

**SYNEKTIK S.A.**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**SPIS TREŚCI**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów c.d. ....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej c.d. ....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych c.d. ....	10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	14
4. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności .....	29
5. Przychody .....	30
6. Koszty działalności operacyjnej .....	30
7. Pozostałe (koszty) przychody netto .....	32
8. Przychody finansowe .....	32
9. Koszty finansowe .....	33
10. Podatek dochodowy .....	34
11. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	37
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	37
13. Pozostałe Wartości niematerialne .....	38
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
15. Zapasy .....	42
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	43
17. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	45
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
19. Kapitał podstawowy .....	45
20. Kapitał zapasowy .....	47
21. Kapitał rezerwowý .....	47
22. Zyski zatrzymane .....	48
23. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	48
24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	50

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

---

25.	<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> .....	50
26.	<i>Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych</i> .....	51
27.	<i>Pozostałe rezerwy</i> .....	52
28.	<i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</i> .....	52
29.	<i>Zarządzanie kapitałem</i> .....	52
30.	<i>Instrumenty finansowe</i> .....	53
31.	<i>Płatności realizowane w formie akcji</i> .....	58
32.	<i>Transakcje z jednostkami powiązаныmi</i> .....	59
33.	<i>Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa</i> .....	64
34.	<i>Umowy leasingu operacyjnego</i> .....	64
35.	<i>Zobowiązania do poniesienia wydatków</i> .....	64
36.	<i>Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i> .....	65
37.	<i>Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy</i> .....	65
38.	<i>Badanie sprawozdania finansowego</i> .....	66
39.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym</i> .....	66

**ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe 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

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota nr	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		14 111 339,17	20 323 196,31
Przychody ze sprzedaży towarów		52 675 879,97	44 080 398,77
<b>Razem przychody</b>	<b>5</b>	<b>66 787 219,14</b>	<b>64 403 595,08</b>
Koszt własny sprzedaży	6	(12 984 053,77)	(16 360 610,85)
Wartość sprzedanych towarów	6	(43 516 361,88)	(35 969 953,93)
Koszty sprzedaży	6	(2 981 767,59)	(2 382 260,66)
Koszty zarządu	6	(5 090 762,66)	(5 250 897,97)
Pozostałe (koszty) przychody netto	7	(60 040,62)	185 592,50
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 154 232,62</b>	<b>4 625 464,17</b>
Przychody finansowe	8	416 089,28	274 795,93
Koszty finansowe	9	(947 500,03)	(1 185 701,63)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 622 821,87</b>	<b>3 714 558,47</b>
Podatek dochodowy	10	580 335,28	422 467,01
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 042 486,59</b>	<b>3 292 091,46</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11		
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 042 486,59</b>	<b>3 292 091,46</b>

*[Signature]* Korecki Artur Ostrowski Dębowska

Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski  
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska  
Główna Księgowa  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe

**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)
	<b>(8 972,89)</b>	<b>269,07</b>

**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**

**1 033 513,70      3 292 360,53**

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

Z działalności kontynuowanej:

Zwykły	0,12	0,49
Rozwodniony	0,12	0,49



\_\_\_\_\_  
 Cezary Kozanecki  
 Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Dariusz Korecki  
 Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Artur Ostrowski  
 Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Katarzyna Dębowska  
 Główna Księgowa  
 Sporządzająca Sprawozdanie  
 Finansowe

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy				-
Pozostałe wartości niematerialne	13	10 944 857,47	3 087 768,63	3 027 245,07
Rzeczowe aktywa trwałe	14	41 338 892,25	38 890 563,35	17 907 918,42
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności			-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	-	17 730,00	350 362,23
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		654 600,00	505 000,00	502 500,00
Udzielone pożyczki		-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		654 600,00	505 000,00	502 500,00
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	71 104,97	559 065,82	57 993,94
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	167 377,86	251 762,46	181,70
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>53 176 832,55</b>	<b>43 311 890,26</b>	<b>21 846 201,36</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	15	1 888 302,74	1 083 744,40	1 803 775,86
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	17 308 587,94	23 908 011,74	22 952 102,36
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		-	120 152,87	2 719 291,74
Udzielone pożyczki		-	120 152,87	2 207 332,83
Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	511 958,91
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	10	174 456,84	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	258 738,18	229 893,32	371 922,77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	29 992 492,35	32 443 453,38	12 205 809,65
				-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>49 622 578,05</b>	<b>57 785 255,71</b>	<b>40 052 902,38</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>102 799 410,60</b>	<b>101 097 145,97</b>	<b>61 899 103,74</b>

 *Korecki* *Artur Ostrowski* *Dębowska*

Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski  
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska  
Główna Księgowa  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D.**

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	19	4 264 564,50	3 359 564,50	3 341 000,00
Kapitał zapasowy	20	51 186 450,32	18 424 294,40	17 122 128,08
Kapitał rezerwowy	21	(4 095,91)	29 902 451,07	384 091,25
Zyski zatrzymane	22	(1 137 011,12)	(473 120,75)	(172 919,55)
Wynik bieżącego okresu		1 042 486,59	3 292 091,46	837 987,47
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>55 352 394,38</b>	<b>54 505 280,68</b>	<b>21 512 287,25</b>
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym				
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>55 352 394,38</b>	<b>54 505 280,68</b>	<b>21 512 287,25</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	6 042 120,23	6 377 374,56	5 913 390,88
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	493 148,92	972 486,36	1 011 276,08
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	25	1 581 357,07	1 567 170,61	1 043 774,69
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 581 357,07	1 567 170,61	1 043 774,69
Inne zobowiązania finansowe			-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	50 767,43	32 271,69	26 272,58
Rezerwa na podatek odroczoney	10		-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27		-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	5 952 310,25	5 078 248,46	42 678,13
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>14 119 703,90</b>	<b>14 027 551,68</b>	<b>8 037 392,36</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	23	3 355 555,79	2 427 018,74	2 065 026,49
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24	27 023 801,96	28 002 856,79	29 298 428,59
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	25	1 189 155,68	1 020 118,26	667 322,57
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 189 155,68	1 020 118,26	667 322,57
Inne zobowiązania finansowe			-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26	304 895,86	245 344,60	230 356,95
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10		792 431,00	52 847,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	27		-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28	1 453 903,03	76 544,22	35 442,53
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	11	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>33 327 312,32</b>	<b>32 564 313,61</b>	<b>32 349 424,13</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>47 447 016,22</b>	<b>46 591 865,29</b>	<b>40 386 816,49</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>102 799 410,60</b>	<b>101 097 145,97</b>	<b>61 899 103,74</b>

Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski  
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska  
Główna Księgowa  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe



**SYNEKTIK S.A.**  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Wynik	Kapitały	Kapitały	Kapitał	
	podstawowy	akcyjny	akcyjny	rezerwowo	rezerwowo	rezerwowo	rezerwowo	rezerwowo	rezerwowo	finansowy	przypadające	przypadające	własny	
	ogółem, w tym:	opłacony	nieopłacony	ogółem, w tym:	- zyski i straty	aktuwów finansowych	rezerwowo - rachunkowość zabezpieczeń	rezerwowo - pozostały	Zyski zatrzymane	bieżącego okresu	akcjonariuszom jednostki dominującej	niesprawnym kontrolni	razem	
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>3 341 000,00</b>	<b>3 341 000,00</b>	<b>-</b>	<b>17 122 128,08</b>	<b>384 091,25</b>	<b>4 607,91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>379 483,34</b>	<b>(172 919,55)</b>	<b>837 987,47</b>	<b>21 512 287,25</b>	<b>-</b>	<b>21 512 287,25</b>
Emisja akcji	18 564,50	18 564,50	-	97 974,10	29 897 574,09	-	-	-	29 897 574,09	-	-	30 014 112,69	-	30 014 112,69
Umorzenie Akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	(379 483,35)	-	-	-	(379 483,35)	66 003,55	-	(313 479,80)	-	(313 479,80)
Podział zysku netto	-	-	-	1 204 192,22	-	-	-	-	(366 204,75)	(837 987,47)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	269,08	269,08	-	-	-	-	3 292 091,46	3 292 360,53	-	3 292 360,53
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>3 359 564,50</b>	<b>3 359 564,50</b>	<b>-</b>	<b>18 424 294,40</b>	<b>29 902 451,07</b>	<b>4 876,99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 897 574,08</b>	<b>(473 120,75)</b>	<b>3 292 091,46</b>	<b>54 505 280,68</b>	<b>-</b>	<b>54 505 280,68</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>905 000,00</b>	<b>905 000,00</b>	<b>-</b>	<b>28 940 071,09</b>	<b>(29 897 574,08)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 897 574,08)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52 502,99)</b>	<b>-</b>	<b>(52 502,99)</b>
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	-	-	-	3 822 084,83	-	-	-	-	(663 890,37)	(3 292 091,46)	(133 897,00)	-	-	(133 897,00)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres, razem	-	-	-	-	(8 972,89)	(8 972,89)	-	-	-	-	1 042 486,59	1 033 513,69	-	1 033 513,69
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>4 264 564,50</b>	<b>4 264 564,50</b>	<b>-</b>	<b>51 186 450,32</b>	<b>(4 095,90)</b>	<b>(4 095,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 137 011,12)</b>	<b>1 042 486,59</b>	<b>55 352 394,38</b>	<b>-</b>	<b>55 352 394,38</b>

Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski  
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska  
Główna Księgowa  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Nota nr	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 622 821,87	3 714 558,47
Korekty o pozycje:	9 794 450,74	646 940,89
Amortyzacja	3 790 549,50	2 984 865,46
Zyski i straty z wyceny udziałów metodą praw własności	-	-
Różnice kursowe	-	-
Odsetki otrzymane	(11 566,13)	(156 680,87)
Odsetki zapłacone	443 442,29	597 321,69
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(122 719,11)	(96 463,17)
Zmiana stanu zapasów	(804 558,34)	720 031,46
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	5 836 687,80	(623 277,15)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	1 036 286,44	(2 083 530,88)
Zmiana stanu rezerw	78 047,00	20 986,76
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	(21 079,66)	(219 146,81)
Zapłacony podatek dochodowy	(328 506,50)	(184 018,00)
Inne	(102 132,55)	(313 147,60)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 417 272,61</b>	<b>4 361 499,36</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 719,11	96 463,17
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	251 566,13	2 835 620,50
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek	240 000,00	2 000 000,00
odsetki otrzymane	11 566,13	323 661,59
inne wpływy z aktywów finansowych	-	511 958,91
Inne wpływy inwestycyjne	-	17 699,24
<b>Wydatki</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(15 105 129,18)	(21 526 943,91)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa finansowe:	(274 600,00)	(97 500,00)
nabycie jednostki zależnej	(149 600,00)	(2 500,00)
udzielone pożyczki	(125 000,00)	(95 000,00)
inne wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(15 005 443,94)</b>	<b>(18 674 661,00)</b>

Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu

Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu

Artur Ostrowski  
Członek Zarządu

Katarzyna Dębowska  
Główna Księgową  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH C.D.**

**Przepływy z działalności finansowej**

**Wpływy**

Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	30 014 112,69
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	3 493 892,60	2 928 357,83
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zaciągnięcie innych zobowiązań finansowych	-	-
Inne wpływy finansowe	2 328 040,00	5 186 267,52

**Wydatki**

Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(2 900 609,88)	(2 049 339,05)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Splaty innych zobowiązań finansowych	(1 288 167,14)	(878 229,08)
Odsetki zapłacone	(443 442,29)	(650 364,54)
Inne wydatki finansowe	(52 502,99)	-

**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**

<b>1 137 210,30</b>	<b>34 550 805,37</b>
---------------------	----------------------

**Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**

<b>(2 450 961,03)</b>	<b>20 237 643,73</b>
-----------------------	----------------------

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

32 443 453,38	12 205 809,65
---------------	---------------

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego**

<b>18</b>	<b>29 992 492,35</b>	<b>32 443 453,38</b>
-----------	----------------------	----------------------



Cezary Kozanecki  
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki  
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski  
Członek Zarządu



Katarzyna Dębowska  
Główna Księgową  
Sporządzająca Sprawozdanie  
Finansowe

## **NOTY OBAJŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1 Informacje o Spółce**

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 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

### **2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

#### **2.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Do końca 2010 roku korzystała także ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Zasady sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w oparciu o zasady MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz wpływy implementacji MSSF na uprzednio opublikowane sprawozdania finansowe zawarto w Nocie 38.

## **2.2 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 Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Jak przedstawiono w punkcie 2.1, niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym spółki SYNEKTIK S.A. sporządzonym wg MSR/MSSF. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe jednostka zastosowała wszystkie wymagania MSSF mające zastosowanie na dzień 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem regulacji MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

### **2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie jakichkolwiek Standardów.

## **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **3.1 Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały 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 Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

### **3.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

### **3.3 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie, powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

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. PLN 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.

### **3.4 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.

### **3.5 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa jednostki, 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 Spółka 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. Jednostka 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. PLN 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 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.

### **3.6 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Jeżeli 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.

### **3.7 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.

### **3.8 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.

### **3.9 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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.

### **3.9.1 Umowy rodzące zobowiązania**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

### **3.9.2 Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka 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.

### **3.9.3 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.

### **3.9.4 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”.

## **3.10 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.

### **3.10.1 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 niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### **3.10.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka 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.

### **3.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się po koszcie nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów. 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 ujmuje się w kapitale własnym.

### **3.10.4 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.

### 3.10.5 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 Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży, ujęte uprzednio przez wynik finansowy, nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

### 3.10.6 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.

### **3.10.7 Wyksięgowanie aktywów finansowych**

Spółka wyksięguje 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 jednostka 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 Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

### **3.11 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.

#### **3.11.1 Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę 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.

#### **3.11.2 Złożone instrumenty finansowe**

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę 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.

### **3.11.3 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.

### **3.11.4 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

### **3.11.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### **3.11.6 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.

### **3.11.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie jej zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

## **3.12 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. Spółka 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.

### **3.12.1 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.

### **3.12.2 Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka 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 Spółka 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.

### **3.12.3 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.

Spółka 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 zabezpieczonego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

#### **3.12.4 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 zabezpieczoną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczoną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie 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.

#### **3.12.5 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.

### **3.13 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.

#### **3.13.1 Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę 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.

### **3.13.2 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.

### **3.13.3 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.

### **3.13.4 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.

## **3.14 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.

### **3.14.1 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 Spółki 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.

### **3.14.2 Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów –

Noty informacji dodatkowej, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki 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.

### **3.15 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.

### **3.16 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.

### **3.17 Dotacje rządowe**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka 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 Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych w niezmienionej, a więc otrzymanej wysokości, do czasu przyjęcia do użytkowania 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 niematerialnej i 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 Spółki 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.

### **3.18 Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Spółka 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.

### **3.19 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 Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy jednostka 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.

### **3.20 Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **3.20.1 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.

#### **3.20.2 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.

### **3.20.3 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 Spółce, zarząd jest zobowiązany 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 nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki 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 Spółkę zasad rachunkowości opisanych powyżej, jednostka 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 następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

#### **(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych**

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

#### **(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia**

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę 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:	4 844 479,20	10 393 198,51
sprzedaż krajowa	4 844 479,20	10 393 198,51
sprzedaż exportowa		
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	9 266 859,97	9 929 997,80
sprzedaż krajowa	8 807 101,73	9 800 259,17
sprzedaż exportowa	459 758,24	129 738,63
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	52 675 879,97	44 080 398,77
sprzedaż krajowa	52 675 879,97	44 080 398,77
sprzedaż exportowa		
	<u><b>66 787 219,14</b></u>	<u><b>64 403 595,08</b></u>

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych do archiwizacji badań z diagnostyki obrazowej, prowadzenie laboratorium diagnostycznego, testującego urządzenia radiologiczne oraz serwis urządzeń do diagnostyki obrazowej. Spółka prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

## 6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>
Amortyzacja, w tym:	3 790 549,50	2 984 865,46
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 951 927,88	2 310 725,40
Amortyzacja wartości niematerialnych	838 621,62	674 140,06
Zużycie surowców i materiałów	4 008 446,96	6 980 626,99
Usługi obce	4 867 771,42	4 930 492,98
Koszty świadczeń pracowniczych	6 442 938,13	6 362 735,41
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	1 946 878,01	2 735 048,64
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<u><b>21 056 584,02</b></u>	<u><b>23 993 769,48</b></u>
Koszty sprzedaży	(2 981 767,59)	(2 382 260,66)
Koszty zarządu	(5 090 762,66)	(5 250 897,97)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<u><b>12 984 053,77</b></u>	<u><b>16 360 610,85</b></u>

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

---

W kosztach działalności operacyjnej koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

	<b>Okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 316 092,30	6 607 423,98
Świadczenia po okresie zatrudnienia	6 127,21	5 280,39
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności realizowane w formie akcji		(313 479,78)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	<u>120 718,62</u>	<u>63 510,82</u>
<b>Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem</b>	<b><u>6 442 938,13</u></b>	<b><u>6 362 735,41</u></b>

**ZATRUDNIENIE**

	<b>Okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>
Przeciętna liczba zatrudnionych	63	65
w tym kobiety	<u>25</u>	<u>23</u>
	<b><u>63</u></b>	<b><u>65</u></b>



## 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	-	-
	122 719,11	96 463,17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:		
Zapasy		-
Należności handlowe i pozostałe		-
Pozostałe aktywa finansowe		-
Pozostałe aktywa		-
		-
Otrzymane dotacje	76 619,40	118 133,29
Spisane zobowiązania		-
Spisane należności		-
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	-
Przychody z podnajmu	9 600,00	-
Pozostałe (koszty) przychody netto	(251 918,89)	(5 526,48)
<b>Pozostałe (koszty) przychody netto - razem</b>	<b>(60 040,62)</b>	<b>185 592,50</b>

## 8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przychody odsetkowe:		
Rachunki i lokaty bankowe	259 463,32	118 115,06
Inwestycje dostępne do sprzedaży		-
Pożyczki i należności	11 566,13	156 680,87
Inwestycje utrzymywane do zapadalności		
Aktywa finansowe, które utraciły wartość		
	<b>271 029,45</b>	<b>274 795,93</b>
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		

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	145 059,83	
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Dywidendy otrzymane		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)		
	<b>416 089,28</b>	<b>274 795,93</b>

**Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów:**

	<b>Okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności	11 566,13	156 680,87
Inwestycje utrzymywane do zapadalności		
	11 566,13	156 680,87
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	259 463,32	118 115,06
	<b>271 029,45</b>	<b>274 795,93</b>

**9. KOSZTY FINANSOWE**

	<b>Okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	471 377,81	462 507,50
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	95 978,19	181 965,88
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
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>889 785,82</b>	<b>1 157 156,60</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<b>889 785,82</b>	<b>1 157 156,60</b>
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	57 714,21	28 545,03
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Pozostałe koszty finansowe		
	<b>947 500,03</b>	<b>1 185 701,63</b>

## 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	89 196,98	923 602,00
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
	<u>89 196,98</u>	<u>923 602,00</u>
 Odroczony podatek dochodowy	 491 138,30	 (501 134,99)
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b><u>580 335,28</u></b>	<b><u>422 467,01</u></b>

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	1 622 821,87	3 714 558,47
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	308 336,16	705 767,00
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	329 073,61	(304 562,00)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	(548 212,79)	522 397,00
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Pozostałe - korekty wynikające z konsolidacji	-	-
	<u>89 196,98</u>	<u>923 602,00</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>89 196,98</u>	<u>923 602,00</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	174 456,84	
Podatek dochodowy do zapłaty	-	(792 431,00)
Inne		
	<u>174 456,84</u>	<u>(792 431,00)</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
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 464,94	-					9 464,94
Odpisy aktualizujące należności	44 597,39	(19 329,99)					25 267,40
Niewypłacone wynagrodzenia	46 615,47	11 314,74					57 930,21
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 131,60	1 409,44	2 104,77				9 645,81
Rezerwa na odpisy emerytalne	191 795,08	(140 120,75)					51 674,33
Pozostałe rezerwy na koszty	876 629,83	(302 439,31)					574 190,52
Różnice w ujmowaniu kosztów	-	-					-
Ujemne różnice kursowe	-	-					-
Straty podatkowe do odliczenia	<b>1 175 234,32</b>	<b>(449 165,87)</b>	<b>2 104,77</b>				<b>728 173,22</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	231 839,93	(360 792,19)				-	(128 952,26)
Różnice w środkach trwałych	(846 657,49)	318 819,76				(278,26)	(528 115,99)
Różnice w ujmowaniu przychodu	(1 350,70)	-				1 350,70	0,00
Naliczone odsetki	-	-					-
Dodatnie różnice kursowe	<b>(616 168,26)</b>	<b>(41 972,43)</b>	-	-	-	<b>1 072,44</b>	<b>(657 068,25)</b>
	<b>559 066,06</b>	<b>(491 138,30)</b>	<b>2 104,77</b>	-	-	<b>1 072,44</b>	<b>71 104,97</b>
<b>Podatek odroczonego netto</b>							
wykazany w sprawozdaniu jako:							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	559 066,06						71 104,97
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-						-
	<b>559 066,06</b>						<b>71 104,97</b>

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

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
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	9 464,94	-					9 464,94
Niewypłacone wynagrodzenia	30 305,48	14 291,91					44 597,39
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	43 767,82	2 847,65					46 615,47
Rezerwa na odpisy emerytalne	4 991,79	1 202,93	(63,11)				6 131,60
Pozostałe rezerwy na koszty	219 216,89	(27 421,81)					191 795,08
Różnice w ujmowaniu przychodu	539 404,44	337 225,39					876 629,83
Ujemne różnice kursowe	1 610,61	(1 610,61)					-
Straty podatkowe do odliczenia							-
	<b>848 761,97</b>	<b>326 535,47</b>	<b>(63,11)</b>				<b>1 175 234,32</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
<b>Różnice w środkach trwałych</b>	(34 245,19)	266 085,12					231 839,93
Różnice w ujmowaniu przychodu	(718 657,41)	(128 000,08)					(846 657,49)
Naliczone odsetki	(37 865,19)	36 514,49					(1 350,70)
Dodatnie różnice kursowe		-					-
	<b>(790 767,79)</b>	<b>174 599,53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(616 168,26)</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>57 994,18</b>	<b>501 134,99</b>	<b>(63,11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>559 066,06</b>
<b>wykazany w sprawozdaniu jako:</b>							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	57 994,18						559 066,06
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-						-
	<b>57 994,18</b>						<b>559 066,06</b>

## 11. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Spółka nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Spółka 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:

	<b>Okres zakończony 31.12.2014</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki Inne [opis]	1 042 486,59	3 292 091,46
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	<u>1 042 486,59</u>	<u>3 292 091,46</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	<u>8 519 211</u>	<u>6 698 377</u>
<b>Zysk na akcję (PLN)</b>	<b><u>0,12</u></b>	<b><u>0,49</u></b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	8 519 211	6 698 377
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>6 698 377</u>
<b>Rozwodniony zysk na akcję (PLN)</b>	<b><u>0,12</u></b>	<b><u>0,49</u></b>

### 13. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Stan na</u> <b>31.12.2014</b>	<u>Stan na</u> <b>31.12.2013</b>	<u>Stan na</u> <b>01.01.2013</b>
Prace rozwojowe	1 642 067,53	1 315 197,96	1 162 991,69
Licencja na produkcję radiofarmaceutyków	5 008 616,25	868 626,37	1 049 396,31
Pozostałe licencje i prawa	637 193,76	303 214,30	464 857,07
Prace rozwojowe w trakcie przygotowania	3 656 979,93	600 730,00	350 000,00
	<b>10 944 857,47</b>	<b>3 087 768,63</b>	<b>3 027 245,07</b>

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są licencje na produkcję radiofarmaceutyków. W czerwcu 2010 roku Spółka nabyła 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 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 Spółkę w Centrum Badawczo Rozwojowym i umowy współpracy z firmą Hadasit.

W grudniu 2012 roku spółka SYNEKTIK S.A. otrzymała dofinansowanie na realizację projektu pt. „U uruchomienie CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie”. Projekt zakłada realizację prac rozwojowych nad czterema radioznacznikami: FDG (fluotodeoksyglukoza), FET (fluoroetylotyrozyna), FES (fluoroestradiol) oraz FDG/FET (fluotodeoksyglukoza/ 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. Spółka, zgodnie z zadeklarowanym we wniosku terminem, zamierza ukończyć prace rozwojowe nad opracowywanymi radioznacznikami do 3-go czerwca 2017 roku. Spółka 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 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 istnieją i są w posiadaniu Spółki i jej izraelskiego partnera techniczne możliwości ukończenia prac rozwojowych. Spółka 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 Spółki 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.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

Zmiany w zakresie wartości niematerialnych w kolejnych okresach objętych sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

**Zmiany wartości niematerialnych w okresie 1.01-31.12.2014**

	Prace rozwojowe PLN'000	Licencja na radio- farmaceutyki PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>2 557 581,22</b>	<b>1 244 992,02</b>	<b>692 525,83</b>	<b>4 495 099,07</b>
Zwiększenia				
Zakupy	2 090 533,54	4 320 759,81	215 714,29	6 627 007,64
Przejęcia	-			
Pozostałe zwiększenia	1 773 353,39		323 069,22	2 096 422,61
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>6 421 468,15</b>	<b>5 565 751,83</b>	<b>1 231 309,34</b>	<b>13 218 529,32</b>
w tym zwiększenia brutto w roku wytworzone we własnym zakresie:	<b>3 656 979,93</b>			
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>641 653,26</b>	<b>376 365,65</b>	<b>389 311,53</b>	<b>1 407 330,44</b>
Zwiększenia				
Amortyzacja	480 767,43	180 769,93	204 804,05	866 341,41
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 122 420,69</b>	<b>557 135,58</b>	<b>594 115,58</b>	<b>2 273 671,85</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	<b>1 915 927,96</b>	<b>868 626,37</b>	<b>303 214,30</b>	<b>3 087 768,63</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	<b>5 299 047,46</b>	<b>5 008 616,25</b>	<b>637 193,76</b>	<b>10 944 857,47</b>
w tym:				
w trakcie przygotowania	3 656 979,93	4 320 759,81	-	7 977 739,74



**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
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>1 850 857,60</b>	<b>1 244 992,02</b>	<b>664 585,83</b>	<b>3 760 435,45</b>
Zwiększenia				
Zakupy	706 723,62		27 940,00	734 663,62
Przejęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>2 557 581,22</b>	<b>1 244 992,02</b>	<b>692 525,83</b>	<b>4 495 099,07</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>337 865,91</b>	<b>195 595,71</b>	<b>199 728,76</b>	<b>733 190,38</b>
Zwiększenia				
Amortyzacja	303 787,35	180 769,93	189 582,78	674 140,06
Utrata wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>641 653,26</b>	<b>376 365,65</b>	<b>389 311,53</b>	<b>1 407 330,44</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2013</b>	<b>1 512 991,69</b>	<b>1 049 396,31</b>	<b>464 857,07</b>	<b>3 027 245,07</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2013</b>	<b>1 915 927,96</b>	<b>868 626,37</b>	<b>303 214,30</b>	<b>3 087 768,63</b>
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	Stan na 01.01.2013
Grunty			
Budynki i budowle	16 583 048,01	6 118 934,51	6 465 882,31
Maszyny i urządzenia	22 099 018,79	8 017 686,61	8 739 363,36
Środki transportu	1 492 922,14	851 294,21	1 296 542,23
Pozostałe środki trwałe	1 163 903,31	535 557,74	529 235,57
Środki trwałe w budowie		23 367 090,28	876 894,95
	<b>41 338 892,25</b>	<b>38 890 563,35</b>	<b>17 907 918,42</b>
w tym:			
objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	17 736 767,12	17 736 767,12	10 650 547,12

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: 3.739.455,39 PLN, (2013: 1.857.764,60 PLN).

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

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 środków trwałych w okresie 1.01-31.12.2014**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>6 873 660,66</b>	<b>11 372 622,95</b>	<b>2 254 528,07</b>	<b>1 130 646,89</b>	<b>23 367 090,27</b>	<b>44 998 548,84</b>
Zwiększenia						
Zakupy	225 333,00	224 028,68	1 305 978,68	360 692,21	5 535 410,85	7 651 443,42
Przejęcia	-	-	-	108 022,91	-	108 022,91
Pozostałe zwiększenia	11 568 655,03	16 493 424,27		517 352,60		28 579 431,90
Zmniejszenia						
Likwidacja	(65 288,57)	(14 912,92)	(263 682,26)	(84 807,75)	-	<b>(428 691,50)</b>
Sprzedaż	-	(6 540,00)	(451 735,98)	(109 814,65)	-	(568 090,63)
Rozliczenia	-	-	-	-	(28 902 501,12)	(28 902 501,12)
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>18 602 360,12</b>	<b>28 068 622,98</b>	<b>2 845 088,51</b>	<b>1 922 092,21</b>	<b>-</b>	<b>51 438 163,82</b>
						0,00
<b>Umorzenie</b>						
						-
						-
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>754 726,15</b>	<b>3 354 936,34</b>	<b>1 403 233,86</b>	<b>595 089,15</b>	<b>-</b>	<b>6 107 985,50</b>
Zwiększenia						
Amortyzacja	1 264 585,96	2 539 472,86	488 528,86	267 338,70	-	4 559 926,38
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	(3 811,26)	(368 592,31)	(22 831,20)	-	(395 234,77)
Likwidacja	-	(13 360,05)	(171 004,04)	(81 407,75)	-	(265 771,84)
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>2 019 312,11</b>	<b>5 969 604,19</b>	<b>1 352 166,37</b>	<b>758 188,90</b>	<b>-</b>	<b>10 099 271,57</b>
						0,00
						0,00
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	<b>6 118 934,51</b>	<b>8 017 686,61</b>	<b>851 294,21</b>	<b>535 557,74</b>	<b>23 367 090,27</b>	<b>38 890 563,34</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	<b>16 583 048,01</b>	<b>22 099 018,79</b>	<b>1 492 922,14</b>	<b>1 163 903,31</b>	<b>-</b>	<b>41 338 892,25</b>

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**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
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	6 873 660,66	10 700 706,78	2 721 099,07	978 119,62	876 894,95	22 150 481,08
Zwiększenia						
Zakupy	-	671 916,17	-	153 408,42	22 490 195,32	23 315 519,91
Przejęcia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	-	(466 571,00)	(881,15)	-	(467 452,15)
Rozliczenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	6 873 660,66	11 372 622,95	2 254 528,07	1 130 646,89	23 367 090,27	44 998 548,84
	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	407 778,35	1 961 343,42	1 424 556,84	448 884,05	-	4 242 562,66
Zwiększenia						
Amortyzacja	346 947,80	1 393 592,92	445 248,02	147 086,25	-	2 332 874,99
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
Sprzedaż	-	-	(466 571,00)	(881,15)	-	(467 452,15)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	754 726,15	3 354 936,34	1 403 233,86	595 089,15	-	6 107 985,50
	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na 1 stycznia 2013	6 465 882,31	8 739 363,36	1 296 542,23	529 235,57	876 894,95	17 907 918,42
Wartość netto na 31 grudnia 2013	6 118 934,51	8 017 686,61	851 294,21	535 557,74	23 367 090,27	38 890 563,34

**15. ZAPASY**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Materiały i surowce			
Wyroby gotowe			
Produkcja w toku			
Towary	1 888 302,74	1 083 744,40	1 803 775,86
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>1 888 302,74</b>	<b>1 083 744,40</b>	<b>1 803 775,86</b>
(-) odpisy aktualizujące			
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>1 888 302,74</b>	<b>1 083 744,40</b>	<b>1 803 775,86</b>
w tym:			
objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego	696 000,00	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 PLN 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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Należności handlowe brutto	13 632 081,07	18 546 735,07	18 956 833,36
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	2 779 555,71	4 456 092,05	3 782 407,41
(-) odpisy aktualizujące	<u>-49 815,49</u>	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>16 361 821,29</b>	<b>22 953 011,63</b>	<b>22 689 425,28</b>
Pozostałe należności brutto, w tym:			
Należności z tytułu VAT	869 916,49	863 392,93	545 001,09
Należności z tytułu innych podatków	0,00		27 537,00
Pozostałe należności	76 850,16	109 337,18	40 501,22
(-) odpisy aktualizujące	<u>0,00</u>		
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>946 766,65</b>	<b>972 730,11</b>	<b>613 039,31</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>17 308 587,94</b>	<b>23 925 741,74</b>	<b>23 302 464,59</b>
w tym:			
długoterminowe	0,00	17 730,00	350 362,23
krótkoterminowe	17 308 587,94	23 908 011,74	22 952 102,36

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

Na dzień 31.12.2014 Spółka nie posiada należności długoterminowych.

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 projektów 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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>49 815,49</b>	<b>49 815,49</b>	<b>49 815,49</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących			
Zmniejszenia odpisów, w tym:			
Rozwiązanie odpisów			
Wykorzystanie odpisów			
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>49 815,49</b>	<b>49 815,49</b>	<b>49 815,49</b>
w tym:			
należności długoterminowe			
należności krótkoterminowe	49 815,49	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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Należności handlowe brutto	13 632 081,07	18 546 735,07	18 956 833,36
Pozostałe należności	76 850,16	109 337,18	40 501,22
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
	13 659 115,74	18 606 256,76	18 947 519,09

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

Analiza wiekowa powyższych aktywów finansowych przedstawia się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Należności handlowe brutto	13 632 081,07	18 546 735,07	18 956 833,36
Pozostałe należności	76 850,16	109 337,18	40 501,22
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
	13 659 115,74	18 606 256,76	18 947 519,09
	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:			
do 1 m-ca	2 326 646,36	2 844 062,48	5 340 638,70
1-3 m-cy	3 498 264,58	6 678 383,00	7 105 676,82
3-6 m-cy	38 747,01	2 351 774,23	23 345,39
6-12 m-cy	65 830,02	3 992 685,02	38 330,04
>12 m-cy	<u>291 475,95</u>	<u>327 431,95</u>	<u>313 053,17</u>
	<b>6 220 963,92</b>	<b>16 194 336,68</b>	<b>12 821 044,12</b>
Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:			
do 1 m-ca	3 991 275,53	835 395,28	305 997,31
1-3 m-cy	631 276,16	834 607,53	1 345 939,37
3-6 m-cy	718 586,90	297 905,13	1 418 140,70
6-12 m-cy	1 635 333,68	41 145,20	2 319 428,97
>12 m-cy	<u>461 679,55</u>	<u>402 866,94</u>	<u>736 968,62</u>
	<b>7 438 151,82</b>	<b>2 411 920,08</b>	<b>6 126 474,97</b>
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	49 815,49
(-) odpisy aktualizujące	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>	<u>(49 815,49)</u>
	-	-	-
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b><u>13 659 115,74</u></b>	<b><u>18 606 256,76</u></b>	<b><u>18 947 519,09</u></b>
w tym:			
należności długoterminowe	-	17 730,00	350 362,23
należności krótkoterminowe	13 659 115,74	18 588 526,76	18 597 156,86
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:			
należności handlowe	13 582 265,58	18 496 919,58	18 556 655,64
pozostałe należności	76 850,16	91 607,18	40 501,22

## 17. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
koszty ubezpieczeń	78 052,25	32 433,97	60 523,10
pozostałe koszty	348 063,79	387 629,42	9 946,61
Zaliczki przekazane, w tym:			
na zakup materiałów i towarów		36 733,55	19 654,71
na zakup rzeczowych aktywów trwałych		24 858,84	281 980,05
na zakup wartości niematerialnych			
	<u>426 116,04</u>	<u>481 655,78</u>	<u>372 104,47</u>
w tym:			
długoterminowe	167 377,86	251 762,46	181,70
krótkoterminowe	258 738,18	229 893,32	371 922,77

## 18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Środki pieniężne w kasie			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	29 992 492,35	32 443 453,38	12 205 809,65
rachunki bieżące w PLN	49 694,39	193 519,82	94 591,27
rachunki bankowe walutowe	7 618 581,91	148 229,76	3 363,97
rachunki lokat bankowych	22 324 216,05	32 101 703,80	12 107 854,41
	<u>29 992 492,35</u>	<u>32 443 453,38</u>	<u>12 205 809,65</u>
	-	-	-
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

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Ilość wyemitowanych udziałów/akcji, w tym:	8 529 129	6 719 129	6 682 000
Udziały (w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością)			
Seria A	4 400 000	4 400 000	4 400 000
Seria B	572 000	572 000	572 000
Seria BB	220 000	220 000	220 000
Seria C	490 000	490 000	490 000
Seria D	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Seria BBB	37 129	37 129	
Seria E	1 810 000		
Cena nominalna udziału/akcji (PLN)	0,50	0,50	0,50
<b>Wartość kapitału akcyjnego</b>	<u>4 264 564,50</u>	<u>3 359 564,50</u>	<u>3 341 000,00</u>

Kapitał podstawowy Spółki 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.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

---

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 Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariat – ilość akcji	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>01.01.2013</u>
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
	<u>8 529 129</u>	<u>6 719 129</u>	<u>6 682 000</u>

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

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%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Beneficjentem ostatecznym Melhus Company Ltd jest Cezary Kozanecki.

## 20. KAPITAŁ ZAPASOWY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Kapitał tworzony obligatoryjnie	1 421 521,50	1 119 854,83	1 113 666,67
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	43 972 312,33	15 333 907,91	15 235 933,81
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	5 792 616,49	1 970 531,66	772 527,60
	<b>51 186 450,32</b>	<b>18 424 294,40</b>	<b>17 122 128,08</b>

Zgodnie z obowiązującym 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.

Spółka posiada kapitał zapasowy w kwocie 51.186.450,32 PLN.

W roku 2014 kapitał został podwyższony w wyniku podziału zysku za rok 2013 o kwotę 3.822.084,83 PLN i przeniesienia z kapitału rezerwowego w wyniku rejestracji w 2014 roku podwyższenia kwot z emisji akcji powyżej wartości nominalnej o kwotę 29.865.000,00 PLN, oraz pomniejszony o koszty podwyższenia kapitału na kwotę 872.425,91 PLN.

## 21. KAPITAŁ REZERWOWY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Kapitał rezerwowy dotyczący płatności w formie akcji własnych			379 483,34
Kapitał rezerwowy - zyski i straty aktuarialne	(4 095,91)	4 876,98	4 607,91
Kapitał rezerwowy - niezarejestrowane udziały		29 897 574,09	
	<b>(4 095,91)</b>	<b>29 902 451,07</b>	<b>384 091,25</b>

Na dzień 31.12.2014 Spółka 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 Spółki. 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 odroczonej w wartości (-)2.104,77 PLN (w 2013 roku kwoty te wynoszą odpowiednio: (-)6.020,96 PLN skorygowane o podatek odroczonej w wartości 1.143,98 PLN).

## 22. ZYSKI ZATRZYMANE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Efekt wdrożenia MSSF	(257 490,41)	(257 490,41)	(257 490,41)
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	<u>(879 520,71)</u>	<u>(215 630,33)</u>	<u>84 570,86</u>
	<b><u>(1 137 011,12)</u></b>	<b><u>(473 120,74)</u></b>	<b><u>(172 919,55)</u></b>

## 23. POŻYCZKI, INSTRUMENTY DŁUŻNE I KREDYTY BANKOWE

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Otrzymane kredyty bankowe			
Otrzymane pożyczki	9 397 676,02	8 804 393,30	8 412 669,42
Wyemitowane instrumenty dłużne	<u>9 397 676,02</u>	<u>8 804 393,30</u>	<u>8 412 669,42</u>
w tym:			
długoterminowe	6 042 120,23	6 377 374,56	5 913 390,88
krótkoterminowe	3 355 555,79	2 427 018,74	2 065 026,49

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada następujący, limit na produkty kredytowe :

- Limit na gwarancję w wysokości 1.000.000 PLN z datą ważności 31.07.2018 r.,
- Limit wierzytelności w wysokości 5.100.000 PLN z datą ważności 28.09.2018, w ramach którego Spółka może korzystać z:
  - o Kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 3.000.000 PLN, z datą ważności 29.07.2016,
  - o Limitu akredytywy do kwoty 250.000 EUR z datą ważności 31.10.2016,
  - o Limitu na gwarancje do kwoty 3.000.000 PLN z datą ważności do 28.09.2018.

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.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2014**

Zadłużenie na dzień 31.12.2014

Kredytodawca	Kwota przyznana	Waluta kredytu	Ostatni dzień okresu wykorzystania	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	6 100 000,00	PLN	kredyt w rachunku bieżącym -29.07.2016 akredytywy - 31.10.2016 gwarancje - 30.09.2017	-	-	WIBOR 1M+marża rynkowa	- Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 696 tys. PLN, - cicha cesja istniejących i przyszłych wierzycelności 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 PLN,
				<u>6 042 120,23</u>	<u>3 355 555,79</u>		

Prezentacja zobowiązań z tytułu gwarancji znajduje się w nocie 36.

**Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013**

Zadłużenie na dzień 31.12.2013

Kredytodawca	Kwota przyznana	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. PLN, - cicha cesja istniejących i przyszłych wierzycelności 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 PLN,
				<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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Zobowiązania handlowe	24 863 082,70	27 007 796,54	28 770 951,31
Zobowiązania z tytułu kontraktów	1 423 144,81	1 558 086,37	325 398,47
Zobowiązania pozostałe, w tym:			
Zobowiązania z tytułu VAT	858 381,00	166 502,47	851 614,33
Zobowiązania z tytułu ZUS	169 449,55	137 213,52	180 784,92
Zobowiązania z tytułu PIT	55 115,00	55 283,00	67 407,00
Zobowiązania z tytułu innych podatków	4 204,00	3 615,00	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	84 210,00	-	78 528,44
Pozostałe zobowiązania	<u>59 363,82</u>	<u>46 846,25</u>	<u>35 020,20</u>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b><u>27 516 950,88</u></b>	<b><u>28 975 343,15</u></b>	<b><u>30 309 704,67</u></b>
w tym:			
długoterminowe	493 148,92	972 486,36	1 011 276,08
krótkoterminowe	27 023 801,96	28 002 856,79	29 298 428,59
w zobowiązaniach handlowych są:			
zobowiązania inwestycyjne	785 898,97	3 085 204,80	2 016 665,26

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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 770 512,75	2 587 288,87	1 711 097,26
Inne zobowiązania finansowe, w tym:			
<b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b><u>2 770 512,75</u></b>	<b><u>2 587 288,87</u></b>	<b><u>1 711 097,26</u></b>
w tym:			
długoterminowe	1 581 357,07	1 567 170,61	1 043 774,69
krótkoterminowe	1 189 155,68	1 020 118,26	667 322,57

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.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

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	1 357 306,96	1 175 876,64	1 212 768,51	1 020 118,26
Od 1 roku do 5 lat	1 680 479,94	1 679 605,33	1 557 744,24	1 567 170,61
Powyżej 5 lat				
	<u>3 037 786,90</u>	<u>2 855 481,97</u>		
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(267 274,15)	(268 193,10)		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u><b>2 770 512,75</b></u>	<u><b>2 587 288,87</b></u>	<u><b>2 770 512,75</b></u>	<u><b>2 587 288,87</b></u>
<b>w tym:</b>				
krótkoterminowe			1 212 768,51	1 020 118,26
długoterminowe			1 557 744,24	1 567 170,61
			<u><b>2 770 512,75</b></u>	<u><b>2 587 288,87</b></u>

## 26. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	304 895,86	245 344,60	230 356,95
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe			
Rezerwy na odprawy emerytalne	<u>50 767,43</u>	<u>32 271,69</u>	<u>26 272,58</u>
	<u><b>355 663,29</b></u>	<u><b>277 616,29</b></u>	<u><b>256 629,53</b></u>
<b>w tym:</b>			
długoterminowe	50 767,43	32 271,69	26 272,58
krótkoterminowe	304 895,86	245 344,60	230 356,95

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	Okres zakończony 31.12.2012
Bilans otwarcia	32 271,69	26 272,58	21 903,99
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 127,21	5 280,39	4 039,70
Koszty odsetek	1 290,87	1 050,90	1 736,83
Zyski (straty) aktuarialne	11 077,66	(332,18)	(1 407,94)
Świadczenia wypłacone		-	
<b>Bilans zamknięcia</b>	<u><b>50 767,43</b></u>	<u><b>32 271,69</b></u>	<u><b>26 272,58</b></u>

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

	Stan na 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012
Stopa dyskonta	2,8%	4,0%	4,0%
Średni wzrost wynagrodzeń	3,5%	3,5%	3,5%
Wiek emerytalny mężczyzn	65-67	65-67	65-67
Wiek emerytalny kobiet	60-67	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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Przedpłaty na dostawy towarów	-		
Rozliczenia dotacji otrzymanych	7 406 213,28	5 154 792,68	78 120,66
Pozostałe	<u>7 406 213,28</u>	<u>5 154 792,68</u>	<u>78 120,66</u>
w tym:			
długoterminowe	5 952 310,25	5 078 248,46	42 678,13
krótkoterminowe	1 453 903,03	76 544,22	35 442,53

## 29. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie kapitałem w spółce SYNEKTIK S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka 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.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i stosownie do zmian warunków ekonomicznych odpowiednio ją modyfikuje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wpływać na politykę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub odpowiednio skorygować poziom zadłużenia zewnętrznego.

Zgodnie z praktyką Spółki 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 Spółki 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>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Kapitał własny	55 352 394,38	54 505 280,68	21 512 287,25
Suma aktywów	102 799 410,60	101 097 145,97	61 899 103,74
Udział kapitałów własnych w aktywach	54%	54%	35%
Zobowiązania dłużne	12 168 188,77	11 391 682,17	10 123 766,68
(-) Płynne inwestycje finansowe	<u>29 992 492,35</u>	<u>32 443 453,38</u>	<u>12 205 809,65</u>
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(17 824 303,58)</b>	<b>(21 051 771,21)</b>	<b>(2 082 042,97)</b>
EBITDA	5 944 782,12	7 610 329,63	4 815 565,58
Stosunek zadłużenia netto do EBITDA	n/a	n/a	n/a

### 30. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 30.1. Kategorie instrumentów finansowych

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>01.01.2013</u>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:			
Przeznaczone do obrotu			
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			
Pożyczki i należności	13 659 115,74	18 606 256,76	18 947 519,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	654 600,00	505 000,00	502 500,00
Inwestycje utrzymywane do zapadalności		-	511 958,91
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>29 992 492,35</u>	<u>32 443 453,38</u>	<u>12 205 809,65</u>
	<b><u>44 306 208,09</u></b>	<b><u>51 554 710,14</u></b>	<b><u>32 167 787,65</u></b>
Wykazane w bilansie jako:			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13 659 115,74	18 606 256,76	18 947 519,09
Pozostałe aktywa finansowe	654 600,00	625 152,87	3 221 791,74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>29 992 492,35</u>	<u>32 443 453,38</u>	<u>12 205 809,65</u>
	<b><u>44 306 208,09</u></b>	<b><u>51 674 863,01</u></b>	<b><u>34 375 120,48</u></b>

W roku 2014 Spółka dokonała wpłaty do firmy Cyklosfera Sp. z o.o. kwoty 150.000,00 PLN na kapitał zapasowy i 2.500,00 PLN na kapitał zakładowy.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Stan na</u> <u>01.01.2013</u>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
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	37 174 845,29	38 446 324,96	39 008 266,63
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających			
Umowy gwarancji finansowych			
	<u>37 174 845,29</u>	<u>38 446 324,96</u>	<u>39 008 266,63</u>
Wykazane w bilansie jako:			
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	9 397 676,02	8 804 393,30	8 412 669,42
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 006 656,52	27 054 642,79	28 884 499,95
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>2 770 512,75</u>	<u>2 587 288,87</u>	<u>1 711 097,26</u>
	<b><u>37 174 845,29</u></b>	<b><u>38 446 324,96</u></b>	<b><u>39 008 266,63</u></b>

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

---

Wykaz jednostek w których Spółka 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 Spółka 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
MCNI Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	5 000	5 000	Pełna kontrola

### 30.2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka 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 Spółka podejmuje transakcje.

### 30.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka 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 Spółkę obejmują głównie należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne. Na należności z tytułu dostaw, będące podstawowymi aktywami finansowymi Spółka składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Spółka prowadzi bieżącą ocenę tych należności oraz monitoring ich windykacji. Spółka 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 Spółka 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	14 313 715,74	19 111 256,76
oprocentowanie stałe		
oprocentowanie zmienne		
	<u>14 313 715,74</u>	<u>19 111 256,76</u>
Zobowiązania finansowe		
nieoprocentowane	24 220 757,55	24 055 034,66
oprocentowanie stałe	785 898,97	2 999 608,12
oprocentowanie zmienne	12 168 188,77	11 391 682,17-
	<u>37 174 845,29</u>	<u>38 446 324,95</u>

W ocenie zarządu Spółki, realne zmiany stopy procentowej kształtują się w zakresie +/- 1%, a ich wpływ na wyniki Spółki 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%	(95 417,48)	(95 417,48)	(87 144,74)	(87 144,74)
Spadek oprocentowania o 1%	95 417,48	95 417,48	87 144,74	87 144,74

### 30.5. Ryzyko kursowe

W okresie 12 m-cy zakończonych 31 grudnia 2014 i 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	1 833 244,97	7 610 349,84	244 574,71	1 015 302,99
	<u>1 833 244,97</u>	<u>7 610 349,84</u>	<u>244 574,71</u>	<u>1 015 302,99</u>
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:				
w USD				
w EUR	175 741,56	729 555,94	454 460,23	1 886 600,75
	<u>175 741,56</u>	<u>729 555,94</u>	<u>454 460,23</u>	<u>1 886 600,75</u>



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

	<b>Stan na 31.12.2014</b>		<b>Okres zakończony 31.12.2013</b>	
	<u>Wartość w walucie</u>	<u>Wartość w PLN</u>	<u>Wpływ na wynik netto</u>	<u>Wpływ na kapitał własny</u>
Wzrost kursu walutowego o 10%	557 344,31	557 344,31	(70 575,12)	(70 575,12)
Spadek kursu walutowego o 10%	(557 344,31)	(557 344,31)	70 575,12	70 575,12

### **30.6. Ryzyko płynności**

Spółka 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 Spółki. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

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
<b>Stan na 31.12.2014</b>									
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	2 770 512,75	106 416,73	202 923,45	311 154,43	736 812,35	892 346,57	788 133,37	-	3 037 786,90
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 006 656,52	2 286 908,00	13 131 738,10	9 116 446,46	225 338,90	493 148,92	-	-	25 253 580,38
	<b>37 174 845,29</b>	<b>2 706 755,91</b>	<b>13 961 523,90</b>	<b>10 367 894,41</b>	<b>2 842 738,30</b>	<b>4 568 259,36</b>	<b>4 045 083,03</b>	-	<b>38 492 254,92</b>

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
<b>Stan na 31.12.2013</b>									
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	27 054 642,79	22 757 636,64	1 973 353,41	126 999,27	1 308 954,75	708 076,37	299 147,08	-	27 174 167,52
	<b>38 446 324,96</b>	<b>23 058 070,26</b>	<b>2 625 683,24</b>	<b>1 143 643,62</b>	<b>3 359 201,04</b>	<b>4 730 233,28</b>	<b>4 645 342,31</b>	<b>164 992,20</b>	<b>39 727 165,96</b>

### 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 Spółki 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
<b>Aktywa finansowe</b>				
Należności handlowe i pozostałe	<u>13 659 115,74</u>	<u>13 659 115,74</u>	<u>18 606 256,76</u>	<u>18 606 256,76</u>
	<b>13 659 115,74</b>	<b>13 659 115,74</b>	<b>18 606 256,76</b>	<b>18 606 256,76</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	9 397 676,02	9 374 795,68	8 804 393,30	8 726 192,10
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 770 512,75	2 860 798,42	2 587 288,87	2 654 166,70
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	<u>25 006 656,52</u>	<u>24 980 534,44</u>	<u>27 054 642,79</u>	<u>27 044 754,47</u>
	<b>37 174 845,29</b>	<b>37 216 128,54</b>	<b>38 446 324,96</b>	<b>38 425 113,27</b>

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

## 31. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI

SYNEKTIK S.A. w poprzednich latach 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 PLN 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 PLN każda akcja. Akcje serii BBB zostały objęte po cenie emisyjnej równej 3,40 PLN. 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.

	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2012</u>
Opcje na początek okresu		165 000	165 000
Przyznane w okresie			
Umorzone w okresie		(127 871)	
Wykonane w okresie		(37 129)	
Wygasłe w okresie			
Opcje na koniec okresu		-	165 000
	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31.12.2012</u>
Ilość przyznanych opcji			
Łączna wartość opcji na dzień przyznania		421 648,00	421 648,00
Szacowany koszt programu na koniec okresu		421 648,00	421 648,00
Koszt programu za okres 12 m-cy		(313 479,78)	252 988,89

## **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 jednostką dominującą Grupy kapitałowej, w skład której wchodzi: Iason Sp. z o.o., gdzie posiada 100% udziałów oraz posiada 50% udziałów w Spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi oparte są na warunkach rynkowych.

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku 2014**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo lub osobowo

Nazwa podmiotu powiązanego z 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 Zarebińska	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							
Rafał Robert	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	6 000,00							
	Umowa współpracy	120 000,00							

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

Gizewski Marcin	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	3 000,00							
Trigon Dom Maklerski (akcjonariusz powyżej 5%)	pełnienie funkcji animatora rynku	98 887,10		2 000,00					

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

Nazwa podmiotu powiązanego z 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							

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi w roku 2013**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo lub osobowo

Nazwa podmiotu powiązanego z 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	5 275 427,68	54 243,00	1 533 373,41	242 292,99	0,00	2 187 332,84	136 328,75
MCMi Sp. z o.o.	udzielona pożyczka do MCMi 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-MED- PROJEKT	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							

**SYNEKTIK S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014**

Rafał Robert	wynagrodzenie Członka za posiedzenia Rady Nadzorczej	4 500,00							
	Umowa współpracy, dotycząca podwyższenia kapitału	833 000,00		1 024 590,00					
Trigon Dom Maklerski (akcjonariusz powyżej 5%)	pełnienie funkcji animatora rynku	21 000,00		3 500,00					

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

Nazwa podmiotu powiązanego z 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 Spółki. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013	Okres zakończony 31.12.2012
Świadczenia krótkoterminowe	1 621 153,40	1 561 427,90	1 380 400,90
Świadczenia po okresie zatrudnienia			
Pozostałe świadczenia długoterminowe			
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			
Płatności w formie akcji własnych		33 092,99	198 557,95
	<b>1 621 153,40</b>	<b>1 594 520,89</b>	<b>1 578 958,85</b>

Na rzecz członków kluczowego kierownictwa Spółka nie udzielała pożyczek ani gwarancji. Nie wystąpiły także inne transakcje pomiędzy członkami kluczowego kierownictwa a podmiotami Spółki.

### **34. 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 PLN. Umowy te nie spełniają standardów uznania ich za leasing finansowy i nie są też nieodwołalnym leasingiem operacyjnym.

### **35. ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA WYDATKÓW**

W dniu 14 listopada 2013 r. SYNEKTIK S.A. 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, Spółka zobowiązana jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit jednorazowej opłaty z tytułu udzielenia licencji oraz dodatkowych opłat licencyjnych, płatnych w przypadku osiągnięcia poszczególnych etapów realizacji wspólnego projektu. Spółka ponosi także opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych prac. Wysokość tych opłat kształtuje się na poziomie około 4 mln USD. Niezależnie od powyższego, do zakończenia okresu obowiązywania umowy, SYNEKTIK S.A. zobowiązany jest do zapłaty na rzecz spółki Hadasit wynagrodzenia uzależnionego od wartości sprzedaży netto licencjonowanych produktów oraz do ponoszenia opłat na rzecz spółki Hadasit z tytułu udzielania sublicencji.

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, IASOflu, 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.

### 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Spółka nie posiadała istotnych aktywów warunkowych na dzień bilansowy.

Zobowiązania warunkowe obejmowały następujące pozycje:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Gwarancje bankowe uzyskane w Raiffeisen Bank S.A.	1 297 337,00	838 399,04	499 580,22
Gwarancje bankowe uzyskane w Deutsche Bank S.A.			
Udział grupy w zobowiązaniach warunkowych jednostek ujmowanych metodą praw własności			
Postępowania sądowe			
Pozostałe			
	<b>1 297 337,00</b>	<b>838 399,04</b>	<b>499 580,22</b>

### 37. SKUTKI ZASTOSOWANIA MSSF PO RAZ PIERWSZY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sporządzając to sprawozdanie finansowe zarząd Spółki w sposób kompletny oparł się na zasadach wynikających w tym zakresie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. W procesie sporządzenia sprawozdania finansowego wzięto pod uwagę wszystkie regulacje MSSF mające zastosowanie na dzień 31 grudnia 2014 roku, przy jednoczesnym zastosowaniu zasad MSSF 1. Korzystając z uregulowań MSSF 1 nie skorzystano z żadnych opcjonalnych zwolnień.

Uzgodnienie kapitałów własnych na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych, przedstawia się następująco:

	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>Kapitał własny SYNEKTIK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>55 503 517,82</b>	<b>21 667 320,30</b>
Korekta okresów amortyzacji środków trwałych	-	
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	
Dyskonto pozycji długoterminowych	(265 395,28)	(238 002,54)
Podatek odroczony	254 337,75	82 969,49
Koszty prac badawczych	(987 179,79)	
<b>Kapitał własny SYNEKTIK S.A. według MSSF</b>	<b>54 505 280,50</b>	<b>21 512 287,25</b>
<b>Wynik finansowy SYNEKTIK S.A. według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>3 822 084,83</b>	<b>1 204 192,22</b>
Korekta okresów amortyzacji środków trwałych	-	(64 967,09)
Rezerwa na odprawy emerytalne	(332,18)	(875,83)
Dyskonto pozycji długoterminowych	(27 392,56)	(47 009,85)
Podatek odroczony	171 431,37	(363,08)
Koszty prac badawczych	(987 179,79)	
Ujęcie płatności w formie akcji własnych	313 479,78	(252 988,89)
<b>Wynik finansowy SYNEKTIK S.A. według MSSF</b>	<b>3 292 091,46</b>	<b>837 987,47</b>
Inne składniki całkowitych dochodów (zyski i straty aktuarialne pomniejszone o podatek odroczony)	269,07	709,42
<b>Całkowite dochody SYNEKTIK S.A. według MSSF</b>	<b>3 292 360,53</b>	<b>838 696,90</b>

### **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 jest 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