

GRUPA SYNEKTIK S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów c.d.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej c.d.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3. Stosowane zasady rachunkowości	15
4. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności	32
5. Przychody	34
6. Koszty działalności operacyjnej	37
7. Pozostałe (koszty) przychody netto	39
8. Przychody finansowe	39
9. Koszty finansowe	40
10. Podatek dochodowy	41
11. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia	44
12. Zysk przypadający na jedną akcję	44
13. Pozostałe Wartości niematerialne	45
14. Rzeczowe aktywa trwałe	47
15. Zapasy	49
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności	50
17. Pozostałe aktywa niefinansowe	52
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
19. Kapitał podstawowy	52
20. Kapitał zapasowy	54
21. Kapitał rezerwowy	54
22. Zyski zatrzymane	55
23. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	55
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	57
25. Pozostałe zobowiązania finansowe	57
26. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	58

27.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	59
28.	<i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	59
29.	<i>Zarządzanie kapitałem</i>	59
30.	<i>Instrumenty finansowe</i>	60
31.	<i>Płatności realizowane w formie akcji</i>	65
32.	<i>Transakcje z jednostkami powiązanymi</i>	66
33.	<i>Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa</i>	71
34.	<i>Przejęcie jednostek zależnych</i>	71
35.	<i>Umowy leasingu operacyjnego</i>	71
36.	<i>Zobowiązania do poniesienia wydatków</i>	71
37.	<i>Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i>	72
38.	<i>Badanie sprawozdania finansowego</i>	72
39.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	72

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zatwierdzone przez Zarząd w składzie:



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski
Członek Zarządu



Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		23 435 904,45	31 434 584,33
Przychody ze sprzedaży towarów		55 257 501,62	45 941 243,30
Razem przychody	5	78 693 406,07	77 375 827,63
Koszt własny sprzedaży	6	(17 175 767,20)	*(19 911 300,84)
Wartość sprzedanych towarów	6	(45 436 417,89)	(37 415 076,26)
Koszty sprzedaży	6	(4 224 428,59)	*(3 617 949,31)
Koszty zarządu	6	(6 366 849,59)	(6 251 593,92)
Pozostałe (koszty) przychody netto	7	(90 307,73)	167 647,59
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 399 635,07	10 347 554,89
Przychody finansowe	8	324 177,10	138 764,51
Koszty finansowe	9	(891 301,18)	(1 276 864,94)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		(2 511,00)	
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 829 999,99	9 209 454,46
Podatek dochodowy	10	1 225 194,79	1 515 779,29
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 604 805,20	7 693 675,17
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11		
Zysk (strata) netto		3 604 805,20	7 693 675,17

* Dane przekształcone -- patrz nota 6



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgową
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW C.D.

Inne całkowite dochody - Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do Rachunku Zysków i Strat

Zyski i straty aktuarialne	(11 077,66)	332,18
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2 104,77	(63,11)
	(8 972,89)	269,07

Inne całkowite dochody - Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do Rachunku Zysków i Strat

Różnice kursowe powstałe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne	-	-

Inne całkowite dochody netto (8 972,89) 269,07

Całkowite dochody ogółem 3 595 832,31 7 693 944,23

Zysk netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 604 805,20	7 693 675,17
Udziałowcom mniejszościowym		-
	3 604 805,20	7 693 675,17

Całkowity dochód ogółem przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 595 832,31	7 693 944,23
Udziałowcom mniejszościowym		-
	3 595 832,31	7 693 944,23

Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję] 12

Z działalności kontynuowanej:

Zwykły	0,42	1,15
Rozwodniony	0,42	1,15

[Handwritten signatures in blue ink: Cezary Kozanecki, Dariusz Korecki, Artur Ostrowski, Katarzyna Dębowska]

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota nr	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	13	10 977 408,14	3 087 768,63
Rzeczowe aktywa trwałe	14	41 953 460,01	39 393 908,69
		149 989,00	
		1 500,00	19 230,00
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16		
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	1 922,89	1 046 294,37
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	167 377,86	251 762,46
Aktywa trwałe razem		53 251 657,90	43 798 964,15
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	2 059 964,35	1 183 432,44
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	20 077 974,14	24 733 365,74
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		-	-
Udzielone pożyczki			-
Aktywa dostępne do sprzedaży			-
Aktywa przeznaczone do obrotu			-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności			-
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	10	308 974,84	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	324 796,46	241 809,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	30 770 211,00	32 887 229,72
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	-	-
Aktywa obrotowe razem		53 541 920,79	59 045 837,40
Aktywa razem		106 793 578,69	102 844 801,55

   

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	4 264 564,50	3 359 564,50
Kapitał zapasowy	20	51 647 100,40	18 424 294,40
Kapitał rezerwowy	21	(4 095,91)	29 902 451,07
Zyski zatrzymane	22	(1 183 458,77)	(4 456 968,86)
Wynik bieżącego okresu		3 604 805,20	7 693 675,17
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
			-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		58 328 915,42	54 923 016,28
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym			
Razem kapitał własny		58 328 915,42	54 923 016,28
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	6 042 120,23	6 377 374,56
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	493 148,92	972 486,36
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	25	1 581 357,07	1 567 170,61
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 581 357,07	1 567 170,61
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	50 767,43	32 271,69
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	5 952 310,25	5 078 248,46
Zobowiązania długoterminowe razem		14 119 703,90	14 027 551,68
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	3 356 020,26	2 427 018,74
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	27 639 636,52	29 115 415,89
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	25	1 359 850,02	1 020 118,26
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 359 850,02	1 020 118,26
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	405 723,41	294 396,48
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	-	876 698,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	1 583 729,16	160 586,22
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
	11	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		34 344 959,37	33 894 233,59
Zobowiązania razem		48 464 663,27	47 921 785,27
Kapitał i zobowiązania razem		106 793 578,69	102 844 801,55

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy ogółem, w tym:	Kapitał akcyjny opłacony	Kapitał akcyjny nieopłacony	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy ogółem, w tym:	Kapitał rezerwowowy - zyski i straty aktuarialne	Kapitał rezerwowowy - wycena aktywów finansowych	Kapitał rezerwowowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał rezerwowowy - pozostały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym - jącym kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01 stycznia 2013 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
Emisja akcji	905 000,00	905 000,00	-	28 940 071,09	(29 897 574,08)	-	-	-	(29 897 574,08)	-	-	(52 502,99)	-	(52 502,99)
Umorzenie Akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	4 282 734,91	-	-	-	-	-	3 273 510,09	(7 693 675,17)	(137 430,17)	-	(137 430,17)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	(8 972,90)	(8 972,89)	-	-	-	-	3 604 805,20	3 595 832,30	-	3 595 832,30
Stan na 31 grudnia 2014 roku	4 264 564,50	4 264 564,50	-	51 647 100,40	(4 095,91)	(4 095,91)	-	-	0,00	(1 183 458,77)	3 604 805,20	58 328 915,42	-	58 328 915,42

Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 829 999,99	9 209 454,46
Korekty o pozycje:		7 132 263,31	(1 885 332,94)
Amortyzacja		3 893 342,44	3 044 238,49
Zyski i straty z wyceny udziałów metodą praw własności		-	-
Różnice kursowe		-	-
Odsetki otrzymane		-	(20 352,11)
Odsetki zapłacone		443 442,29	987 234,42
Dywidendy otrzymane		-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(122 719,11)	(96 463,17)
Zmiana stanu zapasów		(876 531,91)	720 918,32
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych		3 892 655,60	(2 637 622,87)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych		539 561,90	(2 663 009,21)
Zmiana stanu rezerw		129 822,67	42 260,39
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań		(29 437,63)	(135 329,60)
Zapłacony podatek dochodowy		(624 662,38)	(814 060,00)
Inne		(113 210,55)	(313 147,60)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 962 263,30	7 324 121,52
Przepływy z działalności inwestycyjnej			
Wpływy			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		122 719,11	16 540,65
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:		-	20 352,11
zbycie aktywów finansowych		-	-
dywidendy i udziały w zyskach		-	-
spłata udzielonych pożyczek		-	-
odsetki otrzymane		-	20 352,11
inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	531 958,91
Wydatki			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(15 118 381,24)	(21 638 912,97)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki na aktywa finansowe:		(149 989,00)	-
nabycie jednostki zależnej		-	-
udzielone pożyczki		-	-
inne wydatki na aktywa finansowe		(149 989,00)	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(15 145 651,13)	(21 070 061,30)


Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska
Główna Księgową
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

Przepływy z działalności finansowej

Wpływy

Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	30 014 112,69
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	3 494 357,07	2 928 357,83
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zaciągnięcie innych zobowiązań finansowych	-	-
Inne wpływy finansowe	2 328 040,00	5 188 673,62

Wydatki

Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 900 609,88)	(2 483 591,10)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłaty innych zobowiązań finansowych	(1 359 472,80)	(878 229,08)
Odsetki zapłacone	(443 442,29)	(1 040 277,27)
Inne wydatki finansowe	(52 502,99)	(53 042,85)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

1 066 369,11 **33 676 003,84**

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

(2 117 018,72) **19 930 064,06**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach
obcych

32 887 229,72 12 957 165,66

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego

18 30 770 211,00 **32 887 229,72**



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski
Członek Zarządu



Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

NOTY OBAJŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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 al. W. Witosa 31, 00-710 Warszawa.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorczych jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodniczący
Tomasz Warmus	Członek
Marcin Giżewski	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. jako podmiot zależny
- Cyklosfera Sp. z o.o. jako jednostka wspólnie kontrolowana

Spółka zależna Iason Sp. z o.o. została nabyta przez SYNEKTIK S.A. w dniu 10 czerwca 2010 roku. Siedziba Spółki mieści się przy al. W. Witosa 31, 00-710 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.

Jednostka wspólnie kontrolowana Cyklosfera Sp. z o.o. została założona w dniu 06 sierpnia 2013. Siedziba Spółki mieści się przy ul. F. Konecznego 6 lok.19U, 31-216 Kraków. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000481802. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. SYNEKTIK S.A. posiada 50% udziałów w Spółce.

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 jest 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, jak również produkcja radiofarmaceutyków. Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem sporządzonym w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Statutowe Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2013r. zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a w Prospekcie Emisyjnym związanym z przejściem na główny parkiet GPW SYNEKTIK S.A. opublikował SSF zgodnie z MSSF/MSR za poprzednie 3 lata.

2.2 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W 2014 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Na dzień 20 marca 2015 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Ponadto na dzień 20 marca 2015 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy

2.3 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Sprawozdanie 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.

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

Noty informacji dodatkowej, stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 trwałe 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

Noty informacji dodatkowej, stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek 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 jednogłośniego 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 trwałe 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 Grupa 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 1,0 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 8 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. 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.

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 jednostka 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.

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 jednostki. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (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 Spółka 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. Skutki utraty 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.

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 jednostki 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 jakie, 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 Spółka bierze na siebie zobowiązanie gwarancyjne zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez jednostkę 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 nie działającym 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 wewnątrz; 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 jednostkę 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 Wysięgowanie aktywów finansowych

Grupa wysięgowuje 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 Spółkę

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 zawężyłyby 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 wewnątrz; 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

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie jej zobowiązania 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.

Grupa 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 klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Przychody z tytułu realizacji umów znaczących zaawansowanych na dzień bilansowy ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

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;
- scedowania 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 sporządzenia sprawozdania finansowego. 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 Spółka jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Spółki 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 Spółka 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. Powstałe 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.

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 w niezmienionej, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do używania finansowanych z dotacji środków trwałych. Dotacje powinny być w sposób systematyczny i racjonalny ujmowane jako przychody w okresach, w których zapewniona zostanie ich współmierność z kosztami amortyzacji ujętymi w rachunku zysków i strat.

Dotacje otrzymane na zakup środków trwałych, które zostaną wykorzystane w procesie tworzenia nowych wartości prawnych, zostaną zaewidencjonowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów do momentu zakończenia procesu wytworzenia nowej wartości prawnej. Amortyzacja środków trwałych zwiększa wartość nowopowstałych wartości niematerialnych i prawnych. Rozliczenie dotacji nastąpi poprzez systematyczne odniesienie w rachunek zysków i strat (w przychody i koszty amortyzacji) przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego powstałych 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 jednostka 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 Spółka 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 obrotowy

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 sprawozdania finansowego zdaniem zarządu podmiotu dominującego 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 sprawozdaniu finansowym. Aktywacja nakładów na wartości niematerialne i prawne wynika z osądu Zarządu co do stopnia pewności realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych.

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 sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następnych 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, 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

5.1. Przychody ze sprzedaży

	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	18 871 963,20	26 602 836,61
sprzedaż krajowa	18 871 963,20	26 602 836,61
sprzedaż exportowa	-	-
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 563 941,25	4 831 747,72
sprzedaż krajowa	4 104 183,01	4 702 009,09
sprzedaż exportowa	459 758,24	129 738,63
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	55 257 501,62	45 941 243,30
sprzedaż krajowa	55 257 501,62	45 941 243,30
sprzedaż exportowa	-	-
	<u>78 693 406,07</u>	<u>77 375 827,63</u>

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.

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

1. Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, w tym:
 - a. Sprzedaż sprzętu wyposażenia medycznego stosowanego w radiologii i medycynie nuklearnej

Grupa 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 Comecer. W ramach tej działalności Grupa dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją stacji diagnostycznych oraz implementacją rozwiązań informatycznych.

- b. Rozwiązania informatyczne

Grupa 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. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków

Działalność produkcyjna radiofarmaceutyków, wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, jest prowadzona w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach i Warszawie. Grupa wytwarza radiofarmaceutyki: FDG Fluorodeoksyglukoza 18F-FDG (IASON Efdege) oraz NaF 18F-NaF (IASOfly). Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfly®, IASOdopa® i IASOcholine®.

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

- a. Usługi serwisowe sprzętu medycznego

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

- b. Testy odbiorcze i specjalistyczne

Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Podmiot Dominujący, które 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.

W 2014 roku, ze względu na wzrost istotności pozostałej działalności nieprzypisanej do trzech wymienionych wyżej segmentów, Grupa zdecydowała się rozdzielić pozycje nieprzypisane od eliminacji wewnątrzgrupowych, które to pozycje w roku 2013 pokazywane były łącznie.

Pozycje kosztów zarządu i pozostałych przychodów/kosztów netto nie są alokowane do segmentów operacyjnych i są wykazane w kolumnie „pozycja nieprzypisane”. Pozycje finansowania Grupy oraz podatek dochodowy są zarządzane na poziomie Grupy i nie są ujmowane w segmentach operacyjnych.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie EBITDA i EBIT. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji. EBIT stanowi zysk operacyjny.

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.

W segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych udział odbiorców jest zdywersyfikowany ze względu na to, że odbiorcy w danym roku realizują głównie zlecenia jednorazowo. W 2014 roku udział dwóch odbiorców przekroczył poziom 10% wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem:

a. Centrum Onkologii - Instytut im. Marii Skłodowskiej - Curie 02-781 Warszawa, ul. Roentgena 5, Oddział w Gliwicach, wartość sprzedaży: 13.449.037 PLN co stanowi 17,1% w skonsolidowanych przychodach Grupy ogółem (wartość największej umowy: 13.211.750,00 PLN)

b. Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wartość sprzedaży: 12.156.284 PLN co stanowi 15,4% w skonsolidowanych przychodach Grupy ogółem (wartość największej umowy: 14.433.787 PLN).

W segmencie produkcji radiofarmaceutyków Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada kluczowego kontrahenta, firmę Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o, który w 2014 roku odpowiadał za sprzedaż z tego segmentu w ok. 61,1% co stanowi około 13,1% przychodów Grupy Kapitałowej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące poszczególnych segmentów operacyjnych.

SEGMENTY OPERACYJNE 2014

	Sprzęt diagnostyczny i IT	Produkcja radiofarma- ceutyków	Usługi serwisowo- pomiarowe	Pozycje nieprzypisane	Eliminacje	Sprawozdanie skonsoli- dowane
Przychody:	56 953 576,52	16 691 761,07	5 048 068,48	4 932 601,24	(4 932 601,24)	78 693 406,07
Sprzedaż krajowa	56 953 576,52	16 691 761,07	4 588 310,24	-	-	78 233 647,83
Sprzedaż eksportowa	-	-	459 758,24	-	-	459 758,24
Sprzedaż wewnętrzna	-	-	-	4 932 601,24	(4 932 601,24)	-
Koszty operacyjne:	52 217 010,29	12 214 078,01	4 179 912,33	9 536 169,91	(4 853 399,54)	73 293 771,00
Koszt własny sprzedaży	6 066 826,30	9 051 361,00	4 179 912,33	3 085 260,62	(5 207 593,05)	17 175 767,20
Wartość sprzedanych towarów	43 168 416,40	1 920 056,01	-	-	347 945,48	45 436 417,89
Koszty sprzedaży	2 981 767,59	1 242 661,00	-	-	-	4 224 428,59
Koszty zarządu	-	-	-	6 382 737,86	(15 888,27)	6 366 849,59
Pozostałe (koszty) przychody netto	-	-	-	68 171,43	22 136,30	90 307,73
EBIT	4 736 566,23	4 477 683,06	868 156,15	(4 603 568,67)	(79 201,70)	5 399 635,07
Amortyzacja	(738 573,13)	(109 402,94)	(228 152,98)	(2 817 213,39)	-	(3 893 342,44)
EBITDA	5 475 139,36	4 587 086,00	1 096 309,13	(1 786 355,28)	(79 201,70)	9 292 977,51

SEGMENTY OPERACYJNE 2013

	Sprzęt diagnostyczny i IT	Produkcja radiofarma- ceutyków	Usługi serwisowo- pomiarowe	Pozycje nieprzypisane	Eliminacje	Sprawozdanie skonsoli- dowane
Przychody:	53 359 520,38	18 219 395,22	5 796 912,03	5 247 162,67	(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	11 460 017,68	5 309 885,12	7 921 942,03	(3 717 603,71)	67 028 273,15
Koszt własny sprzedaży	8 944 446,41	8 660 472,29	5 309 885,12	1 858 121,83	(4 861 624,81)	19 911 300,84
Wartość sprzedanych towarów	34 727 324,96	1 450 555,33	-	-	1 237 195,97	37 415 076,26
Koszty sprzedaży	2 382 260,66	1 348 990,06	-	-	(113 301,00)	3 617 949,72
Koszty zarządu	-	-	-	6 251 593,92	-	6 251 593,92
Pozostałe (koszty) przychody netto	-	-	-	(187 773,72)	20 126,13	(167 647,59)
EBIT	7 305 488,35	6 759 377,54	487 026,91	(2 674 779,36)	(1 529 558,97)	10 347 554,47
Amortyzacja	(510 884,50)	(64 178,57)	(248 408,67)	(2 220 766,75)	-	(3 044 238,49)
EBITDA	7 816 372,85	6 823 556,11	735 435,58	(454 012,60)	(1 529 558,97)	13 391 792,97

6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Amortyzacja, w tym:	3 893 342,44	3 044 238,49
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 051 922,00	2 370 098,43
Amortyzacja wartości niematerialnych	841 420,44	674 140,06
Zużycie surowców i materiałów	5 870 484,44	8 658 737,95
Usługi obce	7 805 141,84	7 724 215,35
Koszty świadczeń pracowniczych	8 107 260,00	7 408 387,01
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	2 090 816,66	2 945 265,27
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
Razem koszty działalności operacyjnej	27 767 045,38	29 780 844,07
Koszty sprzedaży	(4 224 428,59)	(3 617 949,31)
Koszty zarządu	(6 366 849,59)	(6 251 593,92)
Koszt własny sprzedaży	17 175 767,20	19 911 300,84

Korekta prezentacji kosztów operacyjnych

W 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 uległy zmianie zasady alokacji kosztów pomiędzy kosztem własnym sprzedaży i kosztem sprzedaży. Zmiana ta ma na celu poprawę rzetelności obrazu i urealnienie prezentowanych danych.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy 2013 roku.

Poniżej tabela prezentuje podział kosztów na 31.12.2013 w wersji przekształconej i poprzednio opublikowanej.

	Okres zakończony 31.12.2013 Przekształcony	Okres zakończony 31.12.2013 Opublikowany
Amortyzacja, w tym:	3 044 238,49	3 044 238,49
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 370 098,43	2 370 098,43
Amortyzacja wartości niematerialnych	674 140,06	674 140,06
Zużycie surowców i materiałów	8 658 737,95	8 658 737,95
Usługi obce	7 724 215,35	8 646 340,66
Koszty świadczeń pracowniczych	7 408 387,01	7 408 387,01
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	2 945 265,27	3 010 319,75
Zmiana stanu produktów		-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		(987 179,79)
Razem koszty działalności operacyjnej	29 780 844,07	29 780 844,07
Koszty sprzedaży	(3 617 949,31)	(15 896 216,66)
Koszty zarządu	(6 251 593,92)	(6 251 593,92)
Koszt własny sprzedaży	19 911 300,84	7 633 033,49

W kosztach działalności operacyjnej koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 570 976,47	7 618 753,32
Świadczenia po okresie zatrudnienia	6 127,21	5 280,39
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		(313 479,78)
Płatności realizowane w formie akcji		
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	530 156,32	97 833,08
Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem	8 107 260,00	7 408 387,01

ZATRUDNIENIE

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przeciętna liczba zatrudnionych	82	78
w tym kobiety	38	32
	82	78

7. POZOSTAŁE (KOSZTY) PRZYCHODY NETTO

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zyski (straty) ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	122 719,11	96 463,17
Zyski (straty) likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
	<u>122 719,11</u>	<u>96 463,17</u>
Rozwiązanie (zawiązanie) odpisów aktualizujących:		
Zapasy		-
Należności handlowe i pozostałe	(10 968,90)	-
Pozostałe aktywa finansowe		-
Pozostałe aktywa		-
		<u>-</u>
Otrzymane dotacje	76 619,40	118 133,29
Spisane zobowiązania		-
Spisane należności		(15 220,01)
Składki członkowskie	(26 400,00)	(26 400,00)
Przychody refakturowane		1 750 600,00
Koszty refaktur		(1 747 677,48)
Zapłacone kary i odszkodowania	-	
Otrzymane kary i odszkodowania	9 339,76	(15 000,00)
Przychody z podnajmu		18 600,00
Pozostałe (koszty) przychody netto	(261 617,10)	(11 851,38)
Pozostałe (koszty) przychody netto - razem	<u>(90 307,73)</u>	<u>167 647,59</u>

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przychody odsetkowe:		
Rachunki i lokaty bankowe	260 289,16	118 412,40
Inwestycje dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności		20 352,11
Inwestycje utrzymywane do zapadalności		
Aktywa finansowe, które utraciły wartość		
	<u>260 289,16</u>	<u>138 764,51</u>
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej		
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej		
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
Zyski na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
Zyski na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		

Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	63 887,94	
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Dywidendy otrzymane		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)		
	324 177,10	138 764,51

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-
Pożyczki i należności	-	20 352,11
Inwestycje utrzymywane do zapadalności		-
	-	20 352,11
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	324 177,10	118 412,40
	324 177,10	138 764,51

9. KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	472 893,17	475 602,10
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	95 978,19	182 353,59
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej		
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	156 213,74	134 814,19
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych		
Odsetki związane z dyskontem rezerw		1 050,90
Koszty dyskonta dotyczące sprzedaży należności handlowych	166 216,08	376 818,13
Koszty odsetkowe razem	891 301,18	1 170 638,91
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	891 301,18	1 170 638,91
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych		106 226,03
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Pozostałe koszty finansowe		
	891 301,18	1 276 864,94

10. PODATEK DOCHODOWY

10.1. Bieżący podatek dochodowy

	<u>Okres zakończony 31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	180 048,00	1 637 911,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
	<u>180 048,00</u>	<u>1 637 911,00</u>
Odroczony podatek dochodowy	1 045 146,79	(122 131,71)
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<u>1 225 194,79</u>	<u>1 515 779,29</u>

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.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	<u>Okres zakończony 31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4 829 999,99	9 209 454,46
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	917 700,00	1 749 797,00
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	169 472,00	(304 562,00)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(506 262,00)	603 733,00
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie		
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	(411 624,00)	(411 624,00)
Pozostałe - korekty wynikające z konsolidacji	10 762,00	567,00
	<u>180 048,00</u>	<u>1 637 911,00</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>180 048,00</u>	<u>1 637 911,00</u>

Bieżące aktywa/ (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

	<u>Okres zakończony 31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>
Należny zwrot podatku	308 974,84	
Podatek dochodowy do zapłaty		(876 698,00)
Inne		
	<u>308 974,84</u>	<u>(876 698,00)</u>

10.2. Odroczonego podatek dochodowy

Podatek odroczonego według stanu na 31.12.2014:

	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	52 485,94	(23 653,38)	-	-	-	-	28 832,56
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	50 657,47	17 110,12	-	-	-	-	67 767,59
Rezerwa na odprawy emerytalne	6 131,61	1 409,43	2 104,77	-	-	-	9 645,81
Pozostałe rezerwy na koszty	256 141,40	(128 137,43)	-	-	-	-	128 003,97
Różnice w ujmowaniu przychodu	876 629,83	(302 439,31)	-	-	-	-	574 190,52
Ujemne różnice kursowe	(884,42)	1 013,56	-	-	-	-	129,14
Straty podatkowe do odliczenia	411 623,62	(411 623,62)	-	-	-	-	0,00
	1 662 250,38	(846 320,63)	2 104,77	-	-	-	818 034,52
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Różnice w środkach trwałych	231 839,93	(360 792,19)	-	-	-	-	(128 952,26)
Różnice w ujmowaniu przychodu	(846 657,49)	159 498,11	-	-	-	-	(687 159,38)
Naliczone odsetki	(1 350,94)	2 680,40	-	-	-	(1 329,46)	0,00
Dodatnie różnice kursowe	212,48	(212,48)	-	-	-	-	0,00
	(615 956,01)	(198 826,16)	-	-	-	(1 329,46)	(816 111,63)
Podatek odroczonego netto	1 046 294,37	(1 045 146,79)	2 104,77	-	-	(1 329,46)	1 922,89
wykazany w sprawozdaniu jako:							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 046 294,37	-	-	-	-	-	1 922,89
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-
	1 046 294,37						1 922,89

	Poniesiona strata podatkowa	Efekt w podatku odroczonego	Graniczny rok rozliczenia straty
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 31.12.2013

	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 odprawy emerytalne	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

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 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa (zobowiązania) z tytułu podatku odroczonego:		
Straty podatkowe		
Ulgi podatkowe		
Różnice przejściowe dotyczące inwestycji w podmioty podporządkowane	(584 219,87)	(86 972,51)
Pozostałe różnice przejściowe		
	(584 219,87)	(86 972,51)

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:

	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Inne [opis]	3 604 805,20	7 693 675,17
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	<u>3 604 805,20</u>	<u>7 693 675,17</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	<u>8 519 211</u>	<u>6 694 919</u>
Zysk na akcję (zł)	<u>0,42</u>	<u>1,15</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	8 519 211	6 694 919
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	<u>8 519 211</u>	<u>6 694 919</u>
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	<u>0,42</u>	<u>1,15</u>

13. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Prace rozwojowe	1 581 331,53	1 315 197,96
Licencja na produkcję radiofarmaceutyków	5 008 616,25	868 626,37
Pozostałe licencje i prawa	730 480,43	303 214,30
Prace rozwojowe w trakcie przygotowania	<u>3 656 979,93</u>	<u>600 730,00</u>
	<u>10 977 408,14</u>	<u>3 087 768,63</u>

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są licencje na produkcję radiofarmaceutyków. W czerwcu 2010 roku Podmiot Dominujący nabył prawa do produkcji radiofarmaceutyków EFDEGE oraz IASOFLU na okres 7 lat od momentu rozpoczęcia produkcji. W październiku 2014 roku doszło do podpisania kolejnej umowy z firmą Iason GmbH, której przedmiotem jest zakup czterech produktów: EFDEGE, IASOFLU, IASODOPA i IASOCHOLINE. Umowa ta jest w trakcie realizacji, a Spółka SYNEKTIK S.A. dokonała już częściowej opłaty, dotyczącej tej umowy w kwocie 4.320.759,81 PLN. Kwota ta została wykazana w tabeli zmian wartości niematerialnych w okresie 01.01-31.12.2014 jako zakup licencji na radiofarmaceutyki - w trakcie przygotowania.

Wartości niematerialne i prawne w trakcie przygotowania obejmują również prace rozwojowe prowadzone przez Podmiot Dominujący w Centrum Badawczo Rozwojowym i umowy współpracy z firmą Hadasit.

W grudniu 2012 roku spółka SYNEKTIK S.A. otrzymała dofinansowanie na realizację projektu pt. „Uruchomienie CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie”. Projekt zakłada realizację prac rozwojowych nad czterema radioznacznikami: FDG (flutodeoksyglukoza), FET (fluoroetylotyrozyna), FES (fluoroestradiol) oraz FDG/FET (flutodeoksyglukoza/ fluoroetylotyrozyna), służącymi do diagnostyki onkologicznej. Celem jest opracowanie metody wydajniejszej syntezy oraz metod analitycznych, które pozwolą na uzyskanie większej ilości produktu o większej aktywności i stabilności. SYNEKTIK S.A. zgodnie z zadeklarowanym we wniosku terminem, zamierza ukończyć prace rozwojowe nad opracowywanymi radioznacznikami do 3-go czerwca 2017 roku. Podmiot Dominujący posiada możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych w postaci prowadzonych rejestrów, kartotek i raportów, prowadzonych odrębnie dla każdego z opracowywanych produktów. Kwota nakładów poniesionych w 2014 roku wynosi 2.287.571,00 PLN

Dnia 14 listopada 2013 r. Spółka SYNEKTIK S.A. zawarła umowę na prowadzenie wspólnych prac i zakup licencji z Hadasit Medical Research & Development Ltd z siedzibą w Jerozolimie (Izrael). Na podstawie umowy SYNEKTIK S.A. uzyskał wyłączne prawa do produkcji i sprzedaży na całym świecie innowacyjnego znacznika do oceny perfuzji mięśnia sercowego – ammonium salt. Produkt jest przeznaczony do diagnostyki chorób układu krążenia / chorób wieńcowych. Prace rozwojowe mają doprowadzić do rozpoczęcia produkcji seryjnej licencjonowanego produktu na bazie już opatentowanego wynalazku. W ocenie Zarządu jednostki Dominującej istnieją i są w posiadaniu Grupy i jej izraelskiego partnera techniczne możliwości ukończenia prac rozwojowych. Grupa ma zamiar przeprowadzić wszelkie niezbędne czynności doprowadzające do zarejestrowania produktu i czerpać ekonomiczne korzyści z efektów prowadzonych prac rozwojowych. Po zakończeniu procesu rejestracji korzyści ekonomiczne będą wynikać z produkcji i sprzedaży kardioznacznika i udzielaniu sublicencji na jego produkcję podmiotom trzecim. Kwota poniesionych w roku 2014 wydatków na projekt wynosi 1.369.408,93 PLN.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, że choć istnieje ryzyko biznesowe związane z możliwością niepowodzenia prac rozwojowych, zarówno w CBR jak i nad kardioznacznikiem, to realizacja prowadzonych prac rozwojowych jest zasadna i ekonomicznie uzasadniona. Projekty nie cechują się niepewnością polegającą na braku wiedzy o kształtowaniu się części przesłanek decyzyjnych i niemożności oceny efektu końcowego prowadzonych prac.

Zmiany w zakresie wartości niematerialnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiały się następująco:

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2014

	Prace rozwojowe IT PLN'000	Licencja na radio- farmaceutyki PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	2 557 581,22	1 244 992,02	692 525,83	4 495 099,07
Zwiększenia				
Zakupy	2 090 533,54	4 320 759,81	311 800,29	6 723 093,64
Przejęcia	-	-	-	-
Pozostałe zwiększenia	1 712 617,39		323 069,22	2 035 686,61
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	6 360 732,15	5 565 751,83	1 327 395,34	13 253 879,32
<i>w tym zwiększenia brutto w roku wytworzone we własnym zakresie:</i>	<i>3 656 979,93</i>			
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	641 653,26	376 365,65	389 311,53	1 407 330,44
Zwiększenia				
Amortyzacja	480 767,43	180 769,93	207 603,38	869 140,74
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 122 420,69	557 135,58	596 914,91	2 276 471,18
Wartość netto na 1 stycznia 2014	1 915 927,96	868 626,37	303 214,30	3 087 768,63
Wartość netto na 31 grudnia 2014	5 238 311,46	5 008 616,25	730 480,43	10 977 408,14
<i>w tym:</i>				
<i>w trakcie przygotowania</i>	<i>3 656 979,93</i>	<i>4 320 759,81</i>	<i>-</i>	<i>7 977 739,74</i>

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2013

	Prace rozwojowe PLN'000	Licencja na radio- farmaceutyki PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
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	2 557 581,22	1 244 992,02	692 525,83	4 495 099,07
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	641 653,26	376 365,65	389 311,53	1 407 330,44
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

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Grunty		
Budynki i budowle	16 802 606,27	6 373 590,45
Maszyny i urządzenia	22 470 531,99	8 065 284,74
Środki transportu	1 519 591,84	851 294,21
Pozostałe środki trwałe	1 160 729,91	549 978,34
Środki trwałe w budowie	-	23 553 760,95
	41 953 460,01	39 393 908,69
w tym:		
objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	17 736 767,12	17 736 767,12

W roku 2012 zostały rozpoczęte prace związane z uruchomieniem Centrum Badawczo Rozwojowego w Warszawie. Na jego realizację Spółka otrzymała dotację z Ministerstwa Gospodarki w kwocie 7.338.150,00 PLN. W kwietniu 2014 prace zostały ukończone i CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków rozpoczęło swą działalność. Cel i zakres prowadzonej działalności przez CBR został opisany powyżej.

W sumie rzeczowych aktywów trwałych obiekty użytkowane na bazie leasingu finansowego wynosiły na 31 grudnia 2014: 3.981.455,39 PLN, (2013: 1.857.764,60 PLN).

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku środki trwałe o wartości 17.736.767,12 PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu pożyczki zaciągniętej od Siemens 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 1.01-31.12.2014

	<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 2014 roku	7 178 795,64	11 455 414,15	2 254 528,07	1 157 190,35	23 553 760,95	45 599 689,16
Zwiększenia						
Zakupy	225 333,00	612 923,92	1 319 000,38	360 692,21	5 291 423,28	7 809 372,79
Przejęcia		-	-	108 022,91		108 022,91
11 568	11 568					
Pozostałe zwiększenia	655,03	16 493 424,27		517 352,60	243 987,57	28 823 419,47
Zmniejszenia						
Likwidacja	(65 288,57)	(14 912,92)	(263 682,26)	(84 807,75)		(428 691,50)
Sprzedaż		(6 540,00)	(451 735,98)	(120 882,65)	-	(579 158,63)
Rozliczenia	-	-	-	-	(29 089 171,80)	(29 089 171,80)
	<u>18 907</u>					
Stan na 31 grudnia 2014 roku	495,10	28 540 309,42	2 858 110,21	1 937 567,67	-	52 243 482,40
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	805 205,19	3 390 129,41	1 403 233,86	607 212,01	-	6 205 780,47
Zwiększenia						
Amortyzacja	1 299 683,64	2 696 819,33	488 528,86	273 864,70	-	4 758 896,53
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(3 811,26)	(368 592,31)	(22 831,20)	-	(395 234,77)
Likwidacja	-	(13 360,05)	(184 652,04)	(81 407,75)	-	(279 419,84)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	2 104 888,83	6 069 777,43	1 338 518,37	776 837,76	-	10 290 022,39
Wartość netto na 1 stycznia 2014	6 373 590,45	8 065 284,74	851 294,21	549 978,34	23 553 760,95	39 393 908,69
	<u>16 802</u>					
Wartość netto na 31 grudnia 2014	606,27	22 470 531,99	1 519 591,84	1 160 729,91	-	41 953 460,01

Zmiany środków trwałych w okresie 1.01-31.12.2013

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
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	7 178 795,64	11 455 414,15	2 254 528,07	1 157 190,35	23 553 760,95	45 599 689,16
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	805 205,19	3 390 129,41	1 403 233,86	607 212,01	-	6 205 780,47
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

15. ZAPASY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Materiały i surowce	171 661,61	99 688,04
Wyroby gotowe		
Produkcja w toku		
Towary	1 888 302,74	1 083 744,40
Razem zapasy brutto	2 059 964,35	1 183 432,44
(-) odpisy aktualizujące		
Razem zapasy netto	2 059 964,35	1 183 432,44
w tym:		
objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego	696 000,00	696 000,00

Na poszczególne dni bilansowe nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości zapasów a tym samym konieczności ujęcia odpisów aktualizujących.

Według stanu na 31 grudnia 2014 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

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Należności handlowe brutto	16 018 070,31	18 287 676,64
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	2 779 555,71	4 456 092,05
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
Należności handlowe netto	18 747 810,53	22 693 953,20
Pozostałe należności brutto, w tym:		
Należności z tytułu VAT	1 053 920,58	1 926 675,78
Należności z tytułu innych podatków	-	-
Pozostałe należności	277 743,03	131 966,76
(-) odpisy aktualizujące	<u>-</u>	<u>-</u>
Należności pozostałe netto	1 331 663,61	2 058 642,54
Razem należności handlowe i pozostałe netto	20 079 474,14	24 752 595,74
w tym:		
długoterminowe	1 500,00	19 230,00
krótkoterminowe	20 077 974,14	24 733 365,74

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Grupa stosuje terminy płatności do 30 dni. .

Należności z tytułu kontraktów długoterminowych w kwocie 2.779.555,71 PLN wynikały z kilku znacznie zaawansowanych projektów sprzedażowych wycenionych na podstawie procentu zaawansowania. Odpowiednio koszty oszacowane do stopnia realizacji projektu zostały ujęte w pozycji zobowiązań w wartości 1.423.144,81 PLN (Nota 24).

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe przedstawiały się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>
Bilans otwarcia odpisów aktualizujących	49 815,49	49 815,49
Utworzenie odpisów aktualizujących		
Zmniejszenia odpisów, w tym:		
Rozwiązanie odpisów		
Wykorzystanie odpisów		
Razem odpisy aktualizujące	49 815,49	49 815,49
w tym:		
należności długoterminowe		
należności krótkoterminowe	49 815,49	49 815,49

Należności handlowe i pozostałe obejmują następujące pozycje aktywów finansowych w rozumieniu instrumentów finansowych:

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Należności handlowe brutto	16 018 070,31	18 287 676,64
Pozostałe należności	277 743,03	131 966,76
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
	16 245 997,85	18 369 827,91

Analiza wiekowa powyższych aktywów finansowych przedstawia się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:		
do 1 m-ca	2 694 728,14	3 415 974,78
1-3 m-cy	2 799 770,82	5 716 524,85
3-6 m-cy	41 747,03	2 351 774,23
6-12 m-cy	69 830,04	3 992 685,02
>12 m-cy	<u>292 975,97</u>	<u>328 931,95</u>
	5 899 052,00	15 805 890,83
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:		
do 1 m-ca	5 159 939,33	1 045 783,71
1-3 m-cy	1 884 702,94	776 236,10
3-6 m-cy	1 194 702,96	297 905,13
6-12 m-cy	1 639 610,95	41 145,20
>12 m-cy	<u>467 990,03</u>	<u>402 866,94</u>
	10 346 946,22	2 563 937,08
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
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
	-	-
Razem należności finansowe netto	<u>16 245 998,22</u>	<u>18 369 827,91</u>
w tym:		
należności długoterminowe	1 500,00	19 230,00
należności krótkoterminowe	16 244 498,22	18 350 597,91
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:		
należności handlowe	15 966 755,19	18 237 861,15
pozostałe należności	277 743,03	112 736,76

17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
koszty ubezpieczeń	102 608,70	44 097,81
pozostałe koszty	389 565,62	387 881,76
Zaliczki przekazane, w tym:		
na zakup materiałów i towarów		36 733,55
na zakup rzeczowych aktywów trwałych		24 858,84
na zakup wartości niematerialnych		
	492 174,32	493 571,96
w tym:		
długoterminowe	167 377,86	251 762,46
krótkoterminowe	324 796,46	241 809,50

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w kasie		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	30 770 211,00	32 887 229,72
rachunki bieżące w PLN	804 338,91	204 192,41
rachunki bankowe walutowe	7 641 656,04	581 333,51
rachunki lokat bankowych	22 324 216,05	32 101 703,80
	30 770 211,00	32 887 229,72
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 612 915,43	101 703,80

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne szczegółowo przedstawione powyżej.

19. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Ilość wyemitowanych udziałów/akcji, w tym:	8 529 129	6 719 129
Udziały (w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością)		
Seria A	4 400 000	4 400 000
Seria B	572 000	572 000
Seria BB	220 000	220 000
Seria C	490 000	490 000
Seria D	1 000 000	1 000 000
Seria BBB	37 129	37 129
Seria E	1 810 000	
Cena nominalna udziału/akcji (zł)	0,50	0,50
Wartość kapitału akcyjnego	4 264 564,50	3 359 564,50

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31.12.2014 wynosi 4.264.564,50 PLN i w ciągu roku jego wysokość wzrosła o kwotę 905.000,00 PLN z tytułu emisji akcji serii E.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2014 roku dzielił się na 8.529.129 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 PLN, 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
- 1 810 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E

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 2014 były notowane na rynku NewConnect.

W dniu 14 października 2014 odbył się debiut notowania akcji SYNEKTIK S.A. na rynku podstawowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Aktualna, (według stanu na 31.12.2014) struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariat – ilość akcji	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Melhus Company Ltd *	2 134 980	2 134 980	
Templeton Asset Management	1 034 728	852 909	
ING OFE	850 000	850 000	
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	737 567	643 353	667 782
TFI S.A. Altus	642 161	352 650	
Trigon TFI S.A. – fundusze przez niego zarządzane	460 000	1 885 237	
Norges Bank Investment Management	447 006		
NOBLE FUNDS TFI S.A. – fundusze przez niego zarządzane	434 597		
Pozostali	1 788 090		1 410 666
Cezary Kozanecki			2 125 451
Warmus Investment Sp. o.o.			1 112 451
Tomasz Warmus			1 013 000
Amplico OFE			352 650
	8 529 129	6 719 129	6 682 000

Akcjonariat - udział %	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Melhus Company Ltd	25,03%	31,77%	
Templeton Asset Management	12,13%	12,69%	
ING OFE	9,97%	12,65%	
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	8,65%	9,57%	9,99%
TFI S.A. Altus	7,53%	5,25%	
Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	5,39%	28,06%	
Norges Bank Investment Management	5,24%		
NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	5,10%		
Pozostali	20,96%		21,11%
Cezary Kozanecki			31,81%
Warmus Investment Sp. o.o.			16,65%
Tomasz Warmus			15,16%
Amplico OFE			5,28%
	100,0%	100,0%	100,0%

* Beneficjentem ostatecznym Melhus Company Ltd jest Cezary Kozanecki.

20. KAPITAŁ ZAPASOWY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał tworzony obligatoryjnie	1 421 521,50	1 119 854,83
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	43 972 312,33	15 333 907,91
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	6 253 266,57	1 970 531,66
	51 647 100,40	18 424 294,40

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 51.647.100,40 PLN.

W roku 2014 kapitał został podwyższony w wyniku podziału zysku za rok 2013 o kwotę 4.279.834,91 PLN , emisji akcji powyżej wartości nominalnej o kwotę 29.865.000,00 PLN i efekt połączenia z Iason Sp z o.o i MCMI Sp.z o.o. o 2.900,00 PLN , oraz pomniejszony o koszty podwyższenia kapitału na kwotę 924.928,91 PLN.

21. KAPITAŁ REZERWOWY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał rezerwowy dotyczący płatności w formie akcji własnych		
Kapitał rezerwowy - zyski i straty aktuarialne	(4 095,91)	4 876,98
Kapitał rezerwowy - niezarejestrowane udziały		29 897 574,09
	(4 095,91)	29 902 451,07

Na dzień 31.12.2014 Grupa posiada kapitał rezerwowy w wysokości (-)4.095,91 PLN.

W roku 2013 kapitał został powiększony o wpłaty dotyczące 1.810.000 akcji serii E na kwotę 30.770.000,00 PLN, pomniejszonych o koszty emisji 872.425,91 PLN. Akcje te zostały zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2014 r, a wpływy z nich i towarzyszące im koszty - odpowiednio zaliczone na kapitał podstawowy i zapasowy Grupy. Kapitał rezerwowy obejmuje również kapitał powstały z ujęcia zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (Nota 26). Na kwoty ujęte w kapitale rezerwowym z tego tytułu na 31 grudnia 2014 składają się zyski i straty aktuarialne w kwocie 11.077,66 PLN skorygowane o podatek odroczony w wartości (-)2.104,77 PLN (w 2013 roku kwoty te wynoszą odpowiednio: (-)6.020,96 PLN skorygowane o podatek odroczony w wartości 1.143,98 PLN).

22. ZYSKI ZATRZYMANE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Efekt wdrożenia MSSF	(257 490,41)	(257 490,41)
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	(925 968,36)	(4 199 478,45)
	<u>(1 183 458,77)</u>	<u>(4 456 968,86)</u>

23. POŻYCZKI, INSTRUMENTY DŁUŻNE I KREDYTY BANKOWE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Otrzymane kredyty bankowe		
Otrzymane pożyczki	9 398 140,49	8 804 393,30
Wyemitowane instrumenty dłużne		
	<u>9 398 140,49</u>	<u>8 804 393,30</u>
w tym:		
długoterminowe	6 042 120,23	6 377 374,56
krótkoterminowe	3 356 020,26	2 427 018,74

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiada następujący, niewykorzystany limit na następujące produkty kredytowe :

- Limit na gwarancje 1.500.000 PLN
- Limit wierzytelności w wysokości 5.600.000 PLN

W dniu 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 PLN (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 2013 zostały przelane dwie kwoty: 2 142 765,17 PLN i 785 592,66 PLN, a w roku 2014: 2.153.414 PLN i 1.340.478,60 PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2014

Kredytodawca	Kwota przyznana	Waluta kredytu	Ostatni dzień okresu wykorzystania	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	7 100 000,00	PLN	kredyt w rachunku bieżącym -29.07.2016 akredytywy - 31.10.2016 gwarancje - 30.09.2017		464,47	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.	Transze: A – 9 900 000,00 B - 2 142 765,17 C -785 592,66 D - 2 153 414,00 E – 1 340 478,60	PLN	30.09.2016	6 042 120,23	3 355 555,79	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>6 042 120,23</u>	<u>3 356 020,26</u>		

Prezentacja zobowiązań z tytułu gwarancji znajduje się w nocie 36.

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.	Transze: A – 9 900 000,00 B - 2 142 765,17 C -785 592,66 D - 2 153 414,00 E – 1 340 478,60	PLN	30.09.2016	6 377 374,56	2 427 018,74	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>6 377 374,56</u>	<u>2 427 018,74</u>		

24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Zobowiązania handlowe	25 408 801,98	27 904 739,65
Zobowiązania z tytułu kontraktów	1 423 144,81	1 558 086,37
Zobowiązania pozostałe, w tym:		
Zobowiązania z tytułu VAT	858 381,00	166 502,47
Zobowiązania z tytułu ZUS	219 476,15	193 733,58
Zobowiązania z tytułu PIT	67 048,00	155 298,00
Zobowiązania z tytułu innych podatków	4 500,80	3 615,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	92 068,88	54 137,78
Pozostałe zobowiązania	<u>59 363,82</u>	<u>51 789,40</u>
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	<u>28 132 785,44</u>	<u>30 087 902,25</u>
w tym:		
długoterminowe	493 148,92	972 486,36
krótkoterminowe	27 639 636,52	29 115 415,89
w zobowiązaniach handlowych są:		-
zobowiązania inwestycyjne	785 898,97	3 085 204,80

Na dzień 31.12.2014 zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych w kwocie 1.423.144,81 PLN wynikały z kilku znacznie zaawansowanych projektów sprzedażowych wycenionych na podstawie procentu zaawansowania. Doszacowane w wyniku stopnia realizacji projektu przychody zostały ujęte w pozycji należności w wartości 2.779.555,71 PLN (Nota 16).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w sumie zobowiązań handlowych kwota 785.898,97 PLN obejmuje zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych, w tym 293.069,69 PLN jako zobowiązania długoterminowe oraz 492.829,28 PLN, jako zobowiązania krótkoterminowe.

25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 941 207,09	2 587 288,87
Inne zobowiązania finansowe, w tym:		
Razem pozostałe zobowiązania finansowe	<u>2 941 207,09</u>	<u>2 587 288,87</u>
w tym:		
długoterminowe	1 581 357,07	1 567 170,61
krótkoterminowe	1 359 850,02	1 020 118,26

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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Nie dłużej niż 1 rok	1 512 993,69	1 175 876,64	1 359 850,02	1 020 118,26
Od 1 roku do 5 lat	1 708 684,51	1 679 605,33	1 581 357,07	1 567 170,61
Powyżej 5 lat				
	<u>3 221 678,20</u>	<u>2 855 481,97</u>		
Minus przyszłe obciążenia finansowe	<u>(280 471,11)</u>	<u>(268 193,10)</u>		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>2 941 207,09</u>	<u>2 587 288,87</u>	<u>2 941 207,09</u>	<u>2 587 288,87</u>
w tym:				
krótkoterminowe			1 359 850,02	1 020 118,26
długoterminowe			<u>1 581 357,07</u>	<u>1 567 170,61</u>
			<u>2 941 207,09</u>	<u>2 587 288,87</u>

26. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	405 723,41	294 396,48
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe		
Rezerwy na odprawy emerytalne	<u>50 767,43</u>	<u>32 271,69</u>
	<u>456 490,84</u>	<u>326 668,17</u>
w tym:		
długoterminowe	50 767,43	32 271,69
krótkoterminowe	405 723,41	294 396,48

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Bilans otwarcia	32 271,69	26 272,58
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 127,21	5 280,39
Koszty odsetek	1 290,87	1 050,90
Zyski (straty) aktuarialne	11 077,66	(332,18)
Świadczenia wypłacone		
Bilans zamknięcia	<u>50 767,43</u>	<u>32 271,69</u>

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są przez niezależnego aktuarium. Podstawowe założenia aktuarialne jakie zostały przyjęte w oszacowaniu tych rezerw obejmowały:

	Stan na 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Stopa dyskonta	2,8%	4,0%
Średni wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%
Wiek emerytalny mężczyzn	65-67	65-67
Wiek emerytalny kobiet	60-67	60-67

27. POZOSTAŁE REZERWY

Nie wystąpiły

28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Przedpłaty na dostawy towarów		84 042,00
Rozliczenia dotacji otrzymanych	7 536 039,41	5 154 792,68
Pozostałe	<u>7 536 039,41</u>	<u>5 238 834,68</u>
w tym:		
długoterminowe	5 952 310,25	5 078 248,46
krótkoterminowe	1 583 729,16	160 586,22

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 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Kapitał własny	58 328 915,42	54 923 016,28
Suma aktywów	106 793 578,69	102 844 801,55
Udział kapitałów własnych w aktywach	55%	53%
Zobowiązania dłużne	12 339 347,58	11 391 682,17
(-) Płynne inwestycje finansowe	<u>30 770 211,00</u>	<u>32 887 229,72</u>
Zadłużenie netto	(18 430 863,42)	(21 495 547,55)
EBITDA	9 292 977,51	13 391 793,38
Stosunek zadłużenia netto do EBITDA	n/a	n/a

30. INSTRUMENTY FINANSOWE**30.1. Kategorie instrumentów finansowych**

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</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		
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	149 989,00	
Pożyczki i należności	16 245 997,85	18 369 827,91
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 770 211,00	32 887 229,72
	<u>47 166 197,85</u>	<u>51 257 057,63</u>
Wykazane w bilansie jako:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 245 998,22	18 369 827,91
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 770 211,00	32 887 229,72
	<u>47 016 209,22</u>	<u>51 257 057,63</u>

Wykaz jednostek w których Podmiot Dominujący posiada akcje i udziały na dzień 31.12.2014

Nazwa Jednostki	Metoda Wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Iason Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	502 100	502 100	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	2 500	152 500	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

Wykaz jednostek w których Podmiot Dominujący posiada akcje i udziały na dzień 31.12.2013

Nazwa Jednostki	Metoda Wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Iason Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	500 000	500 000	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	2 500	2 500	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze
MCM I Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	5 000	5 000	Pełna kontrola

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 899 582,26	39 402 349,00
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Umowy gwarancji finansowych		
	<u>37 899 582,26</u>	<u>39 402 349,00</u>
Wykazane w bilansie jako:		
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	9 398 140,49	8 804 393,30
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 560 234,68	28 010 666,83
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>2 941 207,09</u>	<u>2 587 288,87</u>
	<u>37 899 582,26</u>	<u>39 402 349,00</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 głównie 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 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Aktywa finansowe		
nieoprocentowane	16 395 986,85	18 369 827,91
oprocentowanie stałe		
oprocentowanie zmienne		
	<u>16 395 986,85</u>	<u>18 369 827,91</u>
Zobowiązania finansowe		
nieoprocentowane	24 774 335,71	25 011 058,71
oprocentowanie stałe	785 898,97	2 999 608,12
oprocentowanie zmienne	<u>12 339 347,58</u>	<u>11 391 682,17</u>
	37 899 582,26	39 402 349,00

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 31.12.2014</u>		<u>Okres zakończony 31.12.2013</u>	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost oprocentowania o 1%	(96 108,79)	(96 108,79)	(87 144,74)	(87 144,74)
Spadek oprocentowania o 1%	96 108,79	96 108,79	87 144,74	87 144,74

30.5. Ryzyko kursowe

W okresie 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2014 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 31.12.2014</u>		<u>Stan na 31.12.2013</u>	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD				
w EUR	1 861 646,27	7 934 894,90	282 573,79	1 173 048,57
	<u>1 861 646,27</u>	<u>7 934 894,90</u>	<u>282 573,79</u>	<u>1 173 048,57</u>
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD				
w EUR	242 148,85	1 032 111,04	597 136,07	2 478 890,97
	<u>242 148,85</u>	<u>1 032 111,04</u>	<u>597 136,07</u>	<u>2 478 890,97</u>

W ocenie zarządu jednostki dominującej prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Grupy kapitałowej w następujących wartościach:

	Okres zakończony 31.12.2014		Okres zakończony 31.12.2013	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost kursu walutowego o 10%	559 125,49	559 125,49	(105 773,23)	(105 773,23)
Spadek kursu walutowego o 10%	(559 125,49)	(559 125,49)	105 773,23	105 773,23

30.6. Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe 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 niezdyktowanych 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 2014

	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	9 397 676,02	313 431,18	626 862,35	940 293,53	1 880 587,05	3 182 763,87	3 256 949,66	-	10 200 887,64
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 941 207,09	188 080,28	216 382,21	331 342,57	777 188,63	979 828,51	728 856,00	-	3 221 678,20
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 560 234,68	2 740 151,99	13 232 079,55	9 116 446,46	225 338,90	493 148,92	-	-	25 807 165,82
	37 899 117,79	3 241 663,45	14 075 324,11	10 388 082,55	2 883 114,58	4 655 741,30	3 985 805,66	-	39 229 731,66

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

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 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Należności handlowe i pozostałe	<u>16 245 997,85</u>	<u>16 245 997,85</u>	<u>18 369 827,91</u>	<u>18 369 827,91</u>
	16 245 997,85	16 245 997,85	18 369 827,91	18 369 827,91
Zobowiązania finansowe				
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	9 398 140,49	9 374 795,68	8 804 393,30	8 726 192,10
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 941 207,09	3 035 392,29	2 587 288,87	2 654 166,70
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	<u>25 560 234,68</u>	<u>25 534 112,60</u>	<u>28 010 666,83</u>	<u>28 000 778,51</u>
	37 899 582,26	37 944 300,57	39 402 349,00	39 381 137,31

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. Warranty Subskrypcyjne były emitowane nieodpłatnie. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej Akcji serii BBB. Warranty subskrypcyjne 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 Pulii 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 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Opcje na początek okresu		165 000
Przyznane w okresie		
Umorzone w okresie		(127 871)
Wykonane w okresie		(37 129)
Wygasłe w okresie		
Opcje na koniec okresu	-	-
	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Ilość przyznanych opcji		
Łączna wartość opcji na dzień przyznania		421 648,00
Szacowany koszt programu na koniec okresu		421 648,00
Koszt programu za okres 12 m-cy		(313 479,78)

32. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

SYNEKTIK S.A. nie jest zależny od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w nocie 19.

Na dzień 31.12.2014 SYNEKTIK S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi: Iason Sp. z o.o. (100% udziałów) oraz Cyklosfera Sp. z o.o. (50% udziałów), 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.

Powyższe transakcje zostały kompletnie wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku 2014

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo lub osobowo

Nazwa podmiotu powiązanego z Grupą SYNEKTIK S.A.	Krótki opis	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zaciągnięcie pożyczek u SYNEKTIK	Splata pożyczek do SYNEKTIK	Splata odsetek
Iason Sp. z o.o.	czynsz dzierżawny za środki trwałe, opłata licencyjna, usługi serwisowe dot. środków trwałych, podnajem biura	419 925,37	4 813 173,96	54 243,00	1 705 289,64	289 628,10		240 000,00	10 748,49
MCMI Sp. z o.o.	udzielona pożyczka do MCMI 125000, zostały naliczone odsetki, a cała kwota z odsetkami została spłacona przez Iason. (240000+10718,49 pln)						125 000,00		
Cezary Kozanecki	wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia zarządu	81 506,40							
	i umowa współpracy - Doradztwo Gospodarcze Kozanecki Cezary	175 500,00							
	i umowa współpracy - Archipp Kozanecki spółka jawna	526 500,00							
Dariusz Korecki	wynagrodzenie V-ce Prezesa za posiedzenia zarządu	58 200,00							
	i umowa współpracy- Doradztwo Gospodarcze	356 000,00							
Waldemar Magnuszewski	wynagrodzenie Członka za posiedzenia zarządu	28 767,00							
	i umowa współpracy-	394 680,00							
Sawa Zarębińska	wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	12 000,00							
Jan Warmus	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	1 500,00							
Tomasz Warmus	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00							
Paweł Kozanecki	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00							

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za rok obrotowy 2014

Rafał Robert	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00							
	umowa współpracy	120 000,00							
Gizewski Marcin	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00							
Przemysław Kozanecki	pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Iason Sp. z o.o.	12 000,00							
	i umowa współpracy	331 058,30							
Trigon Dom Maklerski (akcjonariusz powyżej 5%)	pełnienie funkcji animatora rynku	98 887,10			2 000,00				

W roku 2014 SYNEKTIK S.A. wpłaciła do Cyklosfera Sp. z o.o. kwotę 150.000,00 PLN na kapitał zapasowy.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez osoby pełniące funkcje w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej

Nazwa podmiotu powiązanego z Grupą SYNEKTIK S.A.	Krótki opis	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zaciągnięcie pożyczek u SYNEKTIK	Splata pożyczek do SYNEKTIK	Splata odsetek
Kancelaria Adwokacja Wołodkiewicz	obsługa prawna bieżącej działalności Spółki	37 202,49							
Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o.	usługi hotelarskie	986,58							

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku 2013

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo lub osobowo

Nazwa podmiotu powiązanego z Grupą SYNEKTIK S.A.	Krótki opis	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zaciągnięcie pożyczek u SYNEKTIK	Splata pożyczek do SYNEKTIK	Splata odsetek
Iason Sp. z o.o.	Czynsz dzierżawny za środki trwałe, opłata licencyjna, usługi serwisowe dot. środków trwałych, podnajem biura	0,00	5 275 427,66	54 243,00	1 533 373,41	242 292,99		2 187 332,84	13 638,75
MCFI Sp. z o.o.	udzielona pożyczka do MCFI 95000, zostały naliczone odsetki,5153		5 433,00				95 000,00		
Cezary Kozanecki	wynagrodzenie Prezesa za posiedzenia zarządu	62 418,00							
	i umowa współpracy - Archipp Kozanecki spółka jawna	696 000,00							
Dariusz Korecki	wynagrodzenie V-ce Prezesa za posiedzenia zarządu	48 000,00							
	i umowa współpracy- Doradztwo Gospodarcze	312 000,00							
Waldemar Magnuszewski	wynagrodzenie Członka za posiedzenia zarządu	36 000,00							
	i umowa współpracy	407 010,00							
Sawa Zarębińska	wynagrodzenie Przewodniczącej za posiedzenia Rady Nadzorczej	9 000,00							
Jan Warmus	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00							
Tomasz Warmus	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00							
Paweł Kozanecki	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00							
Przemysław Kozanecki	pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Iason Sp. z o.o.	12 000,00							
	i umowa współpracy	353 336,53							

Rafał Robert	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00							
	Umowa współpracy	833 000,00							
Trigon Dom Maklerski (akcjonariusz powyżej 5%)	pełnienie funkcji animatora rynku i agenta emisji	21 000,00		3 500,00					

Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez osoby pełniące funkcje w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej

Nazwa podmiotu powiązanego z Grupą SYNEKTIK S.A.	Krótki opis	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zaciągnięcie pożyczek u SYNEKTIK	Splata pożyczek do SYNEKTIK	Splata odsetek
Kancelaria Adwokacja Wołodkiewicz	Obsługa prawna bieżącej działalności Spółki	33 598,55		864,43					
Centrum Szkoleniowe Falenty Sp. z o.o.	Usługi hotelarskie	186,30							
Health Investment Group Sp. z o.o.	doradztwo - wybór struktury inwestycyjnej.	17 000,00							

33. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA

Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa obejmują wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej.

	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>
Świadczenia krótkoterminowe	1 621 153,40	1 561 427,90
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		33 092,99
	<u>1 621 153,40</u>	<u>1 594 520,89</u>

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 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.

W roku 2014 Grupa nie dokonała żadnego przejęcia jednostek zależnych.

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 – 2014 zostały podpisane umowy leasingu operacyjnego samochodów na kwotę 932 263,08 zł. Umowy te nie spełniają standardów uznania ich za leasing finansowy i nie są też nieodwołalnym leasingiem operacyjnym.

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 prac rozwojowych 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. Grupa ponosi także opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych prac. Wysokość tych opłat kształtuje się na poziomie około 4 mln USD. Niezależnie od powyższego,

do zakończenia okresu obowiązywania umowy, podmiot dominujący 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 dniu 19 października 2014 r. SYNEKTIK S.A. zawarł z Iason GmbH umowę na zakup wszelkich praw, tytułu własności i uprawnień odnoszących się do produktów: EFDEGE, IASOfly, IASOdopa i IASOcholine. Łączna kwota kontraktu została określona na 2.770.000 EUR netto. Spłata wyżej wymienionej kwoty następować będzie etapami, zgodnie z przebiegiem realizacji kontraktu. W 2014 roku została zapłacona kwota łączna : 984.000 EUR.

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:

	Okres zakończony 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Gwarancje bankowe uzyskane w Raiffeisen Bank S.A.	1 297 337,00	838 399,04
Gwarancje bankowe uzyskane w Deutsche Bank S.A.		
Udział grupy w zobowiązaniach warunkowych jednostek ujmowanych metodą praw własności		
Postępowania sądowe		
Pozostałe		
	<u>1 297 337,00</u>	<u>838 399,04</u>

38. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w zakresie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A. i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK za 2014 była Spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., z którą w dniu 27 października 2014 roku została zawarta umowa na badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączne wynagrodzenie, wynikające z zawartej umowy wyniosło 30.000,00 PLN.

Spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. jest również podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2013 rok. Łączne wynagrodzenie wyniosło 32.0000,00 PLN.

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 09 stycznia 2015 SYNEKTIK S.A. dokonał wpłaty do Cyklosfera Sp.z.o.o. na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 750.000 PLN.



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski
Członek Zarządu



Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa
Sporządzająca Sprawozdanie
Finansowe

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku