitenta.

Przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A na dzień 31 grudnia 2013 r. było 8.529.129 Akcji Emitenta. W dniu 2 października 2013 r. do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wprowadzono bowiem 37.129 Akcji serii BBB - rozpoczęcie notowań Akcji serii BBB nastąpiło w dniu 14 października 2013 r. W dniu 23 grudnia 2013 r. do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wprowadzono natomiast 1.810.000 Akcji serii E oraz 1.810.000 praw do Akcji serii E – rozpoczęcie notowań praw do akcji serii E nastąpiło w dniu 7 stycznia 2014 r., dzień 22 stycznia 2014 r. był ostatnim dniem notowań praw do Akcji serii E, a w dniu 23 stycznia 2014 r. rozpoczęto notowania Akcji serii E.

Wskazanie, czy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10 % kapitału zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsce sytuacja, w której ponad 10% kapitału zakładowego Emitenta zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją Akcje Emitenta inne niż reprezentujące kapitał zakładowy Emitenta.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta lub przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta.

Emitent, inne osoby w jego imieniu ani podmioty od zależne od Emitenta nie posiadają Akcji Emitenta.

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent zrealizował w latach 2011-2013 Program Motywacyjny oparty na płatnościach w formie akcji. Program został przyjęty uchwałą NWZA z dnia 3 czerwca 2011 r. dotyczącą zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Uprawnionymi w programie byli Członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej i pracownicy pozostający w czasie realizacji programu w stosunku pracy.

Program obejmował przyznanie osobom uprawnionym imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, w ilości nie większej niż 165.000, inkorporujących prawo do objęcia akcji serii BBB, w ilości nie większej niż 165.000,

o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Warranty subskrypcyjne miały być emitowane nieodpłatnie. Każdy Warrant Subskrypcyjny miał uprawniać do objęcia jednej Akcji serii BBB. Warranty subskrypcyjne miały być zaoferowane po zakończeniu 2012 r. w dwóch pulach:

- Pula I – obejmować miała 70% warrantów tj. 115.500, a jej przyznanie uzależnione będzie od wartości EBITDA za 2012 rok,
- Pula II – obejmować miała 30% warrantów tj. 49.500 warrantów, a ich przyznanie zależne będzie od poziomu Wskaźnika Wzrostu Wartości Spółki.

Pula I warrantów nie została wyemitowana, ze względu na nieosiągnięcie przez Spółkę wyniku finansowego wymaganego do ich emisji.

W dniu 8 maja 2013 r. Zarząd Spółki działając na podstawie § 8 ust. 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki Synektik S.A wyemitował i przydzielił warranty subskrypcyjne w ramach Puli II w łącznej liczbie 37.129. Kryterium przyznania warrantów zostało określone w odniesieniu do określonego w Programie Motywacyjnym poziomu wskaźnika wzrostu Spółki. Wszyscy uprawnieni wykonali prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Puli II.

Subskrypcja akcji serii BBB miała charakter subskrypcji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Otwarcie subskrypcji w przypadku akcji serii BBB wydawanych w zamian pochodzących z II Puli warrantów serii A nastąpiło w dniu 10 maja 2013 roku tj. w pierwszym dniu po dniu zakończenia oferty II Puli warrantów serii A. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 lipca 2013 roku. W dniu 2 lipca 2013 r. podmioty uprawnione do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęły 37.129 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja. Akcje serii BBB zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,40 zł Zapisy na akcje serii BBB złożyło 14 (czternaście) osób.

W dniu 27 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki, poprzez wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o wyemitowaniu przez Spółkę 37.129 akcji serii BBB.

Emitent nie emitował innych, niż wskazane powyżej, papierów wartościowych z warrantami.

Emitent nie emitował również obligacji zamiennych na Akcje. Statut Synektik S.A. nie przewiduje możliwości emitowania przez Emitenta obligacji zamiennych na Akcje.

21.1.5. Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższeniach kapitału, a także o ich warunkach.

Zarząd Emitenta wykonuje kompetencje w zakresie podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, określone w § 4a Statutu i w przepisach KSH.

Zgodnie z § 4a Statutu, do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przez okres 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 r., przy czym rejestracja tej zmiany miała miejsce w dniu 27 maja 2014 r. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu. Zarząd spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie

więcej niż o 426.500 PLN. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych powyżej. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej,
- 2) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
- 3) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
- 4) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
- 5) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych

Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

§ 4a Statutu, wprowadzający upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, został wpisany do Statutu Spółki na podstawie Uchwały NWZA z dnia 18 kwietnia 2014 r. Na Dzień Prospektu Zarząd Emitenta nie dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o § 4a Statutu we wskazanym powyżej brzmieniu. Tym samym, pozostająca do wykorzystania suma kapitału docelowego na Dzień Prospektu wynosi 426.500 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. pozostająca do wykorzystania suma kapitału docelowego wynosiła 0,00 PLN.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.

Kapitał Emitenta, ani kapitał innej spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta, nie jest przedmiotem opcji. Nie zostało również uzgodnione, warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

Tabela 76. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta

Data decyzji o zmianie kapitału	Organ podejmujący decyzję	Podstawa prawna zmiany kapitału	Przedmiot zmiany kapitału	Cena emisyjna akcji	Data rejestracji zmiany kapitału
11.01.2011 r.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Synektik Sp. z o.o.	Akt Notarialny Rep. A nr 76/2011 sporządzony przez notariusz Justynę Baszuk	Przekształcenie spółki Synektik Sp. z o.o. w spółkę Synektik S.A. z jednoczesnym określeniem wysokości kapitału zakładowego spółki przekształconej na kwotę 2.200.000 PLN, który dzielił się	Nie dotyczy*	04.02.2011 r.

			na 22.000 Akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100 PLN każda Wszystkie akcje przysługiwały dotychczasowym wspólnikom spółki przekształcanej		
30.03.2011 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Akt Notarialny Rep. A nr 1345/2011 sporządzony przez notariusz Ilonę Marchocką	Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 2.200.000 PLN do kwoty 2.486.000 PLN, tj. o kwotę 286.000 PLN poprzez emisję 2.860 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 100 PLN każda Emisja Akcji serii B została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.	455,00 zł.**	16.05.2011 r.
16.05.2011 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Akt Notarialny Rep. A nr 1891/2011 sporządzony przez notariusz Ilonę Marchocką	Dokonanie podziału Akcji spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej Akcji spółki z kwoty 100 PLN do kwoty 0,50 PLN z jednoczesnym zwiększeniem liczby Akcji z 24.860 do 4.972.000. Podziału dokonano w ten sposób, iż wymieniono każdą Akcją o wartości nominalnej 100 PLN na 200 Akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 2.486.000 PLN do kwoty 2.596.000 PLN, tj. o kwotę 110.000 PLN poprzez emisję 220.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii BB o wartości nominalnej 0,50 PLN każda Emisja Akcji serii BB została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.	2,28 zł	26.05.2011 r.
03.06.2011 r.	Zarząd	Akt Notarialny Rep. A nr 2228/2011 sporządzony przez notariusz Justynę Baszuk	Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 2.596.000 PLN do kwoty 2.841.000 , tj. o kwotę 245.000 PLN poprzez emisję 490.000 akcji zwykłych za okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 PLN każda Emisja Akcji serii C została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.	5,75 zł	29.06.2011 r.
03.06.2011 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Akt Notarialny Rep. A nr 2221/2011 sporządzony przez notariusz Justynę Baszuk	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 82.500 PLN poprzez emisję nie więcej niż 165.000 akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o wartości nominalnej 0,50 PLN Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego była realizacja Programu Motywacyjnego poprzez przyznanie prawa objęcia Akcji serii BBB uprawnionym z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę	3,40 zł	29.06.2011 r.
22.06.2011 r.	Zarząd	Akt Notarialny Rep. A nr 5341/2011 sporządzony przez notariusz Justynę Baszuk	Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 2.841.000 PLN do kwoty 3.341.000 , tj. o kwotę 500.000 PLN poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych za okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 PLN	12,50 zł	30.12.2011 r.
26.11.2013 r.	Zarząd	Akt Notarialny Rep. A nr 5159/2013 sporządzony przez notariusz Justynę Baszuk	Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 3.359.564,50 PLN do kwoty 4.264.564,50 PLN, tj. o kwotę 905.000 PLN poprzez emisję 1.810.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Emisja Akcji serii E została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.	17,00 zł	03.01.2014 r.

*- akcje wydane w ramach przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta (sp. z o.o.) w Emitenta, cena emisyjna nie została określona,

** - cena emisyjna 1 akcji serii B o wartości nominalnej 100 zł, po emisji nastąpił split tych akcji (1:200).

Źródło: Emitent

21.2. Umowa spółki i statut

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone.

Zgodnie z §3 Statutu, przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 1) (30.10.Z) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- 2) (30.20.Z) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- 3) (26.60.Z) Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- 4) (33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn,
- 5) (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 6) (33.14.Z) Naprawy i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- 7) (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 8) (46.18.Z) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 9) (46.19.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 10) (46.46.Z) Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 11) (46.6) Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- 12) (47.19.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 13) (47.73.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 14) (47.74.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 15) (47.79.Z) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 16) (47.9) Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 17) (58.2) Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- 18) (62.0) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 19) (64.20.Z) Działalność holdingów finansowych,
- 20) (64.91.Z) Leasing finansowy,
- 21) (69.20.Z) Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- 22) (70.10.Z) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 23) (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- 24) (70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 25) (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 26) (72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 27) (73.1) Reklama,
- 28) (73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej,
- 29) (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 30) (77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 31) (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 32) (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 33) (82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 34) (85.59.B) Pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 35) (86.90.D) Działalność paramedyczna,

- 36) (93.19.Z) Pozostała działalność związane ze sportem,
- 37) (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 38) (96.09.Z) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Zarząd

Sposób działania Zarządu Emitenta regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu Emitenta oraz Regulaminu Zarządu. Zgodnie z zapisami Statutu, Zarząd składa się z od 1 do 3 osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na 3-letnią kadencję. Rada Nadzorcza, w drodze uchwały podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 Członków, powołuje i odwołuje Członków Zarządu oraz określa ich liczbę. Uchwała Rady Nadzorczej spełniająca te same kryteria wymagana jest w sprawie zawieszenia Członków Zarządu w pełnieniu przez nich funkcji. Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Ponadto, Zarząd wykonuje kompetencje w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie bądź jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Prezes Zarządu zwołuje i organizuje posiedzenia Zarządu oraz im przewodniczy. Każdy z Członków Zarządu ma prawo wnioskować o zwołanie posiedzenia Zarządu. Jeżeli Prezes Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie wskazanym we wniosku, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu.

Rada Nadzorcza

Sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami Statutu Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na 3-letnią kadencję. Szczegółowy sposób powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej określa Statut Spółki, zgodnie z którym: założyciel Spółki Cezary Kozanecki, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, ma prawo do powoływania i odwoływania dwóch Członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz jednego Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Radzie

Nadzorczej powierza się wykonywanie zadań komitetu audytu. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej może żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może sam zwołać posiedzenie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Ponadto, posiedzenie Rady Nadzorczej, może zwołać każdy jej Członek w przypadku gdy funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest nie obsadzona. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim powiadomieniem poprzez wysłanie na przynajmniej siedem dni przed planowanym posiedzeniem listu poleconego, telefaksu lub powiadomienia w formie elektronicznej (e-mail) z wykorzystaniem funkcji potwierdzenia odbioru do wszystkich Członków Rady Nadzorczej, chyba że wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia, przesyłając do Przewodniczącego Rady Nadzorczej potwierdzenie takiej zgody w drodze korespondencji telefaksowej lub z wykorzystaniem poczty elektronicznej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 KSH. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej obecnego na posiedzeniu Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 KSH. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać skutecznie podjęte tylko w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obecna co najmniej połowa jej członków, natomiast do podjęcia uchwały, o ile Statut Spółki inaczej nie stanowi, wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych, a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w obradach Rady Nadzorczej bez prawa głosu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki należy także:

- a) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki przygotowanego przez Zarząd i wprowadzanie zmian do tego budżetu;
- b) wyrażanie zgody na zbywanie, obciążanie lub nabywanie przez spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC;
- c) powoływanie biegłego rewidenta dla badania sprawozdania finansowego spółki;
- d) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości;
- e) wyrażanie zgody na czynności określone Statucie dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części w granicach tam określonych;
- f) uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej;
- g) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- h) odwoływanie i powoływanie oraz określanie liczby członków Zarządu;
- i) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- j) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu, oraz delegowania Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- k) wyrażanie zgody na przekształcenie, połączenie i podział Spółki;

- l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, której wartość przekracza 20% kapitału własnego z podmiotem powiązaniem, z wyjątkiem transakcji typowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy (przy czym za podmiot powiązany uważa się podmiot powiązany w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

21.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdą klasą istniejących akcji.

Prawa związane z Akcją określają przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Emitenta, jak również Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnymi majątkowym:

Prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. W takim przypadku Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia tego zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Jednakże, w myśl art. 406³ § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza taki wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej ww. wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Zgodnie z 406³ § 2 KSH na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych.

Prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika lub innego przedstawiciela

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza

na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Zasady wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga regulamin walnego zgromadzenia. Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do odwołania pełnomocnictwa. Zasada, iż członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu nie dotyczy spółki publicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Prawo powoływania Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Założyciel Spółki Cezary Kozanecki, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, ma prawo do powoływania i odwoływania:

- a. dwóch Członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz
- b. jednego Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości Członków Zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo żądania wydania dokumentu Akcji

Zgodnie z art. 328 § 5 KSH akcjonariusz nabywa roszczenie o wydanie dokumentu akcji w terminie miesiąca od dnia rejestracji spółki / podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Zarząd zobowiązany jest wydać dokumenty akcji w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia roszczenia przez akcjonariusza. W myśl art. 328 § 6 KSH akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje, opisane w niniejszym punkcie odrębnie, uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Prawa żądania informacji o Spółce

Zgodnie z art. 428 KSH akcjonariusz obecny na walnym zgromadzeniu może żądać, aby zarząd udzielił mu informacji dotyczącej spółki, niezbędnej do oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Informacja powinna zostać udzielona w czasie trwania walnego zgromadzenia, przy czym z ważnych powodów zarząd może wstrzymać się z odpowiedzią przez okres nie dłuższy niż dwa tygodnie, licząc od dnia zgłoszenia żądania o udzielenie informacji. Zgodnie z art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Akcjonariuszowi przysługuje także uprawnienie do zgłoszenia żądania informacji o spółce poza obradami walnego zgromadzenia i bez związku ze sprawami objętymi porządkiem obrad walnego zgromadzenia, przy czym przekazywanie informacji poszczególnym akcjonariuszom podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi, które realizują zasadę równego dostępu akcjonariuszy do informacji o spółce. Odpowiedź na żądanie akcjonariusza uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej spółki. W trakcie procesów restrukturyzacyjnych spółki (łączenie, podział, przekształcenie) akcjonariuszom spółki przysługuje prawo przeglądania wymienionych szczegółowo w Kodeksie Spółek Handlowych dokumentów, w szczególności w sytuacji:

- a) łączenia - plan połączenia, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- b) podziału - plan podziału, sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone,
- c) przekształcenia - plan przekształcenia spółki wraz z załącznikami oraz opinią biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe.

Akcjonariusze mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu spółki odpisów ww. dokumentów. Akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w spółce. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi

na takie pytania należy udzielić akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana spółka handlowa nie może wykonywać praw z akcji spółki.

Prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki – spółka publiczna

Na podstawie art. 422 KSH akcjonariuszom przysługuje uprawnienie do wytoczenia powództwa przeciwko spółce o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia. Powództwo takie przysługuje w przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem lub dobrymi obyczajami oraz godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Zgodnie z art. 422 § 2 KSH uprawnienie do wytoczenia ww. powództwa przysługuje akcjonariuszom, którzy:

- a) głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu,
- b) bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w walnym zgromadzeniu lub
- c) nie brali udziału w walnym zgromadzeniu, pod warunkiem, że walne zgromadzenie zostało wadliwie zwołane lub uchwała nie była objęta porządkiem obrad.

Termin na wytoczenie powództwa wynosi jeden miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Osobom wymienionym powyżej, na podstawie art. 425 KSH, przysługuje również uprawnienie do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia w przypadku jej sprzeczności z przepisami prawa. Termin na wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wynosi 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały. Przepisy szczególne przewidują modyfikacje tego uprawnienia, np. w zakresie zaskarżania uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu spółki.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Zasadą jest, że podmiotem uprawnionym do wytoczenia powództwa o naprawienia szkody wyrządzonej spółce jest sama spółka. W przypadku jednak, gdyby spółka nie wytoczyła ww. powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę spółce, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody na zasadach określonych w art. 486 KSH.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84-86 Ustawy o Ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Przymusowy wykup (squeeze out) – spółka publiczna

Zgodnie z art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów Kodeksu Spółek Handlowych o przymusowym wykupie akcji. Jednakże zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi

oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Przy obliczaniu liczby głosów w spółce bierze się również pod uwagę akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne. Ustawa przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych), przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy odkup (sell out) – spółka publiczna

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu ww. progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt. 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na ww. zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie ww. progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Prawo do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą

być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zostało opisane powyżej). Świadcstwo wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na rachunku papierów wartościowych.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH wypis z protokołu zawierający uchwały walnego zgromadzenia wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 3 KSH akcjonariusze są uprawnieni do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który na podstawie uchwały walnego zgromadzenia został przeznaczony do podziału między akcjonariuszy. Walne zgromadzenie może podjąć uchwałę o przeznaczeniu całego zysku lub jego części na dywidendę, jak również uchwałę o zatrzymaniu całego zysku w spółce, przy czym kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy spółki, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem Synektik S.A. powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uchwała w sprawie podziału zysku jest podejmowana na walnym zgromadzeniu, które musi odbyć się w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego spółki (którym jest rok kalendarzowy). Zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy podlega rozdzieleniu między akcjonariuszy w stosunku do posiadanych akcji. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyliczana jest przez podzielenie kwoty przeznaczonej uchwałą walnego zgromadzenia do podziału między akcjonariuszy przez liczbę akcji. W przypadku akcji zdematerializowanych prawo do otrzymania dywidendy za dany rok obrotowy przysługuje osobom, na których rachunkach papierów wartościowych były zapisane akcje w dniu dywidendy, tzn. dniu, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. Dzień dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie, przy czym nie może on przypadać później niż w terminie trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. W myśl art. 348 KSH walne zgromadzenie ustala termin wypłaty dywidendy, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy posiadających akcje zdematerializowane następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. W przypadku niewypłacenia przez spółkę dywidendy w ustalonym terminie, akcjonariuszom uprawnionym do dywidendy będzie przysługiwać roszczenie o jej wypłatę, które przedawnia się na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym. Ustalając dzień dywidendy walne zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje KDPW oraz GPW. Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminie dnia dywidendy (D) i terminie wypłaty (W), przesyłając niezwłocznie, lecz nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy (D) uchwałę właściwego organu spółki w tych sprawach, przy czym z biegu tego terminu wyłączone są dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Uwzględniając powyższe, aby wykonać ww. obowiązek, dzień dywidendy powinien zostać wyznaczony

na najwcześniej piąty dzień po dniu powzięcia przez walne zgromadzenie emitenta uchwały o podziale zysku (przy uwzględnieniu ww. dni wyłączonych z biegu tego terminu). Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Emitent ponosi odpowiedzialność za prawidłowość tych informacji oraz ich zgodność z uchwałą walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty (W) może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (D). KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim. Uczestnicy bezpośredni ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach oraz przesyłają do KDPW odpowiednie informacje. Z akcjami nie jest związane inne od wskazanego powyżej prawa do udziału w zyskach spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Stosownie do art. 433 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji spółki. Zgodnie z art. 433 § 7 KSH w zw. z art. 433 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia emitowanych przez spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje, w stosunku do liczby posiadanych akcji spółki. Na warunkach określonych w art. 433 § 2 KSH akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru w części lub w całości w interesie spółki w drodze uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała ta podjęta zostaje większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisów o konieczności uzyskania większości co najmniej czterech piątych głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmują części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Powyższe zasady stosuje się do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Na Dzień Prospektu w Statucie Emitenta znajduje się upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego (§ 4a Statutu Emitenta). Zgodnie z § 4a ust. 9 Statutu Emitenta, w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części upoważniony jest Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Prawo do udziału w nadwyżkach Emitenta w przypadku likwidacji

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, w szczególności po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli wobec spółki. Postępowanie likwidacyjne prowadzi do zakończenia bytu prawnego spółki. Podstawowymi celami postępowania likwidacyjnego jest zakończenie bieżących interesów spółki, ściągnięcie wierzytelności, wypełnienie zobowiązań spółki i upłynnienie jej majątku. Podział majątku pomiędzy akcjonariuszy (czy to w postaci świadczeń pieniężnych czy niepieniężnych) jest dokonywany proporcjonalnie do wpłat wniesionych na pokrycie kapitału zakładowego. Przekazanie akcjonariuszom składników majątku spółki likwidowanej następuje na warunkach i w terminach określonych szczegółowo w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 4 ust. 2 Statutu Spółka może emitować zarówno Akcje imienne jak i na okaziciela.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut.

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 359 § 6 KSH statut może stanowić, że akcje ulegają umorzeniu w razie ziszczenia się określonego zdarzenia bez powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie. Stosuje się wówczas przepisy o umorzeniu przymusowym.

Zgodnie z § 6 Statutu Akcje Emitenta mogą być umarzane w drodze umorzenia dobrowolnego za zgodą posiadającego je akcjonariusza.

Prawo zbywania posiadanych Akcji

Akcje są zbywalne w drodze czynności prawnych odpłatnych (np. sprzedaż, zamiana) jak i nieodpłatnych (np. darowizna). Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie prawa akcjonariusza do dysponowania Akcjami. Umowa zbycia Akcji zdematerializowanych przenosi prawa ze zbywanych Akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Prawo rozporządzania Akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, w szczególności do ustanawiania zastawu, czy użytkowania na Akcjach. Do rozporządzenia Akcjami może dojść także w związku z ich umorzeniem

21.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z art. 334 KSH akcje mogą być imienne albo na okaziciela. Akcje imienne mogą być zamieniane na akcje na okaziciela i odwrotnie. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w tym zakresie. Zgodnie z §4 ust. 2 Statutu Spółka może emitować Akcje imienne i na okaziciela.

Zgodnie z przepisami KSH spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem spółki. Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, chyba że akcje o tym rodzaju uprzywilejowania istniały w spółce przed uzyskaniem przez nią statusu spółki publicznej. W spółce publicznej nie ma możliwości emisji nowych

akcji uprzywilejowanych co do głosu. Ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcje na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego. Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych. Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w statucie spółki w związku z tym wymagana jest zmiana statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Należy wskazać, iż zgodnie z 4a ust. 6 Statutu Zarząd, w ramach realizacji uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, nie może wydawać Akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień. Statut, w ramach realizacji powyższego uprawnienia, upoważnia również Zarząd do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej.

21.4.1. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.

Zwoływanie Walnych Zgromadzeń zgodnie z KSH

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki, powinno się odbyć w terminie do 6 miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego. Upoważnionym organem do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia jest zarząd spółki. Jednakże w przypadku niezwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia przez zarząd w przewidzianym terminie, uprawnienia do zwołania obrad przysługuje radzie nadzorczej.

Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, zgodnie z zapisem art. 399 § 3 KSH przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia emitenta

i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć zarządowi spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi spółki nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia.

W związku z faktem, iż Synektik S.A., na podstawie obowiązujących przepisów prawa, posiada status spółki publicznej, spółkę obowiązują zasady zwoływania walnych zgromadzeń zgodnie z postanowieniami art. 402¹ – 402³ KSH Szczegółowe regulacje w tym zakresie zawiera Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Na podstawie powyższej przepisów walne zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony do przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu spółki publicznej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 402³ KSH spółka, oprócz ogłoszenia, zobowiązana jest umieścić na własnej stronie internetowej, od dnia zwołania walnego zgromadzenia następujące informacje:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia;
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- 3) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu;
- 4) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- 5) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Zgodnie z zapisami KSH, w przypadku braku możliwości udostępnienia na stronie internetowej formularzy do głosowania, emitent jest zobligowany wskazać na swojej stronie internetowej sposób i miejsce uzyskania formularzy. Jednocześnie, jeżeli akcjonariusz zgłosi takowe żądania spółka jest zobowiązana do wysyłania akcjonariuszowi formularza nieodpłatnie pocztą.

W przypadku formularzy, o których mowa w pkt. 5) powyżej powinny one zawierać proponowaną treść uchwał walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- 1) identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- 2) oddanie głosu w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 9 KSH tj. czy głos oddany będzie „za”, „przeciw”, czy „wstrzymujący się”,
- 3) złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- 4) zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zapisy Statutu dotyczące Walnych Zgromadzeń

Zgodnie z § 9 Statutu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dla ważności Walnego Zgromadzenia wymagane jest aby były na nim reprezentowane Akcje spółki dające co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu Emitenta ustanawiają surowsze warunki powzięcia uchwał.

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- b) ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- c) uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Na wykonanie tych czynności przez spółkę wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin przewiduje, iż obrady Walnego Zgromadzenia odbywają się w trybie i na zasadach przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Zgodnie z § 2 powyższego Regulaminu Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Regulamin Spółki określa sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia oraz podmioty uprawnione do jego zwoływania. Zgodnie z postanowieniami § 3 Regulaminu Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki www.synektik.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane, na co najmniej dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Spółka może zorganizować Walne Zgromadzenie w sposób umożliwiający akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, obejmującej w szczególności (§3 ust. 4 Regulaminu):

- a) transmisję obrad Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, umożliwiającą akcjonariuszom wypowiedanie się w toku Walnego Zgromadzenia,
- c) wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Zgodnie z § 8 ust. 13 Regulaminu w obradach Walnego Zgromadzenia mogą brać udział:

- 1) Członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu Spółki,
- 2) Główny Księgowy Spółki, Dyrektor Finansowy Spółki lub Biegły Rewident Spółki, eksperci, doradcy, których obecność za niezbędną uzna Zarząd lub Rada Nadzorcza,
- 3) przedstawiciele środków masowego przekazu, na których obecność podczas obrad wyrazi zgodę Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
- 4) osoby, o których mowa w art. 370 § 3 i art. 395 § 3 zd. 2 KSH,
- 5) inne osoby zaproszone przez Zarząd Spółki.

21.4.2. Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub Regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Ani Statut Emitenta, ani Regulaminy Emitenta nie zawierają innych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.4.3. Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub Regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Akcji przez akcjonariusza.

Ani Statut Emitenta, ani Regulaminy Emitenta nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadanych Akcji przez akcjonariusza.

21.4.4. Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, jej Regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Zarówno Statut Emitenta, jak i Regulaminy Emitenta nie określają warunków którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż określone wymogami obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY

W niniejszym punkcie opisano istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest lub był Emitent albo inne spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do Dnia Prospektu.

Za istotne uznano umowy, których wartość przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz inne umowy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnej spółki należącej do Grupy Kapitałowej Emitenta lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Emitenta.

22.1. Umowy zawarte przez Emitenta z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Synektik

22.1.1. Umowy finansowe

Umowa o dofinansowanie projektu „Uruchomienie CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie” z dnia 6 grudnia 2012 r. zawarta z Ministerstwem Gospodarki

W dniu 6 grudnia 2012 r. Emitent zawarł z Ministerstwem Gospodarki umowę o dofinansowanie projektu: „Uruchomienie CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie”. Umowa została zawarta w ramach Poddziałania 4.5.2 *Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych*, Działanie 4.5 *Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki*, osi priorytetowej 4 *Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia*, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.

Przedmiot umowy obejmuje udzielenie dofinansowania dla Emitenta na realizację projektu polegającego na uruchomieniu Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie. W umowie określono również wzajemne prawa i obowiązki stron związane z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji.

Całkowita wartość projektu wynosi 18.051.849,00 PLN. Całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 14.676.300,00 PLN. W umowie wskazano, iż po spełnieniu określonych umową i przepisami prawa warunków, Emitent otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 7.338.150,00 PLN, stanowiącej do 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu, z czego 6.237.427,50 PLN ze środków stanowiących płatność oraz 1.100.722,50 PLN ze środków stanowiących dotację celową.

Emitent jest zobowiązany do osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie oraz w umowie, zapewnienia trwałości efektów projektu i utrzymania inwestycji w obrębie województwa mazowieckiego, przez okres 3 lat od zakończenia realizacji projektu.

W trakcie realizacji projektu, a także przez okres 3 lat od zakończenia realizacji projektu, Emitent jest zobowiązany do współpracy ze wskazanymi w umowie podmiotami upoważnionymi do przeprowadzenia oceny

projektu. Emitent zobowiązał się poddawać kontroli w zakresie realizowanego projektu, prowadzonej przez podmioty wskazane w umowie oraz udostępnić, na żądanie tych podmiotów wszelką dokumentację związaną z projektem oraz realizowaną umową.

Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, przy czym Minister Gospodarki może wypowiedzieć umowę w tym trybie wyłącznie w enumeratywnie określonych umową przypadkach, w tym w przypadku gdy Emitent odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzenie. W określonych przypadkach Minister Gospodarki może również wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym, w tym w przypadku gdy okaże się, że Emitent wykorzystał dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem.

W przypadku rozwiązania umowy, Emitent zobowiązany będzie do zwrotu dofinansowania, na wezwanie Ministra Gospodarki, w terminie 30 dni od dnia doręczenia tego wezwania.

Zabezpieczeniem prawidłowego wykonania przez Emitenta jego obowiązków określonych umową jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Projekt realizowany był przez Emitenta w czterech etapach, w okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. W ramach projektu Emitent dokonał zakupu cyklotronu wraz z wyposażeniem oraz sprzętu laboratoryjnego i biurowego na potrzeby Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie. Na Dzień Prospektu Emitent rozliczył cały projekt, otrzymując 100% kwoty wskazanej w umowie o dofinansowanie.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż środki finansowe otrzymane w wyniku jej zawarcia umożliwiły Emitentowi realizację projektu istotnego z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie.

Umowa pożyczki z dnia 7 kwietnia 2011 r. z Siemens Finance Sp. z o.o.

Emitent jest stroną umowy pożyczki zawartej w dniu 7 kwietnia 2011 r. z Siemens Finance Sp. z o.o. Na mocy umowy w jej pierwotnym brzmieniu Siemens Finance Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi pożyczki w kwocie 9.900.000,00 PLN. Aneks nr 5 do umowy, zawartym w dniu 16 grudnia 2013 r., podwyższono kwotę pożyczki do wysokości 16.322.250,43 PLN. Zgodnie z zapisem umownym, zmienionym aneksem nr 5, wypłata pożyczki na rzecz Emitenta nastąpiła w pięciu transzach:

Tabela 77. Dane dotyczące transz pożyczki

Transza	Wielkość	Wypłata transzy	Okres pierwszej spłaty	Okres końcowej spłaty
Transza A	9.900.000,00 PLN	do dnia 28 września 2011 r.	październik 2011 r.	wrzesień 2016 r.
Transza B	2.142.765,17 PLN	do dnia 17 grudnia 2013 r.	kwiecień 2014 r.	marzec 2019 r.
Transza C	785.592,66 PLN	do dnia 27 grudnia 2013 r.	kwiecień 2014 r.	marzec 2019 r.
Transza D	2.153.414,00 PLN	do dnia 10 lutego 2014 r.	kwiecień 2014 r.	marzec 2019 r.
Transza E	1.340.478,60 PLN	do dnia 25 marca 2014 r.	kwiecień 2014 r.	marzec 2019 r.

Źródło: Emitent

Oprocentowanie umowy pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o ustaloną w umowie marżę, której wysokość nie odbiega o standardów rynkowych.

Emitent zobowiązał się do zwrotu każdej z transz pożyczki w 60 miesięcznych ratach. Harmonogram spłat rat pożyczki został ustalony oddzielnie dla każdej transzy pożyczki, przy czym harmonogram spłat transz: B, C, D i E uwzględnia karencję w spłacie rat przez okres 3 miesięcy od dnia wypłaty danej transzy. Płatność odsetek ustalona została również okresach miesięcznych.

W przypadku nieuiszczenia w terminie przez Emitenta określonych umową płatności na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o., od niezapłaconej terminowo kwoty naliczane będzie oprocentowanie za czas opóźnienia według podwójnej stawki stopy odsetek ustawowych.

Przez cały czas trwania umowy pożyczki Emitent zobowiązany jest do informowania Siemens Finance Sp. z o.o. o wystąpieniu określonych w umowie zdarzeń, takich jak: zawiadomienie zakładu ubezpieczeniowego o powstaniu szkody, zmiana siedziby Emitenta czy wszczęcie przeciwko Emitentowi postępowania sądowego, administracyjnego lub egzekucyjnego. Niedopełnienie tego obowiązku przez Emitenta w terminie 14 dni od dnia jego powstania, spowoduje konieczność zapłaty przez Emitenta kary umownej w wysokości 2% wartości pożyczki.

Aneks nr 1 do umowy z dnia 7 kwietnia 2011 r., wprowadzono do umowy kowenanty. Zgodnie z nimi, w przypadku gdy wskaźnik: dług netto/EBITDA Emitenta będzie wyższy niż określony w kowenantach lub wskaźnik: kapitał własny/suma bilansowa Emitenta będzie niższy niż określony w kowenantach, na okres obejmujący naruszenie przez Emitenta kowenantów Siemens Finance Sp. z o.o. będzie uprawniona do podniesienia marży, w oparciu o którą ustalono oprocentowanie pożyczki o 0,2%.

W enumeratywnie wskazanych w umowie przypadkach, Siemens Finance Sp. z o.o. jest uprawniona do wypowiedzenia całości lub części umowy pożyczki. Uprawnienie to powstaje między innymi wówczas, gdy Emitent nie wykona lub nienależycie wykona którekolwiek ze swoich zobowiązań określonych umową, w tym gdy nie zapłaci jakiegokolwiek kwoty należnej Siemens Finance Sp. z o.o. na podstawie umowy w czasie i w sposób określony w umowie.

Na Dzień Prospektu zabezpieczenie spłaty pożyczki przez Emitenta stanowi:

1. weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z porozumieniem wekslowym, stanowiącym integralną część umowy pożyczki, poręczony przez Iason Sp. z o.o.,
2. zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o. na urządzeniach medycznych znajdujących się w zakładzie produkcyjnym w Kielcach o wartości 10.650.547,12 PLN,
3. umowa przewłaszczenia na rzecz Siemens Finance Sp. z o.o. na cyklotronie wraz z wyposażeniem, znajdującym się w Warszawie, przy ul. Szaserów 128, o wartości łącznej 8.716.050,60 PLN.

Emitent dokonuje spłat rat pożyczki zgodnie z ustalonym w umowie harmonogramem. Na 31 lipca 2014 r. kwota pożyczki pozostała do spłacenia wynosiła 11.060.808,23 PLN.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż jej wartość przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Umowa o limit wierzytelności z dnia 18 listopada 2010 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Emitent jest stroną umowy o limit wierzytelności zawartej w dniu 18 listopada 2010 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy umowy Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi limitu wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Umowa była siedmiokrotnie aneksowana. Zgodnie z brzmieniem umowy obowiązującym na Dzień Prospektu, limit wierzytelności wynikający z umowy wynosi 4.100.000,00 PLN. Emitent może wykorzystać limit w formie kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 PLN, akredytywy „bez pokrycia z góry” do kwoty stanowiącej równowartość 250.000 EUR, gwarancji bankowych w polskich złotych lub w innych walutach, do kwoty stanowiącej równowartość 1.000.000,00 PLN.

Na Dzień Prospektu zabezpieczenie spłaty limitu stanowią:

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Raiffeisen Bank Polska S.A.,
2. zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Emitenta wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tych zapasów,
3. cicha cesja istniejących i przyszłych wierzytelności pieniężnych od dłużników Emitenta.

Umowa zawiera oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, w przypadku wszczęcia przez Raiffeisen Bank Polska S.A. egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże nie wyższej niż 6.150.000,00 PLN w zakresie wszelkich należności wynikających z umowy.

Dniem ostatecznej spłaty limitu wierzytelności jest dzień 30 września 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. stan wykorzystania limitu przez Emitenta wynosił 552 272,70 PLN.

Umowa ma dla Emitenta istotne znaczenie w zakresie płynnego prowadzenia działalności operacyjnej. Umowa ta ułatwia Emitentowi zaspokajanie potrzeb płynnościowych powstających w toku jego bieżącej działalności.

Umowa ma dla Emitenta istotne znaczenie ze względu na umożliwienie zaspokajania potrzeb płynnościowych powstających w toku jego bieżącej działalności

22.1.2. Umowy zawarte w celu wybudowania zakładu produkcji radiofarmaceutyków i uruchomienia Centrum Badawczo-Rozwojowego w Warszawie

Przedstawione w niniejszym punkcie 22.1.2. umowy zostały uznane przez Emitenta za istotne ze względu na fakt, iż dotyczą projektów istotnych z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. budowy zakładu produkcji radiofarmaceutyków oraz uruchomienia Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie. Ponadto Emitent wskazuje, iż wartość umowy sprzedaży z dnia 19 marca 2013 r. z Siemens Sp. z o.o. przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Przedstawione w niniejszym punkcie 22.1.2. kwoty przedstawiono z dokładnością do 0,1 mln PLN.

Umowa sprzedaży z dnia 19 marca 2013 r. z Siemens Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2013 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży z Siemens Sp. z o.o. Na podstawie umowy Siemens Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży, dostarczenia, montażu oraz uruchomienia sprzętu stanowiącego elementy wyposażenia Centrum Badawczo-Rozwojowego, w tym jednego cyklotronu. Emitent zobowiązał się z tego tytułu do zapłaty na rzecz Siemens Sp. z o.o. kwoty 14,7 mln PLN netto wraz z podatkiem VAT.

Siemens Sp. z o.o. udzieliła Emitentowi gwarancji na urządzenia stanowiące przedmiot umowy na okres 12 miesięcy i 24 miesięcy (w zależności od rodzaju urządzenia).

Siemens Sp. z o.o. zobowiązała się do dostarczenia urządzeń w terminie do dnia 31 lipca 2013 r., a następnie do ich montażu, instalacji i uruchomienia w terminie od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r.

Na Dzień Prospektu wszystkie urządzenia stanowiące przedmiot umowy zostały dostarczone, zamontowane i uruchomione przez Siemens Sp. z o.o. w Centrum Badawczo-Rozwojowym, zgodnie z zapisami umowy. Emitent dokonał na rzecz Siemens sp. z o.o. płatności pełnej kwoty wskazanej umowie.

Umowy o generalne wykonawstwo: z dnia 7 stycznia 2013 r. z Dekpol Sp. z o.o. oraz z dnia 20 marca 2013 r. z Siemens Sp. z o.o.

W dniu 7 stycznia 2013 r. Emitent zawarł z Dekpol Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo robót budowlanych. W ramach umowy Dekpol Sp. z o.o. zobowiązała się do realizacji, jako generalny wykonawca, obiektu wytwarzania radiofarmaceutyków na potrzeby pracowni PET/CT wraz z Centrum Badawczo-Rozwojowym, na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Szaserów. Aneks nr 1 do umowy z dnia 19 marca 2013 r. strony ograniczyły przedmiot umowy do wykonania przez Dekpol Sp. z o.o., jako generalny wykonawca, wyłącznie pierwszego etapu budowy wskazanego obiektu. Zakończenie realizacji umowy nastąpiło dnia 20 marca 2013 r.

W dniu 20 marca 2013 r. Emitent zawarł z Siemens Sp. z o.o. umowę o generalne wykonawstwo. Na mocy postanowień umowy Emitent powierzył Siemens Sp. z o.o. pełnienie funkcji generalnego wykonawcy w zakresie robót budowlanych obejmujących kolejne etapy budowy ośrodka produkcji radiofarmaceutyków. Przedmiot umowy obejmował sprzedaż przez Siemens Sp. z o.o. na rzecz Emitenta oraz dostarczenie, zainstalowanie i uruchomienie sprzętu stanowiącego elementy wyposażenia Centrum Badawczo-Rozwojowego. W umowie przyznano również Emitentowi prawo do nabycia w późniejszym czasie drugiego cyklotronu (pierwszy cyklotron stanowiący wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego został nabyty przez Emitenta na podstawie umowy sprzedaży z dnia 19 marca 2013 r.). Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Siemens Sp. z o.o. wynagrodzenia z tytułu wykonania robót oraz dostawy sprzętu stanowiącego wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Ponadto strony uzgodniły w umowie cenę, po jakiej Emitent ma prawo nabycia drugiego cyklotronu.

Na mocy postanowień umowy Siemens Sp. z o.o. udzieliła gwarancji jakości na wskazany w umowie sprzęt na okres 12 miesięcy i 24 miesięcy (w zależności od rodzaju urządzenia) licząc odpowiednio od dnia podpisania protokołu odbioru wskazanego w umowie sprzętu oraz odbioru cyklotronu – w przypadku jego nabycia.

W umowie postanowiono, że podwykonawcą Siemens Sp. z o.o. w zakresie robót objętych umową będzie Dekpol Sp. z o.o. (generalny wykonawca pierwszego etapu budowy zakładu wytwarzania radiofarmaceutyków w Warszawie) oraz że zakres prac Dekpol Sp. z o.o., jako podwykonawcy Siemens Sp. z o.o., zostanie określony w umowie trójstronnej, która została zawarta pomiędzy Emitentem, Siemens Sp. z o.o. i Dekpol Sp. z o.o.

Emitent zobowiązał się w umowie, że nie będzie występował w stosunku do Siemens Sp. z o.o. z jakiegokolwiek roszczeniami za niewykonanie lub nienależyte wykonanie robót budowlanych wykonanych przez Dekpol Sp. z o.o. jako podwykonawcę Siemens Sp. z o.o. oraz że poniesie wszelkie koszty i odszkodowania z tytułu roszczeń podmiotów trzecich za szkody wyrządzone przez Dekpol Sp. z o.o. jako podwykonawcy Siemens Sp. z o.o. W umowie Siemens Sp. z o.o. dokonała ponadto cesji na Emitenta swoich praw z tytułu rękojmi za roboty budowlane wykonane przez Dekpol Sp. z o.o. jako podwykonawca Siemens Sp. z o.o.

Na Dzień Prospektu umowa została zrealizowana w zakresie wykonania robót oraz dostawy sprzętu stanowiącego wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Podpisanie końcowego protokołu odbioru robót nastąpiło 20 marca 2014 r.

Umowa trójstronna z dnia 20 marca 2013 r. z Siemens Sp. z o.o. i Dekpol Sp. z o.o.

Emitent, Siemens Sp. z o.o. oraz Dekpol Sp. z o.o. zawarły w dniu z dnia 20 marca 2013 r. umowę trójstronną o wykonanie robót w systemie podwykonawstwa.

W umowie strony uzgodniły zakres prac, jakie spółka Dekpol Sp. z o.o. miała wykonać jako podwykonawca Siemens Sp. z o.o. w zakresie budowy zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Strony ustaliły, że Dekpol Sp. z o.o. wykona wszelkie roboty i prace budowlane konieczne do uruchomienia zakładu (z wyłączeniem jedynie dostawy, montażu i uruchomienia sprzętu stanowiącego wyposażenie ośrodka, dostarczanego przez generalnego wykonawcę Siemens Sp. z o.o.) oraz roboty, prace adaptacyjno-budowlane

i dostosowawcze w celu przygotowania odpowiedniej infrastruktury do montażu urządzeń dostarczanych przez Siemens Sp. z o.o.

W umowie wskazano, że Dekpol Sp. z o.o. udziela Emitentowi gwarancji jakości na wykonywane roboty, przy czym okres gwarancji wynosi 36 miesięcy licząc od daty końcowego odbioru robót. W umowie wskazano również, że Dekpol Sp. z o.o. przyjmuje do wiadomości, iż Siemens Sp. z o.o. dokonała na rzecz Emitenta cesji swoich praw z tytułu rękojmi za roboty budowlane wykonane przez Dekpol Sp. z o.o. jako podwykonawcę Siemens Sp. z o.o. Zgodnie z umową, okres rękojmi wynosi 3 lata od daty odbioru końcowego.

Końcowy protokół odbioru robót został podpisany w dniu 20 marca 2014 r.

22.2. Umowy zawarte przez spółki zależne Emitenta z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej Synektik

Umowa najmu z dnia 28 maja 2010 r. zawarta pomiędzy Iason Sp. z o.o. a Świętokrzyskim Centrum Onkologii

W dniu 28 maja 2010 r. Iason Sp. z o.o. zawarła ze Świętokrzyskim Centrum Onkologii umowę najmu. Na podstawie umowy Iason sp. z o.o. uzyskała w najem pomieszczenia o powierzchni 540 m², stanowiące część nieruchomości budynkowej, znajdującej się przy ul. Artwińskiego 3 w Kielcach, w której mieści się Zakład Medycyny Nuklearnej, będący częścią Świętokrzyskiego Centrum Onkologii.

Iason Sp. z o.o. zobowiązała się do wykorzystywania przedmiotu najmu do prowadzenia działalności produkcyjnej radiofarmaceutyków o krótkim czasie połowicznego rozpadu i dokonania adaptacji przedmiotu najmu na potrzeby tej działalności na własny koszt, tak aby spełniały one wszelkie normy określone przez właściwe przepisy prawa, wymagane do wytwarzania produktów leczniczych, w tym w zakresie higieny i bezpieczeństwa.

Z tytułu umowy Iason Sp. z o.o. zobowiązana jest płacić Świętokrzyskiemu Centrum Onkologii comiesięczny czynsz. Opłaty za energię elektryczną, centralne ogrzewanie, wodę, odprowadzanie ścieków i innych należności związanych z bieżącą eksploatacją przedmiotu najmu, które są płatne przez Iason Sp. z o.o. na podstawie odrębnych umów z dostawcami mediów.

Iason sp. z o.o. zobowiązała się umożliwić Świętokrzyskiemu Centrum Onkologii, w ramach umowy, dostęp do najnowocześniejszych technologii w dziedzinie rozwoju produkcji radiofarmaceutyków stosowanych przez Iason sp. z o.o.

Umowa została zawarta na 20 lat od daty jej podpisania, przy czym strony przewidziały możliwość jej przedłużenia.

Świętokrzyskie Centrum Onkologii może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeśli Iason Sp. z o.o. będzie zalegała z zapłatą czynszu za co najmniej dwa miesiące, jak również w przypadku oddania przedmiotu najmu przez Iason Sp. z o.o. w podnajem albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody Świętokrzyskiego Centrum Onkologii oraz jeżeli Iason Sp. z o.o. będzie korzystała z przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z postanowieniami umowy. Ponadto Świętokrzyskie Centrum Onkologii może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeśli Iason Sp. z o.o. w sposób zawiniony naruszy obowiązek uzyskania pisemnej zgody Świętokrzyskiego Centrum Onkologii w przypadkach, gdy zgodnie z umową taka zgoda będzie niezbędna. Iason sp. z o.o. może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeśli Świętokrzyskie Centrum Onkologii będzie naruszało obowiązki wynikające z umowy w taki sposób, że Iason Sp. z o.o. nie będzie w stanie korzystać z przedmiotu najmu w sposób przewidziany w niniejszej umowie.

Na Dzień Prospektu wynajmowane przez Iason Sp. z o.o. pomieszczenia zostały przystosowane do produkcji radiofarmaceutyków. Od sierpnia 2012 r. w wynajmowanych pomieszczeniach Iason Sp. z o.o. produkuje radiofarmaceutyk IASON Efdege, a od sierpnia 2013 r. również radiofarmaceutyk IASOfly.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż warunkuje ona produkcję radiofarmaceutyków przez Iason Sp. z o.o. w zakładzie produkcyjnym w Kielcach.

Umowa poddzierżawy z dnia 15 grudnia 2011 r. zawarta pomiędzy MCMI Sp. z o.o. a Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2011 r. MCMI Sp. z o.o. (na dzień zawarcia umowy będąca spółką zależną Emitenta) zawarła z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. umowę poddzierżawy niezabudowanej części gruntu o powierzchni około 550 m², zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Szaserów 128.

W umowie Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. oświadczyła, iż poddzierżawiany grunt znajduje się na nieruchomości o powierzchni 1035 m², którą otrzymała w dzierżawę od Wojskowego Instytutu Medycznego, na podstawie umowy z 2006 r., w celu wybudowania na niej budynku i prowadzenia działalności diagnostycznej metodą PET-CT oraz w dalszej kolejności w celu rozbudowy tego budynku i prowadzenia w nim produkcji radiofarmaceutyków. Na dzień zawarcia umowy poddzierżawy, Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. na części dzierżawionej działki wybudowała budynek do produkcji PET-CT i prowadziła w nim działalność diagnostyczną. Niezabudowaną część działki Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. postanowiła wydzierżawić MCMI Sp. z o.o. w celu wybudowania na niej budynku do produkcji radiofarmaceutyków.

MCMI Sp. z o.o. zobowiązała się do wybudowania budynku do produkcji radiofarmaceutyków w terminie 24 miesięcy od dnia wydania jej poddzierżawianej nieruchomości. Strony ustaliły, że MCMI Sp. z o.o. będzie uprawniona do produkcji radiofarmaceutyków na poddzierżawianej nieruchomości przez cały okres obowiązywania umowy, przy czym produkcja ta będzie wykonywana zarówno na rzecz Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o., jak i na rzecz innych podmiotów.

Strony ustaliły, że po zakończeniu obowiązywania umowy MCMI Sp. z o.o. zwróci Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. poddzierżawiany grunt wraz z budynkiem przeznaczonym do produkcji radiofarmaceutyków, przy czym MCMI Sp. z o.o. będzie uprawniona do zdemontowania urządzeń wykorzystywanych do produkcji radiofarmaceutyków (w szczególności cyklotronu) i do zabrania ich z budynku.

W umowie wskazano, iż MCMI Sp. z o.o. będzie płaciła Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy poddzierżawy comiesięczny czynsz, a ponadto będzie ponosiła opłaty z tytułu zwrotu kosztów dostarczanej energii elektrycznej, energii cieplnej, wody, odprowadzania ścieków i wywozu nieczystości.

Umowa została zawarta na czas określony, obejmujący okres obowiązywania umowy dzierżawy nieruchomości przez Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. od Wojskowego Instytutu Medycznego, tj. na okres 15 lat od dnia 15 maja 2007 r. Strony umowy poddzierżawy przewidziały możliwość jej przedłużenia, o ile Wojskowy Instytut medyczny wyrazi zgodę na przedłużenie umowy dzierżawy zawartej z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o.

W umowie wskazano, że Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. może wypowiedzieć umowę poddzierżawy w przypadku zalegania przez MCMI Sp. z o.o. z zapłatą czynszu za dwa kolejne okresy płatności, za wcześniejszym uprzedzeniem i udzieleniem na piśmie 3-miesięcznego terminu do zapłaty zaległego czynszu. Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. może również wypowiedzieć umowę w przypadku używania przez MCMI Sp. z o.o. poddzierżawianego gruntu w sposób sprzeczny z umową lub jego przeznaczeniem, jak również w przypadku, gdy MCMI Sp. z o.o. nie wybuduje na poddzierżawianym gruncie zakładu produkcji radiofarmaceutyków.

W umowie wskazano, że MCMI Sp. z o.o. może wypowiedzieć umowę w przypadku nieuzyskania ostatecznego pozwolenia na budowę zakładu produkcji radiofarmaceutyków w terminie 12 miesięcy od daty protokolarnego

przekazania jej nieruchomości, jak również w przypadku, gdy zakończy działalność polegającą na produkcji radiofarmaceutyków.

Na Dzień Prospektu budowa zakładu produkcji radiofarmaceutyków na poddzierżawianej przez MCMI Sp. z o.o. nieruchomości została zakończona. W dniu 14 listopada 2013 r. zostało wydane na rzecz MCMI Sp. z o.o. zezwolenie na użytkowanie obiektu wytwarzania radiofarmaceutyków (decyzja nr IVOT/343/U/2013).

W związku z połączeniem MCMI Sp. z o.o. ze spółką Iason Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) skutkującym przejęciem przez Iason Sp. z o.o. praw i obowiązków z zawartych przez MCMI Sp. z o.o. umów, stroną umowy poddzierżawy z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. jest aktualnie spółka Iason Sp. z o.o.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż na jej podstawie Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z nieruchomości, na której Emitent zrealizował inwestycję obejmującą budowę i uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Warszawie. Obowiązki umowy warunkuje prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami przez Emitenta w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie, a w przyszłości będzie również warunkowało produkcję radiofarmaceutyków przez Iason Sp. z o.o. w zakładzie produkcyjnym w Warszawie.

22.3. Umowy zawarte pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Synektik

Umowa dzierżawy z dnia 30 listopada 2011 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Iason Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2011 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę dzierżawy. Na mocy umowy Emitent oddał Iason Sp. z o.o. w dzierżawę sprzęt wykorzystywany przy produkcji radiofarmaceutyków – w tym jeden cyklotron – oraz wyposażenie techniczne służące do produkcji radiofarmaceutyków, znajdujące się z pomieszczeniach zakładu produkcyjnego w Kielcach.

Iason Sp. z o.o. zobowiązała się do nieoddawania przedmiotu dzierżawy w poddzierżawę lub do bezpłatnego używania bez uzyskania pisemnej zgody Emitenta, za wyjątkiem udostępnienia go na rzecz Świętokrzyskiego Centrum Onkologii z siedzibą w Kielcach, na zasadach umowy najmu z dnia 29 maja 2010 roku zawartej pomiędzy Iason Sp. z o.o. a Świętokrzyskim Centrum Onkologii. Emitent zobowiązał się do niesprzedawania przedmiotu dzierżawy w okresie obowiązywania umowy.

Iason Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznego czynszu. Czynsz dzierżawny obejmuje część stałą i część zmienną, uzależnioną od ilości wyprodukowanych przez Iason Sp. z o.o. produktów przy wykorzystaniu Licencji udzielonej przez Iason GmbH. Wysokość czynszu została ustalona na zasadach rynkowych.

Emitent może wypowiedzieć umowę z ważnych powodów przed upływem okresu dzierżawy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent może również wypowiedzieć niniejszą umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: niedopuszczenia przedstawiciela Emitenta do kontroli stanu jakości przedmiotu dzierżawy, dewastacji lub niewłaściwego użytkowania przedmiotu dzierżawy, zwłoki Iason Sp. z o.o. w zapłacie czynszu lub innych należności wynikających z umowy dzierżawy za dwa okresy płatności oraz w innych przypadkach rażącego naruszenia przez Iason Sp. z o.o. istotnych postanowień umowy.

Umowa została zawarta na okres 7 lat, licząc od dnia wydania Iason Sp. z o.o. przedmiotu dzierżawy i podpisania protokołu zdawczo-odbiorczego, tj. od dnia 30 listopada 2011 r.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż umożliwia ona prowadzenie podstawowej działalności Iason Sp. z o.o., tj. produkcję radiofarmaceutyków. Ponadto skumulowana wartość umowy w okresie jej obowiązywania, tj. w okresie 7 lat, przekroczy 20% kapitałów własnych Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Umowa najmu z dnia 23 września 2013 r. zawarta pomiędzy Emitentem a MCMI Sp. z o.o. (aktualnie: Iason Sp. z o.o.)

W dniu 23 września 2013 r. Emitent zawarł z MCMI Sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń znajdujących się w budynku zlokalizowanym w Warszawie przy ul. Szaserów 128.

Na mocy umowy Emitent wynajął od MCMI Sp. z o.o. pomieszczenia w budynku dostosowanym do wytwarzania radiofarmaceutyków, wybudowanym na gruncie poddzierżawianym przez MCMI Sp. z o.o. od Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. Emitent wynajął od MCMI Sp. z o.o. następujące pomieszczenia: laboratorium, pomieszczenia biurowe, sale konferencyjne, pomieszczenia do instalacji cyklotronu, hala testów dla prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Emitent zobowiązał się do wykorzystywania wynajmowanych pomieszczeń wyłącznie w celu prowadzenia działalności związanej z Centrum Badawczo-Rozwojowym. Emitent nie jest uprawniony do oddawania wynajmowanych pomieszczeń w całości lub części osobie trzeciej do bezpłatnego używania lub w podnajem. Emitent z tytułu najmu zobowiązany jest do zapłaty comiesięcznego czynszu.

Umowa została zawarta na okres 8 lat, z możliwością jej przedłużenia na kolejne okresy.

MCMI Sp. z o.o. może wypowiedzieć umowę w przypadku gdy Emitent pozostaje w zwłoce z zapłatą czynszu za dwa pełne okresy płatności, jak również wówczas, gdy Emitent rażąco narusza postanowienia umowy.

W związku z połączeniem MCMI Sp. z o.o. ze spółką Iason Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) skutkującym przejęciem przez Iason Sp. z o.o. praw i obowiązków z zawartych przez MCMI Sp. z o.o. umów, stroną umowy najmu z Emitentem jest aktualnie spółka Iason Sp. z o.o.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż umożliwia ona prowadzenie badań nad nowymi radiofarmaceutykami przez Emitenta w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie.

Umowa dzierżawy z dnia 30 maja 2014 r. zawarta pomiędzy Emitentem a Iason Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2014 r. Emitent zawarł z Iason Sp. z o.o. umowę dzierżawy. Na mocy umowy Emitent oddał Iason Sp. z o.o. w dzierżawę sprzęt służący do produkcji radiofarmaceutyków oraz wyposażenie biurowe, znajdujące się w zakładzie produkcyjnym w Warszawie.

Iason Sp. z o.o. zobowiązała się do utrzymywania przedmiotu dzierżawy w stanie niepogorszonym, dokonywania na własny koszt przeglądów gwarancyjnych i technicznych zgodnie z instrukcjami producentów oraz napraw wynikających ze zwykłego zużycia przedmiotu dzierżawy. Emitent zobowiązał się do niesprzedawania przedmiotu dzierżawy w okresie obowiązywania umowy.

Iason Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy zobowiązana jest do zapłaty comiesięcznego czynszu. Wysokość czynszu została ustalona na zasadach rynkowych.

Emitent może wypowiedzieć umowę z ważnych powodów przed upływem okresu dzierżawy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent może również wypowiedzieć niniejszą umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: niedopuszczenia przedstawiciela Emitenta do kontroli stanu jakości przedmiotu dzierżawy, dewastacji lub niewłaściwego użytkowania przedmiotu dzierżawy, zwłoki Iason Sp. z o.o. w zapłacie czynszu lub innych należności wynikających z umowy dzierżawy za dwa okresy płatności oraz w innych przypadkach rażącego naruszenia przez Iason Sp. z o.o. istotnych postanowień umowy.

Umowa została zawarta na okres 8 lat, licząc od dnia wydania Iason Sp. z o.o. przedmiotu dzierżawy i podpisania protokołu zdawczo-odbiorczego, tj. od dnia 1 czerwca 2014 r.

Umowa została uznana przez Emitenta za istotną ze względu na fakt, iż umożliwi ona prowadzenie podstawowej działalności Iason Sp. z o.o. tj. produkcję radiofarmaceutyków w zakładzie produkcyjnym w Warszawie.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O ZAANGAŻOWANIU

W niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Emitent był w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzały w błąd.

W Części III, punkt 6.2. Prospektu zamieszczono informacje pochodzące z następujących zewnętrznych źródeł informacji:

- Bank Światowy. Statystyki dotyczące ochrony zdrowia dostępne na stronie data.worldbank.org
- BIO-TECH Systems, Inc. (2012). *The Market for PET Radiopharmaceuticals & PET Imaging*
- BIO-TECH Systems, Inc. (2013). *The U.S. Market for SPECT and PET Radiopharmaceuticals*.
- Deutsche Bank Research. (2014). *Global Economic Perspectives: Asia's export engine revs up*.
- European Coordination Committee of the Radiological, Electromedical and Healthcare IT Industry. (2013). *COCIR Financial Sustainability Report*.
- Franklin Resources Inc. (2014). *Form 10-Q QUARTERLY REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934 For the quarterly period ended June 30, 2014*.
- Główny Urząd Statystyczny. (2013). *Zdrowie i ochrona zdrowia w 2012 r.*
- IBC GROUP Central Europe Holding S.A. na zlecenie Ministerstwo Zdrowia. (2012). *Analiza potrzeb inwestycyjnych sektora ochrony zdrowia w kontekście programowania nowej perspektywy finansowej 2014 – 2020*.
- Krajowy Rejestr Nowotworów, Centrum Onkologii - Instytut im. M. Skłodowskiej-Curie. (2009) *Prognoza zachorowalności i umieralności na nowotwory złośliwe w Polsce do 2025 roku*.
- Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej. (2006). *Directory of Cyclotrons used for Radionuclide Production in Member States 2006 Update*.
- Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej. (2008). *A Guide to Clinical PET in Oncology: Improving Clinical Management of Cancer Patients*.
- Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej. (2006). *Nuclear Medicine Resources Manual*.
- Międzynarodowa Agencja Energii Atomowej. (2012). *IAEA HUMAN HEALTH SERIES No. 18 Nuclear Cardiology: Its Role in Cost Effective Care*.
- Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju, Unia Europejska Europejski Fundusz Społeczny. (2013). *Program Operacyjny Wiedza Edukacja Rozwój 2014–2020, wersja z dnia 30 września 2013 r.*
- Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju. (2014). projekt *Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014–2020 według stanu na dzień 8 stycznia 2014*.
- Ministerstwa Rozwoju Regionalnego. (2012). *Strategii Rozwoju Kraju 2020*.
- Ministerstwo Zdrowia. (2013). *Narodowy plan zwalczania chorób nowotworowych*.
- Ministerstwo Zdrowia. (2014). *Policy paper dla ochrony zdrowia na lata 2014–2020, Krajowe Strategiczne Ramy*.
- Narodowy Bank Polski. (2014). *Raport o inflacji - Marzec 2014 r.*

- Narodowy Fundusz Zdrowia. Informator o umowach na stronie www.nfz.gov.pl (*Informacja o zawartych umowach przez poszczególne Oddziały Wojewódzkie NFZ w latach 2008-2014*).
- Narodowy Fundusz Zdrowia. *Plan finansowy na 2010*.
- Narodowy Fundusz Zdrowia. *Plan finansowy na 2011*.
- Narodowy Fundusz Zdrowia. *Plan finansowy na 2012*.
- Narodowy Fundusz Zdrowia. *Plan finansowy na 2013*.
- Narodowy Fundusz Zdrowia. *Plan finansowy na 2014*.
- OECD. (2013). *Economic Outlook No 94 – November 2013*.
- OECD. (2013). *Health at a Glance 2013*.
- OECD. (2014). *Interim Economic Assessment, March 2014*.
- OECD Health Statistics. statystyki dotyczące ochrony zdrowia dostępne na stronie stats.oecd.org/index.aspx?DataSetCode=HEALTH_STAT
- PMR. (2012). *Rynek diagnostyki obrazowej w Polsce 2012. Prognozy rozwoju na lata 2012–2014*.
- PMR. (2013). *Rynek sprzętu medycznego w Polsce 2013. Prognozy rozwoju na lata 2013–2016*.
- Polskie Centrum Akredytacji. Wykaz laboratoriów akredytowanych dostępny na stronie www.pca.gov.pl
- Polska Izba Ubezpieczeń, Ernst & Young. (2013). *Rola i funkcja dodatkowych ubezpieczeń zdrowotnych we współczesnych systemach ochrony zdrowia – analiza i rekomendacje dla Polski*.
- Research and Markets. (2013). *Nuclear Medicine Market & Radiopharmaceuticals [SPECT/PET Radioisotopes (Technetium, F-18)], [Beta/Alpha radiation therapy (I131, Y-90)], [Applications (Cancer/Oncology, Cardiac)] & Stable Isotopes (Deuterium, C-13) - Global Trends & Forecast to 2017*.
- Roche Holding AG. (2014). *Annual Report 2013*.
- SGA Sp. z o.o. (2014). *Efektywność w medycynie*.
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych. (2013). *Prognoza wpływów i wydatków funduszu emerytalnego do 2060 roku*.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Warszawie, przy Al. Witosa 31 oraz na stronie internetowej pod adresem www.synektik.pl zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- 1) Statut Spółki;
- 2) Regulamin Zarządu;
- 3) Regulamin Rady Nadzorczej;
- 4) Regulamin Walnego Zgromadzenia;

Ponadto w okresie ważności niniejszego Prospektu w siedzibie Emitenta w Warszawie, przy Al. Witosa 31 następujące dokumenty:

- 1) historyczne skonsolidowane informacje finansowe Emitenta za lata 2011-2013 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wraz opinią Biegłego Rewidenta i raportem z badania;
- 2) jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2011-2013 sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości wraz opinią Biegłego Rewidenta i raportem z badania;
- 3) skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2011-2013 sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości wraz opinią Biegłego Rewidenta i raportem z badania;

- 4) śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. za II kwartały 2013 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości,
- 5) śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., tj. za II kwartały 2014 r., które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta i sporządzone zostały według Polskich Standardów Rachunkowości.
- 6) sprawozdania finansowe spółki zależnej Emitenta - Iason Sp. z o.o. za lata 2011-2013 sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Spółka Iason Sp. z o.o. jest spółką zależną Emitenta i jest w pełni konsolidowana w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Emitenta w związku z czym Emitent udostępnia następujące informacje o tym podmiocie:

- Nazwa podmiotu: Iason Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- Siedziba i adres podmiotu: ul. Rakowiecka, nr 36, lok. ---, 02-532 Warszawa, Polska;
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100% (10.042 udziałów o łącznej wartości 502.100,00 PLN);
- Udział Emitenta w głosach na zgromadzeniu wspólników: 100%.

Spółka Cyklosfera Sp. z o.o. nie stanowi ani 10% aktywów Emitenta, ani nie odpowiada za 10% zysku lub straty, jednak udział Emitenta w tej spółce przekracza 10%, w związku z czym Emitent udostępnia następujące informacje o tym podmiocie:

- Nazwa podmiotu: Cyklosfera Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- Siedziba i adres podmiotu: ul. Feliksa Koniecznego, nr 6, lok. 19U, 31-126 Kraków, Polska;
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 50% (50 udziałów o łącznej wartości 2.500,00 PLN);
- Udział Emitenta w głosach na zgromadzeniu wspólników: 50%.

CZĘŚĆ IV DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia zostały zamieszczone w Części III pkt 1 Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych zostały wskazane w Części II pkt 3 Prospektu. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty akcji Emitenta ani innych papierów wartościowych.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę jest, według stanu na Datę Prospektu, wystarczający do pokrycia bieżących potrzeb Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy od Dnia Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat skonsolidowanej kapitalizacji i zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 lipca 2014 r.

Tabela 78. Informacja o zobowiązaniach i kapitalizacji Grupy Emitenta

Kapitalizacja i zadłużenie	Na dzień 31 lipca 2014 r. (tys. PLN)
Suma zobowiązań bieżących	13 469,67
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	3 683,27
Niezabezpieczone	9 786,40
Suma zobowiązań długoterminowych, bez bieżącej części zadłużenia długoterminowego:	10 047,08
Niegwarantowane	0
Zabezpieczone	8 241,72
Niezabezpieczone	1 805,36
Kapitał własny akcjonariuszy	55 395,00
Kapitał zakładowy	4 264,56
Kapitał zapasowy	51 650,63
Inne pozycje kapitałów własnych	0
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	-520,19
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 395,00

Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0
Razem kapitał własny	55 395,00

Źródło: Emitent

Zabezpieczenie zobowiązań z powyższej tabeli zostało ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych (przede wszystkim cyklotronów) Emitenta na kwotę o łącznej wartości 10.650.547,12 PLN. Szczegółowa informacja dotycząca aktywów będących przedmiotem zabezpieczenia znajdują się w Części III punkcie 8.1. Prospektu.

Tabela 79. Informacja o zadłużeniu finansowym netto Grupy Emitenta

Zadłużenie finansowe netto Grupy	Na dzień 31 lipca 2014 r. (tys. PLN)
A. Środki pieniężne	14 723,48
B. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0,00
D. Płynność	14 723,48
E. Bieżące należności finansowe	0,00
F. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0,00
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	3 317,67
H. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 014,42
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	4 332,09
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto	-10 391,39
L. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 743,14
M. Wyemitowane obligacje	0,00
N. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	1 805,36
O. Długoterminowe zadłużenie finansowe	9 548,50
P. Zadłużenie finansowe netto	-842,89

Źródło: Emitent

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Emitent na dzień 31 lipca 2014 r. posiadała zobowiązania warunkowe w postaci:

- Gwarancje bankowe w banku Raiffeisen Polbank na łączną kwotę: 632.931,98 PLN,
- Poręczenia bankowe w postaci akredytyw w Raiffeisen Polbank na kwotę 0,00 EUR.

Od dnia 31 lipca 2014 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu ani płynności Grupy.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty akcji Emitenta ani innych papierów wartościowych.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty Akcji Emitenta ani innych papierów wartościowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1. Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu, w tym kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub inny podobny kod identyfikacyjny papieru wartościowego

Na podstawie Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – na rynku równoległym, w systemie notowań ciągłych, będzie 8.529.129 Akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, w tym:

- 1) 4.400.000 Akcji serii A,
- 2) 572.000 Akcji serii B,
- 3) 220.000 Akcji serii BB,
- 4) 490.000 Akcji serii C,
- 5) 1.000.000 Akcji serii D,
- 6) 37.129 Akcji serii BBB,
- 7) 1.810.000 Akcji serii E.

Wszystkie ww. Akcje nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, w tym co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta. Wszystkie ww. Akcje są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLSNKT00019.

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty akcji Emitenta ani innych papierów wartościowych.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których papiery wartościowe zostały utworzone

Wszystkie Akcje zostały utworzone na podstawie przepisów KSH.

Akcje serii A Emitenta utworzone zostały na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Synektik Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (tj. poprzednika prawnego Emitenta) z dnia 11 stycznia 2011 roku w związku z przekształceniem Synektik sp. z o.o. w Emitenta objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusz Justynę Baszuk (Rep. A nr 76/2011), w oparciu o art. 301-327 KSH (Rozdział 1 „Powstanie spółki.” Działu II „Spółka akcyjna.” Tytułu III „Spółki kapitałowe.” KSH) w związku z art. 555 KSH. Akcje te zostały wyemitowane jako akcje imienne o wartości nominalnej 100 PLN jedna akcja, w liczbie 22.000 sztuk. Akcje te powstały w dniu 4 lutego 2011 roku wraz z rejestracją Emitenta (w ramach ww. przekształcenia) w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Na podstawie uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 16 maja 2011 roku nastąpił split Akcji serii A: wartość nominalna jednej Akcji serii A została zmieniona ze 100 PLN na 0,50 PLN, jednocześnie liczba akcji serii A uległa zwiększeniu z 22.000 do 4.400.000. Wyżej wymieniony split został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 26 maja 2011 roku. Akcje serii A Emitenta zostały zamienione na akcje na

okaziciela na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 6 czerwca 2011 roku za zgodą wyrażoną uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 3 czerwca 2011 roku.

Akcje serii B Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 30 marca 2011 roku, w oparciu o art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 KSH. Akcje te zostały wyemitowane jako akcje na okaziciela o wartości nominalnej 100 PLN jedna akcja, w liczbie 2.860 sztuk. Akcje serii B Emitenta powstały w dniu 16 maja 2011 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Na podstawie uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 16 maja 2011 roku nastąpił split Akcji serii B: wartość nominalna jednej Akcji serii B została zmieniona ze 100 PLN na 0,50 PLN, jednocześnie liczba akcji serii A uległa zwiększeniu z 2.860 do 572.000. Wyżej wymieniony split został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 26 maja 2011 roku.

Akcje serii BB Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z 16 maja 2011 roku, w oparciu o art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 KSH. Akcje serii BB Emitenta powstały w dniu 26 maja 2011 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii C Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z 3 czerwca 2011 roku, w oparciu o art. 431, art. 432 i art. 446 KSH oraz § 4 ust. 4 Statutu, za zgodą wyrażoną w uchwale nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 3 czerwca 2011 roku. Akcje serii C Emitenta powstały w dniu 30 czerwca 2011 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii D Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z 22 grudnia 2011 roku, w oparciu o art. 431, art. 432 i art. 446 KSH oraz § 4 ust. 4 Statutu, za zgodą wyrażoną w uchwale nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 21 grudnia 2011 roku. Akcje serii D Emitenta powstały w dniu 30 grudnia 2011 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii BBB Emitenta zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z 24 lipca 2013 roku, w oparciu o art. 448-449 i art. 433 § 2 KSH. Akcje serii BBB Emitenta powstały w dniu 28 sierpnia 2013 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Akcje serii E Emitenta zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z 26 listopada 2013 roku, w oparciu o art. 431, art. 432 i art. 446 KSH oraz § 4 ust. 4 Statutu, za zgodą wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 26 listopada 2013 roku. Akcje serii E Emitenta powstały w dniu 3 stycznia 2014 roku wraz z rejestracją związanej z ich emisją zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

4.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane

Wszystkie Akcje są akcjami na okaziciela i są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa (tj. zdematerializowane) pod kodem ISIN PLSNKT00019.

4.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Walutą Akcji jest złoty (PLN).

Wartość nominalna jednej Akcji wynosi 0,50 PLN.

4.5. Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedura wykonywania tych praw

Prawa związane z Akcjami określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. Zalecane jest zasięganie szczegółowych informacji w zakresie praw związanych z Akcjami u doradców prawnych. Opis praw o charakterze korporacyjnym i majątkowym przysługujących akcjonariuszom Emitenta znajduje się w Części III pkt 21.3 Prospektu.

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały utworzone lub wyemitowane papiery wartościowe

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu Emisyjnego nie jest związane z utworzeniem ani emitowaniem nowych papierów wartościowych.

4.7. Spodziewana data emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji papierów wartościowych.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Umowne i statutowe ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa przedstawionymi poniżej w Części IV pkt 4.8.2-4.8.5 Prospektu.

Emitent nie posiada informacji o jakichkolwiek istniejących na Dzień Prospektu umownych ograniczeniach w swobodzie przenoszenia Akcji.

4.8.2. Potencjalne obowiązki i ograniczenia dotyczące Akcji wynikające z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie

Obrót papierami wartościowymi Emitenta jako spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o Ofercie oraz z Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego. Te same osoby nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia

przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Okresem zamkniętym w rozumieniu Ustawy o Obrocie jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do czasu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż dwa miesiące, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż miesiąc, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy niż dwa tygodnie, chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Przepisów dotyczących okresów zamkniętych nie stosuje się do czynności dokonywanych, w szczególności: 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta okresem zamkniętym zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo 3) w wyniku złożenia przez taką osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez taką osobę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, albo 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, albo 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Stosownie do art. 160 Ustawy o Obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie) na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną

w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. A Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 PLN.

Ujawnienie stanu posiadania

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 i 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na innym rynku regulowanym, albo
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę niezwłocznie, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje (a) o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie, (b) o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (c) o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów (w przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, także odrębnie dla akcji każdego rodzaju), (d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także art. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o Ofercie. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany tych zamiarów lub celu akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Wskazane powyżej wynikające z art. 69 Ustawy o Ofercie obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku ww. zawiadomienie zawiera również informacje o: (a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku

nabycia akcji, (b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego), (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (a) o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, albo (b) o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto przekroczenie:

- 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z wyjątkiem przypadku gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie);
- 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej – może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku: pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje jest obowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub ust. 2 Ustawy o Ofercie nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia

różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie nie stosuje się,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie tych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (j.t. Dz. U. z 2012 r. 942 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane: akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, lub (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena ogłoszona w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie). Po ogłoszeniu

wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informacje o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie), żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, których dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji w czasie trwania wezwania, ani też nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie.

Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki;
- 2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej określonego w Ustawie o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. Zm.) – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu;
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, określonego w przepisach Ustawy o Ofercie.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt. 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się:

- 1) w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisu art. 69 Ustawy o Ofercie nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
 - prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz

- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
 - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań,
- 2) w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
 - 3) w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.
 - 4) do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. B Ustawy o Ofercie, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie, (c) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.
 - 5) w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 KSH, z wyjątkiem art. 69, art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie,
 - 6) w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 89 Ustawy o Ofercie w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie; zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

4.8.3. Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie

Ustawa o Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 174 ust 1 Ustawy o Obrocie na osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1) lit. a) Ustawy o Obrocie, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 PLN,
- 2) zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN, chyba że osoba ta zleciła upoważnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje, albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.
- 3) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:
 - akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie,
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie,
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie.
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o którym mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,

- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie, oraz
- dopuszcza się czynów, o których mowa powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej, i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4. Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obrót, o którym mowa w tym przepisie obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy (zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych), nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku (przy czym Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, ten termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie w tym terminie) od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Należy także zwrócić uwagę, że zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W szczególności wydaje on taką zgodę, gdy w wyniku koncentracji konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z którym Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji termin spełnienia warunków, a także, nałożony na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. W przypadku jednak gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową,

- Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie takiej koncentracji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylecia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, która nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana, przy czym Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. Przed wydaniem postanowienia o przedłużeniu terminu Prezes UOKiK może przeprowadzić postępowanie wyjaśniające. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonych w ustawie.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Od wniosków o wszczęcie postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji przedsiębiorcy uiszczają opłaty. Jeżeli wraz ze złożonym wnioskiem nie zostanie uiszczona opłata, Prezes UOKiK wzywa wnioskodawcę do uiszczenia opłaty w terminie 7 dni, z pouczeniem, że nieuiszczenie opłaty spowoduje pozostawienie wniosku bez rozpatrzenia. Opłaty te stanowią dochód budżetu państwa.

Na podstawie art. 95 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK:

- zwraca zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu na podstawie art. 13 w związku z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- może zwrócić, w terminie 14 dni, zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli nie spełnia ono warunków, jakim powinno odpowiadać;
- może wezwać zgłaszającego zamiar koncentracji do usunięcia wskazanych braków w zgłoszeniu lub uzupełnienia w nim niezbędnych informacji w wyznaczonym terminie;
- może zwrócić zgłoszenie zamiaru koncentracji przedsiębiorców, jeżeli pomimo wezwania zgłaszający zamiar koncentracji nie usuwa wskazanych braków lub nie uzupełnia informacji w wyznaczonym terminie.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, wyznaczając termin na ustosunkowanie się do zgłoszonej propozycji; brak odpowiedzi lub odpowiedź negatywna powoduje wydanie decyzji, o której mowa w art. 20 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. W przypadku przedstawienia przez przedsiębiorcę warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin ten ulega przedłużeniu o 14 dni. Do terminów tych nie wlicza się okresów oczekiwania na dokonanie zgłoszenia przez pozostałych uczestników koncentracji, a także okresów na usunięcie braków lub uzupełnienie informacji, lub ustosunkowanie się do przedstawionych przez Prezesa UOKiK warunków, oraz okresów oczekiwania na uiszczenie należnej opłaty.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Może on ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

4.8.5. Obowiązki w zakresie kontroli koncentracji wynikające z Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Zgodnie z ww. Rozporządzeniem, koncentracja o wymiarze wspólnotowym, przed jej dokonaniem, wymaga notyfikacji Komisji Europejskiej. Obowiązek zgłoszenia Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji dotyczy art. (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, (ii) przejęcia, przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, przez nabycie papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw, które przekraczają określone w Rozporządzeniu progi obrotu. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000 EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w pkt (ii) powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.9. Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia

Regulacje dotyczące wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji zostały opisane powyżej w punkcie dotyczącym wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze out)

W myśl art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów KSH o przymusowym wykupie akcji.

Zgodnie z artykułem 82 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Przy obliczaniu liczby głosów w spółce bierze się również pod uwagę akcje posiadane przez podmioty zależne lub dominujące wobec akcjonariusza zgłaszającego żądanie oraz przez podmioty będące stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do

zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Ustawa o Ofercie przewiduje gwarancję minimalnej ceny, którą musi zapłacić akcjonariusz dokonujący przymusowego wykupu. Nie może ona być niższa niż średni kurs z ostatnich 3 lub 6 miesięcy notowań na giełdzie (w zależności od tego, który jest korzystniejszy dla akcjonariuszy mniejszościowych), przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Regulacje dotyczące przymusowego odkupu (sell out)

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu ww. progu ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza). Wyżej wymienionemu żądaniu są zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na ww. zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie ww. progu, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out), ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta sprzedaż ich Akcji po przejęciu kontroli nad Emitentem przez innego akcjonariusza (sell-out).

4.10. Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku, jak również w 2014 roku (do Dnia Prospektu), nie były przeprowadzane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Informacje zamieszczone w niniejszym punkcie mają charakter ogólnej informacji. Zaleca się wszystkim Inwestorom w indywidualnych przypadkach skorzystanie z porad wyspecjalizowanych doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

4.11.1. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne i prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej miejsca zamieszkania podatnika.

Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów, tj. wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie umowy sprzedaży, nad kosztami uzyskania przychodu, tj. w szczególności wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. Opisane zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży akcji

Zgodnie z Ustawą o CIT, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Zasada ta jest stosowana z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej według miejsca siedziby podatnika.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji, określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku CIT. Dochód uzyskany ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacenia na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczkę oblicza się jako różnicę pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego, a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

4.11.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy.

Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania tego przychodu. Ww. dochodów (przychodów) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według progresywnej skali.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej miejsca zamieszkania podatnika.

Płatnicy dokonujący wypłaty dywidendy lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych obowiązani są, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania, bądź siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o PIT, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrano podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu dywidendy

Dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z zastrzeżeniem wynikającym ze stosownych przepisów) są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19% uzyskanego przychodu. (art. 22 Ustawy o CIT).

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o CIT wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach

opodatkowania osób zagranicznych. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3 miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odlicza się od kwoty podatku od pozostałych dochodów osoby prawnej obliczonego na zasadach określonych w stosownych przepisach ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym, kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Ponadto, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 Ustawy o CIT,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach albo prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT, albo
 - zagraniczny zakład spółki której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o CIT.

Powyższe zwolnienie stosuje się w sytuacji, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie te należy stosować również w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o CIT, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwanie przez okres dwóch lat powstaje obowiązek do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiła utrata prawa do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy nastąpiło skorzystanie ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału

w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%.

4.11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
 - dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
 - dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
 - dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego
- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie. W innych przypadkach sprzedaż instrumentów finansowych podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych instrumentów finansowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. B Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych notariusze w przypadku, gdy sprzedaż instrumentów finansowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, na kupującym instrumenty finansowe.

4.11.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według

ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem akcji) jest zwolnione od podatku.

Na mocy art. 4a ust. 1 ww. ustawy, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

4.11.5. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

6. DOPUSZCZANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych. Wszystkie Akcje będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przewidywana najwcześniejsza data dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym to III kwartał 2014 r. Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostało przedstawione w Części II pkt 3.2 Prospektu.

6.2. Rynki, na których do obrotu dopuszczone są papiery wartościowe

Wszystkie Akcje znajdują się w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, nie są natomiast dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym. Nie istnieją inne papiery wartościowe Emitenta tej samej klasy co Akcje.

6.3. Inne papiery wartościowe Emitenta

Jednocześnie lub prawie jednocześnie z Dniem Prospektu przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym nie są żadne papiery wartościowe Emitenta, w tym żadne papiery wartościowe tej samej klasy co Akcje, jak również nie są tworzone przez Emitenta papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym.

6.4. Pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym

Nie istnieją podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniający płynność za pomocą kwotowania ofert kupna lub sprzedaży, za wyjątkiem Trigon Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Krakowie, realizującego na rzecz Emitenta usługę Animatora Rynku w ASO (rynek NewConnect) na standardowych dla tego rodzaju działań warunkach.

6.5. Stabilizacja

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. Dane na temat oferujących papierów wartościowych do sprzedaży

Nie dotyczy. Na podstawie Prospektu nie są oferowane istniejące Akcje będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2. Umowy typu lock-up

Emitent nie posiada informacji na temat jakichkolwiek istniejących na Dzień Prospektu umowach zakazu sprzedaży Akcji typu lock-up.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

9. ROZWODNIENIE

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty akcji Emitenta lub innych papierów wartościowych, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Emitenta.

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją

W Części III pkt 1 Prospektu, odniesienie do którego zostało zamieszczone w punkcie 1 niniejszej Części IV Prospektu, wskazano podmioty odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie. Z uwagi na to, że sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty akcji Emitenta lub innych papierów wartościowych, podmioty te nie są doradcami związanymi z emisją.

10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W niniejszej Części IV Prospektu nie zostały zamieszczone informacje, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów ani w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu ani w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Zdanie poprzednie dotyczy także Części II pkt 3 Prospektu i Części III pkt 1 Prospektu.

10.3. Dane ekspertów

W niniejszej Części IV Prospektu nie zostały zamieszczone żadne oświadczenia ani raporty osób określanych jako eksperci. Zdanie poprzednie dotyczy także Części II pkt 3 Prospektu i Części III pkt 1 Prospektu.

10.4. Informacje publikowane przez osoby trzecie

Sporządzając niniejszą Część IV Prospektu nie wykorzystano informacji osób trzecich. Zdanie poprzednie dotyczy także Części II pkt 3 Prospektu i Części III pkt 1 Prospektu.

CZĘŚĆ V ZAŁĄCZNIKI

1. STATUT EMITENTA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ SYNEKTIK S.A.

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: Synektik Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać następujący skrót firmy: Synektik S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, zakłady i przedstawicielstwa w kraju i zagranicą, a także uczestniczyć w innych spółkach, organizacjach gospodarczych i stowarzyszeniach w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów.
3. Założycielami Spółki są:
 - 1) Cezary Kozanecki,
 - 2) Tomasz Warmus,
 - 3) Warmus Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Dariusz Korecki.

II. Działalność Spółki

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie następującej działalności:
 - 1) (30.10.Z) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
 - 2) (30.20. Z) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
 - 3) (26.60.Z) Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
 - 4) (33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn,
 - 5) (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
 - 6) (33.14.Z) Naprawy i konserwacja urządzeń elektrycznych,
 - 7) (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
 - 8) (46.18.Z) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,

- 9) (46.19.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - 10) (46.46.Z) Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
 - 11) (46.6) Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
 - 12) (47.19.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
 - 13) (47.73.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 14) (47.74.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 15) (47.79.Z) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 16) (47.9) Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
 - 17) (58.2) Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
 - 18) (62.0) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
 - 19) (64.20.Z) Działalność holdingów finansowych,
 - 20) (64.91.Z) Leasing finansowy,
 - 21) (69.20.Z) Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe,
 - 22) (70.10.Z) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 23) (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 24) (70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 25) (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - 26) (72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
 - 27) (73.1) Reklama,
 - 28) (73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej,
 - 29) (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 30) (77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
 - 31) (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 32) (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
 - 33) (82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 34) (85.59.B) Pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 35) (86.90.D) Działalność paramedyczna,
 - 36) (93.19.Z) Pozostała działalność związane ze sportem,
 - 37) (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
 - 38) (96.09.Z) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli przedmiot działalności Spółki będzie wymagał uzyskania stosownego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie działalność w tym zakresie po ich uzyskaniu.

III. Kapitał zakładowy, Kapitał docelowy, Akcje

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 264 564,50 zł (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 8 529 129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,50 gr (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja, tj.:
 - 1) 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.000.001 do 4.400.000,
 - 2) 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,
 - 3) 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,
 - 4) 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000,
 - 5) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - 6) 37.129 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach od 000.001 do 037.129,
 - 7) 1.810 000 (słownie: jeden milion osiemset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.
2. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.

§ 4a

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w granicach kapitału docelowego.
2. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.
3. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 426 500 zł (czterysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.
5. Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust. 4. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.
6. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień.
 - a) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i może wykonywać przyznane mu upoważnienie po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały i po rozpatrzeniu szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki a polegających na nabyciu przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, akcji i udziałów w innych podmiotach, a także nabycia innych istotnych dla funkcjonowania Spółki składników

- majątkowych, w tym także patentów, licencji i autorskich praw majątkowych. W szczególności Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej umocowany jest do:
- b) ustalenia ceny emisyjnej, z zastrzeżeniem że wysokość ceny emisyjnej nie może być niższa niż 80 % średniej ceny, jaką akcje Spółki uzyskały w trakcie notowań w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” lub na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w ciągu ostatnich trzech miesięcy poprzedzających datę podjęcia przez Zarząd uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego,
 - c) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
 - d) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
7. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 8. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych.
 9. Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
 10. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty majątkiem spółki przekształcanej prowadzonej pod firmą Synektik Sp. z o.o.
2. Przy przekształceniu Spółki objęcie akcji nastąpiło w ten sposób że:
 - a) Cezary Kozanecki objął 10.560 (słownie: dziesięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji imiennych serii A o numerach od 000 001 do 010 560, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości 1.056.000 zł (słownie: jeden milion pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - b) Tomasz Warmus objął 5.065 (słownie: pięć tysięcy sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A o numerach od 010 561 do 015 625, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 506.500 zł (słownie: pięćset sześć tysięcy pięćset złotych),
 - c) Warmus Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w siedzibą w Falentach objęła 5.495 (słownie: pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A o numerach od 015 626 do 030 120, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 549.500 zł (słownie: pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych),
 - d) Dariusz Korecki objął 880 (słownie: osiemset osiemdziesiąt) akcji imiennych serii A o numerach od 030 130 do 022 000, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 88.000 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).

§ 6

1. Akcje emitowane są w seriach. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.
2. Akcje mogą być umarżone w drodze umorzenia dobrowolnego, za zgodą posiadającego je akcjonariusza.

§ 7

1. Zys Spółki przysługuje akcjonariuszom zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
2. Zarząd Spółki uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

IV. Organy Spółki**§ 8**

1. Organami Spółki są:
 - a) Walne Zgromadzenie,
 - b) Rada Nadzorcza,
 - c) Zarząd.
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz uchwalonymi dla nich regulaminami, o których mowa w niniejszym Statucie.

A. Walne Zgromadzenie**§ 9**

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Jeżeli Zarząd nie zwoła zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 10

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
2. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
3. Dla ważności Walnego Zgromadzenia wymagane jest aby były na nim reprezentowane akcje Spółki dające co najmniej 25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu ustanawiają surowsze warunki powzięcia uchwał.

§ 11

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu § 12 ust. 2 lit a),

- b) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - c) uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia.
2. Szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.
 3. Nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Na wykonanie tych czynności przez Spółkę wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

B. Rada Nadzorcza

§ 12

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na 3 (trzy) - letnią kadencję.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w sposób następujący:
 - a) założyciel Spółki Cezary Kozanecki ma prawo do powoływania i odwoływania:
 - i. 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - ii. 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - b) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Powoływanie i odwoływanie członka Rady Nadzorczej przez osobę wskazaną w ust 2 lit. a) dokonywane jest w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez uprawnionego.
4. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
5. Radzie Nadzorczej powierza się wykonywanie zadań komitetu audytu.
6. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
7. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu należy także:
 - a) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki przygotowanego przez Zarząd i wprowadzanie zmian do tego budżetu;
 - b) wyrażanie zgody na zbywanie, obciążanie lub nabywanie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC;
 - c) powoływanie biegłego rewidenta dla badania sprawozdania finansowego Spółki;
 - d) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości;
 - e) wyrażanie zgody na czynności określone w § 4a ust. 2, 7, 8 Statutu w granicach tam określonych;

- f) uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - g) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
 - h) h) odwoływanie i powoływanie oraz określanie liczby członków Zarządu; ---
 - i) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
 - j) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, oraz delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
 - k) wyrażanie zgody na przekształcenie, połączenie i podział Spółki; -----
 - l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, której wartość przekracza 20% kapitału własnego z podmiotem powiązaniem. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 ze zmianami).-----
8. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej może żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia w tym terminie wówczas wnioskodawca może sam zwołać posiedzenie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Ponadto, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać każdy jej członek w przypadku gdy funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest nie obsadzona, w tym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej. -----
9. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim powiadomieniem poprzez wysłanie na przynajmniej siedem dni przed planowanym posiedzeniem listu poleconego, telefaksu lub powiadomienia w formie elektronicznej (e-mail) z wykorzystaniem funkcji potwierdzenia odbioru do wszystkich członków Rady Nadzorczej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia, przesyłając do Przewodniczącego Rady Nadzorczej potwierdzenie takiej zgody w drodze korespondencji telefaksowej lub z wykorzystaniem poczty elektronicznej. ---
10. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 Kodeksu spółek handlowych. -----
11. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej obecnego na posiedzeniu Rady, z zastrzeżeniem art. 388 Kodeksu spółek handlowych.
12. O ile Statut inaczej nie stanowi, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
13. O ile Statut inaczej nie stanowi, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać skutecznie podjęte tylko w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obecna co najmniej połowa jej członków.

14. Na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w obradach Rady Nadzorczej bez prawa głosu.
15. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

C. Zarząd

§ 13

1. Zarząd składa się z od 1 (jednej) do 3 (trzech) osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na 3 (trzy) -letnią kadencję.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu w granicach wskazanych w ust. 1 określa Rada Nadzorcza.
3. W sprawach wskazanych w ust. 2 oraz w sprawie zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu przez nich funkcji wymagana jest uchwała Rady Nadzorczej podjęta większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.
4. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

§ 14

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Ponadto, Zarząd wykonuje kompetencje w zakresie podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, określone w § 4a Statutu i w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
2. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki są uprawnieni Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie bądź jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Prezes Zarządu zwołuje i organizuje posiedzenia Zarządu oraz im przewodniczy. Każdy z członków Zarządu ma prawo wnioskować o zwołanie posiedzenia Zarządu. Prezes Zarządu powinien zwołać posiedzenie w terminie wskazanym przez wnioskodawcę. W razie nie zwołania posiedzenia zgodnie z wnioskiem, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Zarządu.
4. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiedniego do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
6. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu.

V. Postanowienia końcowe

§ 15

1. Rozwiązania Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.

§ 16

Spółka tworzy kapitał zapasowy oraz inne kapitały na pokrycie strat lub wydatków (kapitały rezerwowe), które mogą być użyte zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych.

§ 17

1. Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 18

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

2. ODPIS Z KRS DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP1327574/14201409146018

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.09.2014 godz. 14:50:48

Numer KRS: 0000377574

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		04.02.2011	
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/43101/14/756	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	----
3.Firma, pod którą spółka działa	SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. AL. WITOSA, nr 31, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-710, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT Z DN. 11.01.2011 - NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 76/2011
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2011 R., REP.A NR 1345/2011, ILONA MARCHOCKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIANA: § 5 UST. 1 ORAZ 13 UST. 1 (WEDŁUG DOTYCHCZASOWEJ NUMERACJI), SPROSTOWANIE OCZYWISTEJ OMYŁKI: §§ 5-19 OZNACZONO JAKO §§ 4-18
	3	16.05.2011 R., REP. A NR 1891/2011, ILONA MARCHOCKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA: § 4 UST. 1
	4	03.06.2011 R., NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 222B/2011, § 4 UST. 1 - NOWE BRZMIENIE 03.06.2011 R., NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2221/2011, § 4A - DODAJE SIĘ
	5	22.12.2011R., REP. A NR 5341/2011, JUSTYNA BASZUK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. SZUCHA 8 ZMIANA: § 4 UST. 1
	6	22.06.2012 R., REP. A NR 2520/2012, NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 9 UST. 3, § 9 UST. 4
	7	24.07.2013R., REP. A NR 3140/2013, NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. SZUCHA 8, ZMIANA: § 4 UST. 1
	8	26.11.2013 R. - JUSTYNA BASZUK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 5159/2013 - ZMIENIONO § 4 UST. 1, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.
	9	18.04.2014 R. REPERTORIUM A NR 1971/2014, JUSTYNA BASZUK NOTARIUSZ W WARSZAWIE, JUSTYNA BASZUK, ILONA MARCHOCKA NOTARIUSZE - SPÓŁKA CYWILNA AL.SZUCHA 8 00-582 WARSZAWA ZMIANA § 4A, § 12 UST. 6 LIT. K), § 14 UST. 1
	10	19.05.2014 R., REPERTORIUM A NR 2342/2014, JUSTYNA BASZUK - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, BASZUK JUSTYNA, MARCHOCKA ILONA KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA, AL. SZUCHA 8, 00-582 WARSZAWA ZMIANY: § 4 NADANO NOWE BRZMIENIE; W § 6 WYKREŚLONO UST. 3 I UST.4; § 9 WYKREŚLONO UST. 3 I UST. 4, A DOTYCHCZASOWY UST. 5 OZNACZONO JAKO UST. 3; W § 10 WYKREŚLONO UST. 2 UST. 6, UST. 7 I DOKONANO ODPOWIEDNIEJ ZMIANY PORZĄDKOWEJ NUMERACJI W POSZCZEGÓLNYCH USTĘPACH TEGO PARAGRAFU; W § 11 UST. 1; W § 11 UST. 1 DODANO LIT. C); W § 11 UST. 2; W § 12 UST. 1; § 12 UST. 2 WYKREŚLONO LIT. B) A DOTYCHCZASOWĄ LIT. C) OZNACZONO JAKO B), W § 12 UST. 3; W § 12 DOTYCHCZASOWY UST. 5 I 6 OZNACZONO JAKO UST. 6 I 7 I DOKONANO ODPOWIEDNIO DALSZEJ ZMIANY NUMERACJI PORZĄDKOWEJ POZOSTAŁYCH USTĘPÓW TEGO PARAGRAFU ORAZ DODANO NOWY UST. 5; W § 12 W OBECNYM UST. 7 (W PIERWOTNYM BRZMIENIU UST. 6) WYKREŚLONO LITERY: B), C), D), F), G), H), P) I DOKONANO ODPOWIEDNIEJ ZMIANY PORZĄDKOWEJ NUMERACJI POSZCZEGÓLNYCH LITER TEGO USTĘPU; W § 12 OBECNEMU UST. 8 (W PIERWOTNYM BRZMIENIU UST.7); W § 12 OBECNEMU UST. 9 (W PIERWOTNYM BRZMIENIU UST. 8); W § 12 W OBECNYM UST. 13 (PIERWOTNYM BRZMIENIU UST.12); W § 12 DODANO NOWY UST. 15; § 13 UST. 1; W § 13 UST. 2; W § 13 WYKREŚLONO UST. 5; W § 14 WYKREŚLONO UST. 2, 7 I DOKONANO ODPOWIEDNIEJ ZMIANY NUMERACJI DALSZYCH USTĘPÓW TEGO PARAGRAFU; W § 14 OBECNEMU UST. 2 (W PIERWOTNYM BRZMIENIU UST. 3); W § 14 OBECNEMU UST. 6 (PIERWOTNYM BRZMIENIU UST. 8); W § 17 WYKREŚLONO UST. 1 A DOTYCHCZASOWY UST. 2 OZNACZONO JAKO UST. 1, W KTÓRYM LICZBĘ "4" ZASTĄPIONO LICZBĄ "3"; W § 17 DODANO UST. 2 O NOWYM BRZMIENIU, W § 12 UST. 7 PO LIT. K) DODANO LIT. L),

Rubryka 5

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 3 z 9

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI SYNEKTIK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ Z DN. 11.01.2011 - NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 76/2011
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma "SYNEKTIK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ"
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000102600
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 015164655

Rubryka 7 - Dane Jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 264 564,50 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	426 500,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	8529129
4.Wartość nominalna akcji	0,50 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 264 564,50 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 4 z 9

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	572000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	BB
	2.Liczba akcji w danej serii	220000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	490000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	BBB
	2.Liczba akcji w danej serii	37129
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1810000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 5 z 9

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI SĄ UPRAWNIENI PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE BĄDŹ JEDEŃ CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZANECKI
	2.Imiona	CEZARY DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	60121503853
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KORECKI
	2.Imiona	DARIUSZ MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	73041901599
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WARMUS
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	55050601978
	2	1.Nazwisko	ZARĘBIŃSKA
		2.Imiona	SAWA ZUZANNA
		3.Numer PESEL	65122700568
	3	1.Nazwisko	KOZANECKI

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 6 z 9

	2.Imiona	PAWEŁ CEZARY
	3.Numer PESEL	87090302690
	1.Nazwisko	RAFAL
4	2.Imiona	ROBERT ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	72111004271
	1.Nazwisko	GIŻEWSKI
5	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL	71120703878
	1.Nazwisko	

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	2	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	3	26, 60, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPROMIENIOWUJĄCYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROTERAPEUTYCZNEGO
	4	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	5	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	6	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	7	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	8	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	9	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	10	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	11	46, 6, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
	12	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	14	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	15	47, 79, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYWANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	16	47, 9, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	17	58, 2, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	18	62, 0, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	19	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	20	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	21	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 7 z 9

22	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
23	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
24	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
25	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
26	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
27	73, 1, , REKLAMA
28	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
29	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
31	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
32	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
33	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
34	85, 59, B, POZOSTAŁE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
35	85, 90, D, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
36	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
37	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
38	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	27.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	26.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	02.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 8 z 9

1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	27.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	26.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	02.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
--

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/377574/14/20140919145048

Strona 9 z 9

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Data sporządzenia wykresu: 19.09.2014

Adres strony internetowej, na której są dostępne informacje o emisji: <https://emisyja.pl>

3. DEFINICJE, SKRÓTY I POJĘCIA BRANŻOWE

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje	Wszystkie akcje Synektik S.A.
ASO	Alternatywny System Obrotu rynku NewConnect
Biegły Rewident	PRO Audit Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą Krakowie
CAGR	Średnia roczna stopa wzrostu
Centrum Badawczo-Rozwojowe	Ośrodek badawczy zlokalizowany na terenie wojskowego Instytutu Medycznego w Warszawie, w którym Emitent prowadzi badania nad nowymi radiofarmaceutykami.
Cyklosfera	Cyklosfera Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Dzień Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Synektik S.A.
Emitent, Spółka	Synektik S.A. z siedzibą w Warszawie
EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa Synektik	Synektik S.A. jako jednostka dominująca wraz jednostkami zależnymi
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Hadasit	Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. z siedzibą w Izraelu
Iason	Iason Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KC, Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 121)
KPC, Kodeks Postępowania Cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 101)
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (tekst jednolity Dz. U. 2013, poz. 1030)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
MCMi	Międzynarodowe Centra Medyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
NFZ	Narodowy Fundusz Zdrowia
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik S.A.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.

	U. z 2012 roku, poz. 749)
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju
PB	Peta bajt.
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN	Waluta obowiązująca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Synektik S.A. i Grupie Kapitałowej Synektik, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Synektik S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 2 stycznia 2006 r., z uwzględnieniem dalszych zmian wprowadzonych uchwałami Rady Nadzorczej Giełdy
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej Synektik S.A.
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Synektik S.A.
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu Synektik S.A.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, zmienione na mocy Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1787/2006 z dnia 4 grudnia 2006 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, na mocy Rozporządzenia Komisji (WE) nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 r. zmieniającego rozporządzenie nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do informacji finansowych, jakie muszą zawierać prospekty emisyjne emitentów o złożonej historii finansowej lub tych, którzy poczynili znaczące zobowiązania finansowe, na mocy Rozporządzenia komisji (WE) 1289/2008 z dnia 12 grudnia 2008 r. zmieniającego rozporządzenie nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do elementów prospektu emisyjnego i do reklam, na mocy rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 311/2012 z dnia 21 grudnia 2011 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do elementów prospektu emisyjnego i do reklam, a także na mocy

	rozporządzenia delegowanego komisji (UE) nr 486/2012 z dnia 30 marca 2012 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków, a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych
Statut	Statut Synektik S.A.
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku (tekst jednolity Dz. U. 2011, nr 74, poz. 397)
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009, nr 77, poz. 649)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 94)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, nr 50, poz. 331 ze zm.)
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (Dz. U. 2013, poz. 21 ze zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2013, poz. 1382)
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. 2012, poz. 361)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. 2013, poz. 330 ze zm.)
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Synektik S.A.
Zarząd	Zarząd Synektik S.A.
Zasady Dobrych Praktyk GPW	Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiący załącznik do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r.

POJĘCIA BRANŻOWE

Angiograf	Rodzaj urządzenia rentgenowskiego wykorzystywany przy obrazowaniu naczyń krwionośnych. Pozwala na obserwację podanego do naczynia radiologicznego środka kontrastującego przy użyciu promieniowania rentgenowskiego.
CR	Computed radiography (pośrednia radiografia cyfrowa). Technologia w cyfrowej radiografii, w której obraz jest utrwalany na płycie pokrytej światłoczułym fosforem. Obraz utrwalony na płycie jest następnie odczytywany i ucyfrowiony przez urządzenie skanujące bez konieczności wywoływania w ciemni, jak w przypadku zastosowania błony rentgenowskiej w radiografii analogowej.
CT, tomografia komputerowa	Badanie przy użyciu tomografu komputerowego, metoda diagnostyki obrazowej, w której za pomocą promieni rentgenowskich uzyskuje się wielowarstwowe obrazy ciała
Cyklotron	Urządzenie, za pomocą którego wytwarzane są izotopy wykorzystywane w badaniach PET.
Diagnostyka obrazowa	Specjalistyczna usługa diagnostyczna przy wykorzystaniu tomografii komputerowej, rezonansu magnetycznego, a także badań PET, RTG i USG.
DICOM	Digital Imaging and Communications in Medicine (Obrazowanie Cyfrowe i Wymiana Obrazów w Medycynie). Standard opracowany przez American College of Radiology / National Electrical Manufacturers Association w celu ujednoczenia wymiany i interpretacji danych medycznych pochodzących z urządzeń diagnostyki obrazowej stosowanych w medycynie.
DR	Direct radiography (bezpośrednia radiografia cyfrowa). Technologia w cyfrowej radiografii, w której obraz jest utrwalany bezpośrednio na cyfrowej matrycy światłoczułej (podobnej do stosowanych w aparatach cyfrowych), co skraca proces uzyskania obrazu do analizy.
FDG	Fluorodeoksyglukoza. Podstawowy radiofarmaceutyk wykorzystywany w badaniach PET. Pochodna glukozy zawierająca promieniotwórczy izotop.
HIS	Szpitalny System Informacyjny (<i>ang. Hospital Information System</i>). Aplikacja informatyczna, która pozwala na sprawne funkcjonowanie szpitala. Zadaniem HIS jest wykorzystanie sprzętu komputerowego oraz jego oprogramowania do rejestrowania, przechowywania, przetwarzania i udostępniania upoważnionym osobom informacji, które dotyczą obsługi medycznej pacjenta oraz danych administracyjno – finansowych
HL7	Health Level Seven. Odnosi się do zestawu międzynarodowych standardów elektronicznej wymiany informacji w środowiskach medycznych, w tym danych klinicznych, administracyjnych i finansowych pomiędzy systemami HIS.
Izotop promieniotwórczy	Substancja promieniotwórcza produkowana w cyklotronie,

	wykorzystywana do produkcji radiofarmaceutyków.
Kamera scyntylacyjna	Urządzenie diagnostyczne wykorzystywane przy badaniu narządów. Pozwala na rejestrację rozmieszczenia radioznaczników w organizmie.
Klatka Faradaya	Metalowy ekran, zazwyczaj w formie prostopadłościanu, chroniący przed polem elektromagnetycznym. W technice rezonansu magnetycznego chroni aparaturę przed wpływem zewnętrznym pól elektromagnetycznych.
MAM, mammograf	Urządzenie wykorzystywane w radiologicznym badaniu piersi kobiet przy użyciu promieni rentgenowskich.
MRI, rezonans magnetyczny	Nieinwazyjna metoda uzyskiwania obrazów wnętrza obiektów opiera się na zjawisku jądrowego rezonansu magnetycznego.
PACS	System archiwizacji i Transmisji Obrazów (<i>ang. Picture Archiving and Communication System</i>). Aplikacja informatyczna odpowiadająca za archiwizację i transmisję obrazów medycznych. Podstawowymi funkcjami systemu jest przechowywanie, zarządzanie i udostępnianie użytkownikom danych obrazowych w standardzie DICOM 3.0. System PACS może być zintegrowany z systemem RIS oraz HIS
PET	Badanie przy wykorzystaniu pozytonowej tomografii emisyjnej. Bezpieczna i nieinwazyjna metoda diagnostyki obrazowej technika obrazowania rejestrująca promieniowanie, którego źródłem jest podana pacjentowi substancja zawierająca izotopy promieniotwórcze o krótkim czasie połowicznego rozpadu
PET-CT, tomografia pozytonowa	Jest to połączenie badania PET z tomografią komputerową (CT). Badanie to pozwala ocenić obrazowanie nie tylko strukturalne organów i tkanek, ale także czynnościowe ich funkcjonowanie
Radiofarmaceutyk	Inaczej radioznacznik. Substancja wykorzystywana podczas badania PET/CT, składająca się z połączenia chemicznego dwóch czynników: <ul style="list-style-type: none">- radioizotopu, który jest izotopem promieniotwórczym pewnego pierwiastka.- ligandu, który jest nośnikiem radioizotopu do odpowiedniej części ciała badanej osoby.
RIS	Radiologiczny System Informacyjny (<i>ang. Radiology Information System</i>). Aplikacja informatyczna zajmująca się przetwarzaniem zarządzaniem dokumentacją w pracowni diagnostyki obrazowej, moduł ten może być zintegrowany z systemem PACS
RTG	Badanie przy pomocy aparatu rentgenowskiego. Technika obrazowania przy wykorzystaniu promieniowania rentgenowskiego.
USG	Badanie za pomocą ultrasonografu. Nieinwazyjna metoda diagnostyczna pozwalająca na uzyskanie przekroju obiektu, wykorzystuje zjawisko rozchodzenia się, rozpraszania, a także odbicia się fali ultradźwiękowej na granicy ośrodków.