



Selvita S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem przy ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000367359) („Emitent”, „Spółka”)

Niniejszy Prospekt Emisyjny („Prospekt”) został sporządzony w związku z:

- emisją z wyłączeniem prawa poboru w drodze oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta”) do 2.651.891 Akcji Serii F („Akcje Oferowane”); oraz
- zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - łącznie 6.413.566 akcji serii B, C, D i E („Akcje Istniejące”), w tym:
 - 1.329.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,40 PLN każda,
 - 1.833.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,40 PLN każda,
 - 551.066 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,40 PLN każda,
 - 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.
 - do 2.651.891 Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN każda oraz do 2.651.891 Praw do Akcji Serii F.

Prospekt sporządzony został w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („Dyrektywa Prospektowa”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie 809/2004”) oraz innymi właściwymi regulacjami.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z sektorem, w którym Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY PROSPEKTOWEJ LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁYBY ZOSTAĆ DOKONANE ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKIKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

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

Dom Maklerski, Oferujący:



Współoferujący:



Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 25 listopada 2014 r.

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ – PODSUMOWANIE	5
II.	CZĘŚĆ – CZYNNIKI RYZYKA	24
1	CZYNNIKI RYZYKA	24
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta	24
1.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	26
1.3	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	33
III.	CZĘŚĆ – DOKUMENT REJESTRACYJNY	42
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	42
1.1	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym	42
2	BIEGLI REWIDENCI	45
2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)	45
2.2	Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta	45
3	WYBRANE DANE FINANSOWE	46
4	CZYNNIKI RYZYKA	49
5	INFORMACJE O EMITENCIE	49
5.1	Historia i rozwój Emitenta	49
5.2	Inwestycje	51
6	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI	53
6.1	Działalność podstawowa	53
6.2	Główne rynki	75
6.3	Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki	82
6.4	Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	82
6.5	Podstawy wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	82
7	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	82
7.1	Opis grupy, do której należy Emitent	82
7.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	83
8	ŚRODKI TRWAŁE	83
8.1	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta środków trwałych	83
9	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	83
9.1	Sytuacja finansowa	84
9.2	Wynik operacyjny	89
10	ZASOBY KAPITAŁOWE	92
10.1	Wyjaśnienie źródeł i kwot kapitału Grupy Emitenta	92
10.2	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych	93
10.3	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania	95
10.4	Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta	95
11	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	95
11.1	Patenty	95
11.2	Prace badawczo-rozwojowe	96

11.3	Znaki towarowe	100
11.4	Wzory przemysłowe	101
11.5	Licencje	101
11.6	Nagrody i wyróżnienia, certyfikaty uzyskane przez Emitenta	101
12	INFORMACJE O TENDENCJACH	101
12.1	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	101
12.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca roku bieżącego	102
13	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	102
13.1	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki	103
13.2	Prognoza wyników Grupy	103
13.3	Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez emitenta	103
14	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	107
14.1	Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	107
14.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	114
15	WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	115
15.1	Wynagrodzenie i inne świadczenia	115
15.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	116
16	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	116
16.1	Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	116
16.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	117
16.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji	118
16.4	Oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	118
17	OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE	120
17.1	Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności	120
17.2	Posiadane akcje i opcje na akcje dla każdej z osób wymienionych w punkcie 15. Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla	122
17.3	Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	122
18	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	123
18.1	Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta	123
18.2	Informacja dotycząca znacznych akcjonariuszy Emitenta posiadających inne prawa głosu	123
18.3	Podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta	123
18.4	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	124

19	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002	124
19.1	Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta	124
19.2	Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanyymi.....	125
20	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	125
20.1	Historyczne informacje finansowe	125
20.2	Informacje finansowe pro-forma	125
20.3	Sprawozdania finansowe.....	126
20.4	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	211
20.5	Data najnowszych informacji finansowych	213
20.6	Śródroczne i inne informacje finansowe.....	213
20.7	Polityka dywidendy	319
20.8	Postępowania sądowe i arbitrażowe	319
20.9	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	319
21	INFORMACJE DODATKOWE.....	319
21.1	Kapitał akcyjny.....	319
21.2	Statut.....	320
22	ISTOTNE UMOWY	335
22.1	Umowy dofinansowania.....	336
22.2	Umowy konsorcjum.....	343
22.3	Umowy najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych użytkowanych przez emitenta na dzień prospektu	343
23	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	345
23.1	Dane na temat eksperta	345
23.2	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji.....	345
24	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	345
25	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	345
IV.	CZĘŚĆ – DOKUMENT OFERTOWY	346
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	346
2	CZYNNIKI RYZYKA	346
3	ISTOTNE INFORMACJE	346
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	346
3.2	Kapitalizacja i zadłużenie.....	346
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	347
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	348
4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	350
4.1	Opis typu i rodzaju papierów wartościowych.....	350
4.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzone zostały papiery wartościowe	351
4.3	Rodzaj oraz forma papierów wartościowych.....	351
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych	351
4.5	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	351

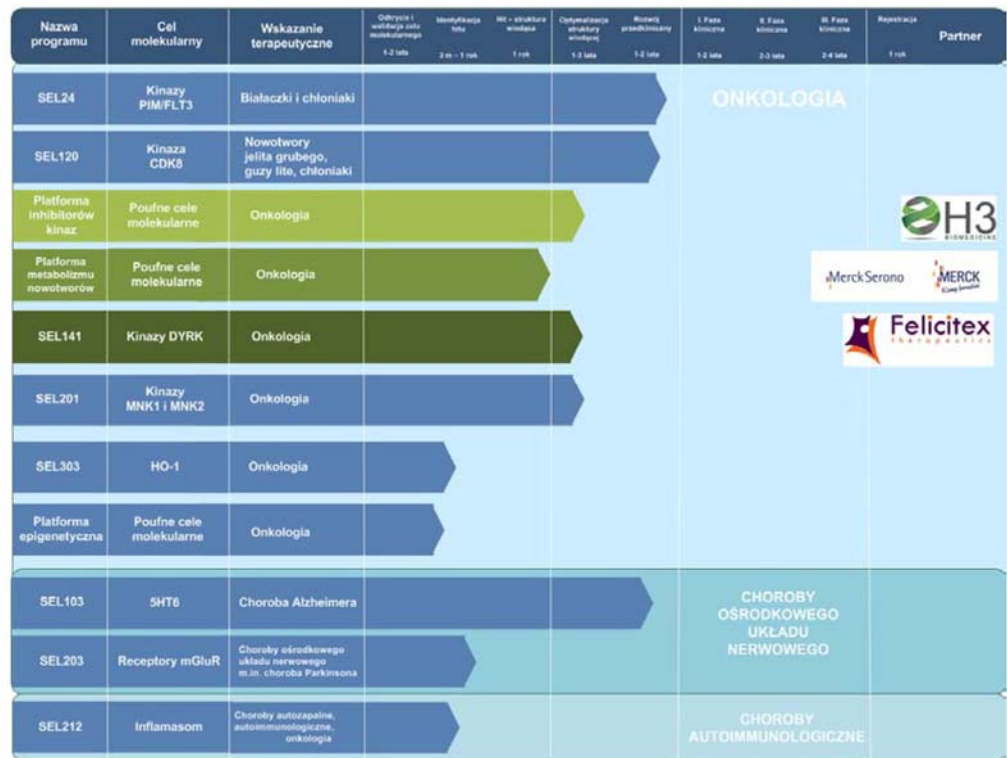
4.6	Podstawa prawna nowej emisji papierów wartościowych	353
4.7	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	356
4.8	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	356
4.9	Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu	365
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	366
4.11	Informacje o podatkach potrącanych u źródła	366
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	373
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	373
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	380
5.3	Cena akcji oferowanych	383
5.4	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)	384
5.5	Podstawa Emisji i wyłączenie prawa poboru	385
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	385
6.1	Wskazanie, czy oferowane Akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach	385
6.2	Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu	386
6.3	Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	386
6.4	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania	386
6.5	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą	386
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	386
7.1	Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży	386
7.2	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu lock-up	386
8	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY	386
9	ROZWODNIENIE	387
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą	387
9.2	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty	387
10	INFORMACJE DODATKOWE	387
10.1	Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją	387
10.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	388
10.3	Dane na temat ekspertów	388
10.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji	388
1	Załącznik nr I (odpis KRS Emitenta)	390
2	Załącznik nr II – Statut Spółki	400
3	Załącznik nr III – Formularz Zapisu	408
4	Załącznik nr IV – Definicje i Skróty	409
5	Załącznik nr V – Słownik Pojęć Branżowych i Rynkowych	412

I. CZĘŚĆ – Podsumowanie

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1 Wstęp	<p>Ostrzeżenie</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu. Decyzja inwestycyjna dotycząca inwestowania w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem powinna być każdorazowo podejmowana na podstawie treści całego Prospektu, w tym czynników ryzyka oraz informacji finansowych zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Inwestor występujący do sądu z roszczeniem odnoszącym się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2 Zgoda Emitenta	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>
Dział B – Emitent	
B.1 Nazwa Emitenta	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</p> <p>Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: SELVITA Spółka Akcyjna</p> <p>Nazwa handlowa Emitenta: SELVITA S.A.</p>
B.2 Ogólne informacje na temat Emitenta	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Nazwa (firma): Selvita Spółka Akcyjna</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Kraj siedziby: Polska</p> <p>Siedziba: Kraków</p> <p>Adres: ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków</p> <p>Telefon: +48 (12) 297 47 00</p> <p>Faks: +48 (12) 297 47 01</p> <p>E-mail: selvita@selvita.com</p> <p>www: http://www.selvita.com</p> <p>REGON: 120515330</p> <p>NIP: 6792942955</p> <p>Emitent działa na podstawie KSH oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Emitenta.</p>

B.3 Opis Emitenta	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Selvita została założona w 2007 r. w Krakowie. Do jej głównych obszarów specjalizacji należą onkologia oraz choroby ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. Selvita zajmuje się poszukiwaniem aktywnych biologicznie cząsteczek o potencjale terapeutycznym i inwestowaniem w ich rozwój celem komercjalizacji na rynku farmaceutycznym. Koncentruje się na małocząsteczkowych związkach chemicznych, będących efektem własnych projektów badawczych lub pracy naukowców z polskich uczelni. Projekty te poddaje się ewaluacji i na jej podstawie definiuje się koncepcje nowych leków, dzięki czemu nabywają one realnej wartości komercyjnej. Dalsze prace nad projektem spółka prowadzi samodzielnie lub wspólnie z pozyskany partnerem strategicznym (firmą farmaceutyczną), uzyskując przychody rosnące z każdym zakończonym etapem badań oraz prawo do partycypacji w przychodach przez cały okres sprzedaży przyszłego leku na rynku. Taka współpraca, dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zapewnia wyższe prawdopodobieństwo powodzenia projektu. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie czterech znaczących kontraktów partneringowych, w tym na platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, platformę metabolizmu nowotworów z Merck Serono oraz leki celujące w uśpione komórki nowotworowe z FeliciteX Therapeutics. W swoim portfelu Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym SEL24 (potencjalny lek na białaczkę i inne nowotwory) i SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy lite).</p> <p>Obok działalności badawczej Spółka świadczy też usługi dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, które polegają na prowadzeniu zleconych projektów badawczo-rozwojowych, począwszy od projektowania komputerowego i chemicznego cząsteczek, poprzez ich syntezę chemiczną, skończywszy na pracach analitycznych i badaniach przedklinicznych. Spółka wdraża także systemy bioinformatyczne i informatyczne systemy do zarządzania informacją laboratoryjną w obszarze laboratoriów dla szerokiego rynku firm oraz przedsiębiorstw usługowych, produkcyjnych i naukowo-badawczych.</p> <p>Selvita to kompletna komercyjna organizacja badawcza stanowiąca unikalne połączenie doświadczonego zespołu menedżerskiego oraz wysokiej klasy naukowców z obszaru chemii, farmacji, biologii molekularnej, biotechnologii i informatyki, z których ponad 30% legitymuje się tytułami doktorskimi najlepszych uczelni polskich i zagranicznych. Klientami Spółki są duże międzynarodowe i krajowe przedsiębiorstwa farmaceutyczne, takie jak: AbbVie, AstraZeneca, Chiesi, Novartis, Pfizer, Roche, Rottapharm-Madaus, Sandoz, Sanofi, Adamed, Bioton, Celon Pharma, Polfa Warszawa, Polfa Tarchomin, Polpharma, uniwersytety, instytuty badawczo-rozwojowe oraz producenci przemysłowi tacy jak Grupa Azoty czy Makhteshim Agan.</p> <p>SEGMENT INNOWACYJNY</p> <p>Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małocząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.</p> <p>Obecne projekty Selvity dotyczą różnych obszarów terapeutycznych, ze szczególnym uwzględnieniem onkologii i chorób ośrodkowego układu nerwowego. Obecnie w portfelu Spółki znajdują się następujące projekty: SEL24, SEL120, SEL201, SEL103, SEL141, SEL212, SEL303, platforma inhibitorów kinaz, platforma metabolizmu nowotworów oraz platforma epigenetyczna.</p>
-------------------	--

Schemat 1: Aktualny stan zaawansowania projektów innowacyjnych Spółki



Źródło: Emitent

Całkowity bezpośredni koszt badań koniecznych do doprowadzenia do rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży leku innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD. Uwzględniając koszty projektów niezakończonych sukcesem i koszt kapitału, koniecznego do sfinansowania przeciętnie kilkunastoletniego cyklu inwestycyjnego w jeden program badawczy, przeciętne wydatki badawczo-rozwojowe przypadające na rejestrację jednej cząsteczki wynoszą ponad 1 mld USD. Na takie wydatki mogą sobie pozwolić samodzielnie tylko największe globalne koncerny farmaceutyczne. Zdecydowana większość firm biotechnologicznych, w tym Selvita, musi na pewnym etapie pozyskać partnera do rozwoju swoich projektów. Partnerem może być inna firma biotechnologiczna, firma farmaceutyczna lub fundusz inwestycyjny zainteresowany inwestycją w konkretny projekt. Do Daty Prospektu Selvita zawarła trzy umowy partneringowe:

- z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimera,
- z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz),
- z niemiecką firmą Merck Serono w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych leków celujących w mechanizmy specyficznego metabolizmu nowotworów (platforma metabolizmu nowotworów),
- z amerykańską firmą FeliciteX Therapeutics w zakresie współpracy w opracowaniu nowych leków, celujących w uśpione komórki nowotworowe.

W Polsce Selvita jest liderem w zakresie pozyskiwania umów partneringowych.

SEGMENT USŁUGOWY

Emitent jest również zaangażowany w działalność usługową na rzecz przedsiębiorstw i jednostek badawczo-rozwojowych, która polega na oferowaniu szerokozakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług i kompleksowych rozwiązań w procesie B+R poprzez:

- oferowanie swoim klientom wykwalifikowanych zespołów naukowo-badawczych, wyspecjalizowanych w określonych fragmentach procesu wprowadzania nowych substancji na rynek,
- tworzenie innowacyjnych rozwiązań informatycznych przyspieszających prowadzenie badań i zmniejszających ryzyko ich niepowodzenia,
- dostarczanie klientom gotowej, przetworzonej wiedzy w formie baz danych.

Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

Dział Chemii Kontraktowej

Dział Chemii Kontraktowej świadczy usługi z zakresu chemii medycznej i obliczeniowej oraz syntezy farmaceutycznej, chemicznej, agrochemicznej oraz przemysłowej.

Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się głównie w procesach syntezy. Polegają one na łączeniu dwóch lub kilku prostszych związków w jeden bardziej złożony produkt o skomplikowanej budowie i odmiennych właściwościach. Do najważniejszych usług w tym obszarze należą:

- projektowanie i synteza nowych związków o potencjalnym działaniu farmakologicznym,
- synteza kontraktowa związków w skali od mg do kg (ang. *custom synthesis*),
- opracowanie alternatywnych technologii otrzymywania danego związku,
- optymalizacja procesów syntezy, np. w celu opracowania tańszego procesu wytwarzania lub zastąpienia w procesie substancji niebezpiecznych i toksycznych.

Dział Biologii Kontraktowej

Dział Biologii Kontraktowej specjalizuje się w przeprowadzaniu certyfikowanych badań wykonywanych w standardzie GLP (z ang. *Good Laboratory Practice* – Dobra Praktyka Laboratoryjna) i GMP (z ang. *Good Manufacturing Practice* – Dobra Praktyka Produkcyjna) obejmujących obszary takie jak: badania farmakodynamiczne, badania cytotoksyczności, opracowywanie i walidacja testów biochemicznych, bioanalitycznych i funkcjonalnych testów komórkowych, opracowywanie i walidacja metod analitycznych, analizy ADME¹ i DMPK². Laboratorium Biochemiczne Działu oferuje szeroki panel badań z obszaru biochemii białka, w tym produkcję białek rekombinowanych w bakteryjnych systemach ekspresyjnych wraz z pełną charakterystyką biochemiczną (analizy czystości, aktywności oraz strukturalne białek).

Dział Bioinformatyki

Dział Bioinformatyki specjalizuje się we wdrażaniu systemów informatycznych i bioinformatycznych dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych, chemicznych oraz laboratoriów badawczych w postaci oprogramowania modyfikowanego, rozwiązań firm partnerskich oraz projektów na zamówienie.

Do najistotniejszych należą:

- kompleksowe rozwiązania informatyczne do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS³ (rozwiązania STARLIMS),
- rozwiązania do zarządzania dokumentacją naukową SDMS (rozwiązania STARLIMS),
- rozwiązania bioinformatyczne do analizy sekwencji kwasów nukleinowych i białek (oprogramowanie CLC**bio*),
- kompleksowe rozwiązania platformy sprzętowo-programowej dla realizowanych projektów wdrożeń informatycznych.

GLÓWNE RYNKI

Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Produkty innowacyjne (np. leki) opracowywane w jednym kraju są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane na całym świecie. W ich powstawaniu bierze udział wielu poddostawców niezbędnych praw autorskich, usług badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i marketingowych. Ze względu na dużą wartość końcowych produktów, koszty logistyki i komunikacji nie mają większego znaczenia, co zachęca klientów do współpracy z najlepszymi podmiotami z USA, Europy i Azji. Wejście Polski do Unii Europejskiej rozpoczęło proces fundamentalnej zmiany strategii rozwoju polskich przedsiębiorstw. W najbliższych latach należy spodziewać się dużego wzrostu znaczenia firm z sektora gospodarki opartej na wiedzy. Proces konwergencji obejmie z dużym prawdopodobieństwem także obszar life science (m.in. medycynę,

¹ ADME – akronim odzwierciedlający w skrócie losy leku w ustroju, po jego podaniu. Nazwa pochodzi od pierwszych liter angielskich nazw głównych procesów, które zachodzą od momentu podania leku do jego wydalania. Procesy te to kolejno:

A – absorption (wchłanianie)

D – distribution (rozemieszczenie)

M – metabolism (metabolizm)

E – excretion (wydalanie)

² Rodzaj genu

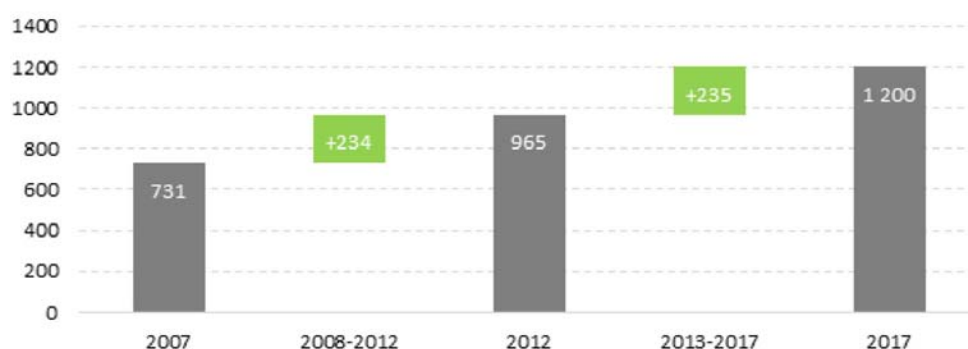
³ System zarządzania informatycznego, który wspomaga operacje laboratorium (z ang. *Laboratory Information Management System*)

farmację, biotechnologię), co przyczyni się do rozwoju w naszym kraju wielu firm, oferujących własne produkty innowacyjne oraz świadczących usługi dla firm farmaceutycznych. Selvita wykorzystuje te możliwości poprzez: opracowywanie własnych innowacyjnych związków, realizowanie usług w prowadzonych przez firmy farmaceutyczne procesach badawczych, w pełni dostosowanych do potrzeb rynku międzynarodowego.

Rynek farmaceutyczny na świecie

Zgodnie z raportem *IMS Health The Global Use of Medicines: Outlook through 2017*, wartość rynku farmaceutycznego w 2012 r. wyniosła 965 mld USD. Szacuje się, że do 2017 r. rynek ten będzie wart ok. 1.200 mld USD (średnioroczny wzrost o ok. 5% rocznie). Będzie to przede wszystkim spowodowane wzrostem wydatków w krajach rozwijających się oraz rozwojem rynku biofarmaceutyków.

Wykres 1: Wartość i prognoza rynku farmaceutycznego na świecie w mld USD, 2007-2017



Źródło: IMS Health

Onkologia

Prace rozwojowe Selvity w dużej mierze skoncentrowane są na badaniach z zakresu onkologii. Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, w 2013 r. światowe wydatki na leki onkologiczne wyniosły 91 mld USD (średnioroczny wzrost w latach 2008-2013 na poziomie ok. 5%). Dynamika wzrostu w ostatnich latach uległa spowolnieniu. Niższa dynamika odzwierciedla mniejszą liczbę przełomowych terapii skierowanych dla dużych populacji ludności (brak nowych leków pokroju Avastin i Herceptin wprowadzonych do walki z rakiem piersi), procesu wygasania dotychczasowych patentów oraz ograniczenie wykorzystania leków wspierających terapię onkologiczną.

Rynek licencji na potencjalne leki oryginalne

Najważniejszym rynkiem Selvity jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami biotechnologicznymi a firmami farmaceutycznymi. Jego rosnące znaczenie jest związane z obecnym modelem innowacji w branży farmaceutycznej, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje akademickie – prowadzące badania podstawowe, firmy biotechnologiczne – wczesny etap badań i rozwoju oraz firmy farmaceutyczne – zaawansowane badania kliniczne i globalną komercjalizację leku. Tworzy to obszerny rynek projektów, kupowanych przez duże koncerny od firm biotechnologicznych, nie tylko na etapie badań klinicznych (co było charakterystyczne w latach wcześniejszych), ale także na etapie przedklinicznym. Wg serwisu Bloomberg, w latach 2008-2013 wartość transakcji partneringowych wzrosła z poziomu 63 mld USD w 2008 r. do poziomu blisko 91 mld USD w 2013 r. (średnioroczny wzrost na poziomie 8%).

Rynek outsourcingu

Zgodnie z raportem JZMed, Inc., wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w 2011 r. wyniosła ok. 85 mld USD. Wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w następnych latach będzie rosła, a w 2015 r. wyniesie 150 mld USD (szacowany średnioroczny wzrost na poziomie 15%).

B. 4a Tendencje	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wzrost wartości rynku farmaceutycznego – w 2012 r. globalna wartość tego rynku wyniosła 965 mln USD, średnioroczna dynamika wzrostu w latach 2007-2012 wyniosła ok. 5,5%; • Wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się; • Wygasanie patentów na leki oryginalne i wzrost wydatków na leki generyczne (zamienniki leków oryginalnych); • Rozwój rynku leków innowacyjnych na potrzeby leczenia chorób przewlekłych, poprawienia komfortu pacjentów oraz wydłużenia czasu przeżycia; • 13 stycznia 2014 r.: zawarcie umowy na sprzedaż usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków na kwotę 2,9 mln PLN, usługi będą realizowane do grudnia 2014 r.; • 10 lutego 2014 r.: zawarcie umowy pomiędzy konsorcjum Emitent – Uniwersytet Jagielloński a NCBiR na projekt badawczy o wartości 4,2 mln PLN, wartość dofinansowania 3,7 mln PLN, projekt będzie realizowany do 2016 r.; • 27 marca 2014 r.: zawarcie umowy na sprzedaż usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków na kwotę 0,8 mln PLN, usługi będą realizowane do 23 marca 2015 r.; • 28 maja 2014 r.: pozytywna rekomendacja z NCBiR dla programu EPHERON (program STRATEGMED), wartość projektu: 21,5 mln zł, wartość dofinansowania dla Emitenta: 7,5 mln zł, projekt będzie realizowany do 2017 r.; • 22 maja 2014 r.: osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w ramach umowy partneringowej z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, co skutkowało dodatkowym wynagrodzeniem dla Emitenta w kwocie 0,8 mln PLN; • 9 czerwca 2014 r.: zawarcie umowy na dofinansowanie w programie INNOMED pomiędzy Emitentem a NCBiR, wartość projektu: 20,1 mln zł, wartość dofinansowania dla Emitenta: 9,4 mln zł, projekt będzie realizowany do 2017 r.; • 11 czerwca 2014 r.: uzyskanie pozwolenia na działalność w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez Selvita Services sp. z o.o. – spółkę zależną od Emitenta; • 23 czerwca 2014 r.: zawarcie umowy na sprzedaż usług biologicznych w zakresie badań przedklinicznych leków biopodobnych (generycznych) z nowym partnerem z Brazylii na kwotę 0,8 mln PLN; • 23 czerwca 2014 r.: zawarcie umowy na sprzedaż usług z zakresu biologii molekularnej z nowym partnerem z San Francisco na kwotę 0,1 mln PLN; • 30 czerwca 2014 r.: zawarcie umowy na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę 0,9 mln PLN; • 8 października 2014 r. zawarcie umowy z Instytutem Farmaceutycznym z Warszawy, mającej na celu świadczenie na rzecz Instytutu Farmaceutycznego usług z zakresu badań produktów oftalmicznych na kwotę 0,9 mln PLN; • 6 listopada 2014 r. zawarcie umowy z Felicite Therapeutics, której przedmiotem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe. W ramach współpracy Emitent otrzyma od Felicite Therapeutics finansowanie badań i udziały we wspólnych projektach, które mogą być w przyszłości przekształcone w płatności z tytułu kamieni milowych płacone przez Felicite lub udział w przychodach z programów rozwijanych przez Felicite z partnerem farmaceutycznym. Pierwszy okres projektu wynosi 15 miesięcy z gwarantowanym finansowaniem dla Emitent w wysokości 1,98 mln zł. W przypadku przedłużenia współpracy o następne 12 miesięcy Spółka otrzyma kolejne 3,16 mln zł. <p>Na Datę Prospektu portfel zakontraktowanych zamówień (backlog) Emitenta wynosił 40,06 mln PLN.</p>
-----------------	---

B. 5 Informacje o Grupie	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.	
	Tabela 1: Podmiot dominujący	
	Informacje o podmiocie dominującym	
	Firma Spółki	Selvita Spółka Akcyjna
	Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków
	REGON	120515330
	NIP	679-29-42-955
	Forma prawna	spółka akcyjna
	Numer w KRS	367359
	Strona www	www.selvita.com
<i>Źródło: Emitent</i>		
Podmioty powiązane na dzień 30 września 2014 r.:		
Tabela 2: Podmiot powiązany		
Informacje o podmiocie powiązanym		
Firma Spółki	BioCentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków	
REGON	356815670	
NIP	676-226-47-81	
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Numer w KRS	206301	
Strona www	www.biocentrum.com.pl	
Udziałowcy	100% udziałów posiada Selvita S.A.	
<i>Źródło: Emitent</i>		
Tabela 3: Podmiot powiązany		
Informacje o podmiocie powiązanym		
Firma Spółki	Selvita Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba	ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków	
REGON	122456205	
NIP	676-245-16-49	
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Numer w KRS	403763	
Wspólnicy	100% udziałów posiada Selvita S.A.	
<i>Źródło: Emitent</i>		
Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. podlegają konsolidacji.		

B.6 Znaczni akcjonariusze	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Tabela 4: Znaczni akcjonariusze na Dzień Prospektu</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Suma akcji</th> <th>% akcji</th> <th>Głosy</th> <th>% głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>5 446 385</td> <td>52,05%</td> <td>8 946 385</td> <td>61,64%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>909 419</td> <td>8,69%</td> <td>1 459 419</td> <td>10,06%</td> </tr> <tr> <td>Privatech Holdings Limited</td> <td>925 738</td> <td>8,85%</td> <td>925 738</td> <td>6,38%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Akcjonariusze Paweł Przewięźlikowski oraz Bogusław Sieczkowski posiadają imienne akcje serii A, odpowiednio w liczbie 3 500 000 oraz 550 000 uprzywilejowane co do głosów, w taki sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu jedynym znacznym akcjonariuszem, innym niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jest Privatech Holdings Limited, której jedynym udziałowcem (100% udziałów) jest Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski. Privatech Holdings Limited posiada 925 738 akcji na okaziciela serii E Emitenta.</p> <p>Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu.</p> <p>Za podmiot dominujący wobec Spółki, zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej może być uznany Prezes Zarządu Spółki, Paweł Przewięźlikowski. Posiada on 8 946 385 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,64% (większość) ogólnej liczby głosów. Sprawowanie przez Pana Pawła Przewięźlikowskiego kontroli nad Spółką, polegającej na wykonywaniu prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, ograniczone jest przez przepisy KSH, Ustawy o Ofercie oraz zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnet, a po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, będzie ograniczone także przez zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.</p>	Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów	Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%	Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%	Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%										
Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów																											
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%																											
Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%																											
Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%																											
B.7 Wybrane historyczne informacje finansowe	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p> <p>Tabela 5: Wybrane elementy skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. PLN)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)</th> <th>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Razem przychody z działalności operacyjnej</td> <td>16 202</td> <td>21 914</td> <td>29 212</td> <td>13 903</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</td> <td>(6 184)</td> <td>(2 228)</td> <td>3 903</td> <td>(2 560)</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA)</td> <td>(4 527)</td> <td>(146)</td> <td>5 487</td> <td>(1 121)</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto</td> <td>(6 112)</td> <td>(2 427)</td> <td>3 988</td> <td>(2 650)</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>(5 546)</td> <td>(2 445)</td> <td>3 981</td> <td>(2 669)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdania Finansowe</i></p>		2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)	Razem przychody z działalności operacyjnej	16 202	21 914	29 212	13 903	Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(6 184)	(2 228)	3 903	(2 560)	Zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA)	(4 527)	(146)	5 487	(1 121)	Zysk (strata) brutto	(6 112)	(2 427)	3 988	(2 650)	Zysk (strata) netto	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)
	2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)																											
Razem przychody z działalności operacyjnej	16 202	21 914	29 212	13 903																											
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(6 184)	(2 228)	3 903	(2 560)																											
Zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA)	(4 527)	(146)	5 487	(1 121)																											
Zysk (strata) brutto	(6 112)	(2 427)	3 988	(2 650)																											
Zysk (strata) netto	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)																											

Tabela 6: Wybrane elementy skonsolidowanych aktywów i pasywów Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2012		31.12.2013		30.09.2014 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%
Aktywa trwałe razem	7 707	46,80%	7 067	38,70%	8 367	33,45%
Aktywa obrotowe razem	8 778	53,20%	11 191	61,30%	16 647	66,55%
Pasywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%
Kapitał własny	5 849	35,50%	3 403	18,60%	7 385	29,52%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 637	64,50%	14 855	81,40%	17 629	70,48%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 7: Wybrane elementy rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012	2013	Okres	Okres
			9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 129)	(7 198)	(4 908)	(5 970)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 058)	(2 150)	(2 051)	(1 470)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 092	9 550	7 418	8 057
Przepływy pieniężne netto razem	(2 094)	202	459	616
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(2 094)	202	459	616
Środki pieniężne na początek okresu	7 191	5 096	5 298	5 128
Środki pieniężne na koniec okresu	5 096	5 298	5 758	5 744

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r. w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30.09.2013 r.

Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy wzrosły z 13,9 mln PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. do poziomu 29,2 mln PLN w analogicznym okresie 2014 r. (wzrost o 110%). Wzrost przychodów wynikał głównie z odnotowanych w 2014 r. przychodów ze sprzedaży w Segmentcie Innowacyjnym w wysokości 17,4 mln zł (w analogicznym okresie 2013 r. segment ten wygenerował 5,8 mln zł przychodów ze sprzedaży). W obszarze usług Emitent konsekwentnie realizuje strategię koncentracji na projektach usługowych o większej wartości dodanej, a przez to większej rentowności. Dzięki tym działaniom w portfolio zamówień Grupy widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który przełożył się na poprawę dynamiki przychodów komercyjnych w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 r. Rentowny i dynamicznie rosnący segment usługowy zapewnia Grupie solidne podstawy wzrostu – przychody z Segmentu Usług w okresie trzech pierwszych kwartałów 2014 r. wyniosły 11,7 mln PLN, co oznacza 47,5% wzrostu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (49,7% ogółu kosztów działalności

operacyjnej), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (20,3% ogółu kosztów działalności operacyjnej w 2014 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 16,5 mln PLN w okresie trzech kwartałów 2013 r. do 25,3 mln PLN w analogicznym okresie 2014 r., co oznacza wzrost o 53,3%.

W pierwszych trzech kwartałach 2014 r. Grupa odnotowała zysk netto na poziomie 3,98 mln PLN wobec straty w wysokości 2,67 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozytywny wynik jest efektem zarówno kontynuowania rentownej działalności w zakresie innowacji, jak i dalszej poprawy rentowności w obszarze usług. Znaczący wpływ na wysokość zysku netto zrealizowanego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. miało osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowych terapii onkologicznych. Osiągnięcie to wiązało się z wypłatą dodatkowego (ponad zagwarantowane w umowie przychody 5 783,0 tys. zł w latach 2013-2015) wynagrodzenia dla Emitenta w kwocie 793,7 tys. zł. W okresie tym Grupa Emitenta konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się z 18,3 mln PLN na koniec 2013 r. do 25,0 mln PLN na 30 września 2014 r., tj. o 36,6%. Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 8,4 mln PLN, co stanowi 33,5% wartości majątku Grupy. Składają się na nie głównie rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6,2 mln PLN (w tym nakłady poniesione na adaptację i wyposażenie laboratoriów) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zawierające w większości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Główną pozycję w aktywach obrotowych Emitenta stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (35,1% ogółu aktywów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (23,0% ogółu aktywów). Istotny wzrost należności jest wynikiem wzrostu skali prowadzonej działalności oraz wystawieniem faktur o znaczącej wartości do końca września 2014 r. Wysoki poziom środków pieniężnych wynika z otrzymywania zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji grantujących.

W strukturze skonsolidowanych źródeł finansowania Grupy Emitenta dominują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W strukturze skonsolidowanych pasywów Grupy udział zobowiązań spadł na dzień 30 września 2014 r. do 70,5% z 81,4% na koniec 2013 r.

Wzrósł udział skonsolidowanych kapitałów własnych w strukturze pasywów z 18,6% na koniec 2013 r. do 29,5% na dzień 30 września 2014 r.

2013 r. w porównaniu z 2012 r.

W 2013 r. Emitent realizował konsekwentnie strategię koncentracji na projektach usługowych o większej rentowności i intensywnie alokował swoich naukowców w poszerzonym portfelu własnych projektów Segmentu Innowacyjnego. Dzięki tym działaniom, w portfelu zamówień Grupy widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który przełożył się na lepszą dynamikę przychodów komercyjnych w 2013 r. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy dynamicznie rosły z 16,2 mln PLN w 2012 r. do poziomu 21,9 mln PLN w 2013 r. (wzrost o 35,3% r/r). Największy wzrost przychodów został odnotowany w Segmencie Usługowym, gdzie przychody w 2013 r. wzrosły o 43,5% r/r. Obserwowany wzrost wynikał głównie z powiększenia bazy klientów, podpisania nowych kontraktów FTE oraz wzrostu zamówień od stałych klientów. Jedną z kluczowych umów zawartych przez Segment Usługowy był kontrakt z jednym z największych globalnych koncernów farmaceutycznych, dotyczący świadczenia usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Wartość kontraktu wyniosła ok. 1,0 mln PLN. Ważnym czynnikiem wzrostu był również wzrost przychodów z działalności Segmentu Innowacyjnego, gdzie odnotowano wzrost przychodów o 21,0% r/r. Obserwowany wzrost przychodów był możliwy głównie dzięki podpisaniu przez Emitenta kontraktów partneringowych z H3 Biomedicine i Merck Serono.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (48,2% kosztów działalności operacyjnej w 2013 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (20,7% kosztów działalności operacyjnej w 2013 r.). W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 22,4 mln PLN w 2012 r. do 24,1 mln PLN w 2013 r. (wzrost o 7,8% r/r).

Dzięki dynamicznemu wzrostowi skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej, które rosły w szybszym tempie niż koszty działalności operacyjnej, w okresie objętym historycznymi

	<p>informacjami finansowymi zaobserwowano spadek straty na skonsolidowanym wyniku z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację o 96,8% z 4,5 mln PLN do poziomu 0,1 mln PLN. Osiągana przez Spółkę skonsolidowana strata na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację wynika głównie z faktu, iż Spółka istnieje od 2007 r. i systematycznie buduje swoją pozycję na rynku outsourcingu usługowego.</p> <p>W 2013 r. skonsolidowana strata netto zmniejszyła się o 55,9% z 5,5 mln PLN do 2,4 mln PLN. Poniesiona strata jest wynikiem realizacji planów Emitenta zmierzających do zintensyfikowania prac badawczo-rozwojowych, które mają charakter inwestycji zwiększających przyszłe przychody Emitenta i jej wartość rynkową. W okresie tym Grupa Emitenta konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są bezpośrednio do kosztów.</p> <p>Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się w 2013 r. z 16,5 mln PLN do 18,3 mln PLN, tj. o 10,8%. Na koniec 2013 r. główne pozycje majątku trwałego to rzeczowe aktywa trwałe (4,9 mln PLN, co stanowi 27,0% udziału w aktywach), w tym w większości wyposażenie laboratoriów, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1,7 mln PLN).</p> <p>W strukturze skonsolidowanych źródeł finansowania Grupy Emitenta dominują zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W strukturze skonsolidowanych pasywów Grupy udział zobowiązań wzrósł z poziomu 64,5% w 2012 r. do 81,4% w 2013 r.</p> <p>W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi spadł udział skonsolidowanych kapitałów własnych w strukturze pasywów z 35,5% do 18,6% w związku z odnotowaną stratą. W tym okresie Grupa Emitenta prowadziła intensywne prace badawcze w ramach prowadzonych programów badawczo-rozwojowych rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej bieżącego okresu.</p>
B.8 Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie sporządza informacji finansowych pro forma.</p>
B.9 Prognoza	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <p>Na podstawie przyjętych założeń Zarząd Emitenta prognozuje wystąpienie zysku netto Grupy za okres obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku.</p>
B.10 Zastrzeżenia biegłego rewidenta	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Nie dotyczy. Biegły Rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2012-2013, sporządzone wg MSSF i MSR.</p>
B.11 Kapitał obrotowy	<p>W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Zarząd Emitenta oświadcza, iż na Datę Prospektu Emitent dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.</p>
Dział C – papiery wartościowe	
C.1 Akcje oferowane	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 2.651.891 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.060.756,40 PLN.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1.329.500 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 531.800,00 PLN; • 1.833.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733.200,00 PLN;

	<ul style="list-style-type: none"> • 551.066 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 220.426,40 PLN; • 2.700.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.080.000,00 PLN; • do 2.651.891 Praw do akcji serii F oraz do 2.651.891 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.060.756,40 PLN.
C.2 Waluta oferty	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje są emitowane w złotych polskich (PLN).</p>
C.3 Kapitał zakładowy	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Kapitał zakładowy Emitenta, zarówno na dzień 1 stycznia 2013 r., jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2014 roku był w pełni opłacony i wynosił 4.185.426,40 PLN i dzielił się na 10.463.566 akcji, o wartości nominalnej 0,40 PLN każda, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4.050.000 akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000; • 1.329.500 akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500; • 1.833.000 akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000; • 551.066 akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066; • 2.700.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000. <p>Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał nie został pokryty wkładami innymi niż wkłady pieniężne.</p>
C.4 Prawa związane z akcjami	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta</p> <p>Prawa i obowiązki związane z akcjami określają w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut Spółki.</p> <p>Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym:</p> <p><u>Prawa o charakterze majątkowym:</u> prawo do dywidendy, prawo poboru, prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki, prawo do zamiany akcji, prawo rozporządzania posiadanymi akcjami</p> <p><u>Prawa o charakterze korporacyjnym:</u> prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu, prawo zwołania Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia jego przewodniczącego, prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw, prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo żądania wydania odpisów wniosków, prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia, prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu, prawo do uzyskania informacji, prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych, prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.</p>
C.5 Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta. Nie istnieją również ograniczenia faktyczne w tym zakresie. Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi to:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - wymóg dopuszczenia papierów wartościowych objętych zatwierdzonym prospektem emisyjnym do obrotu na rynku regulowanym, - wymóg pośrednictwa firmy inwestycyjnej przy dokonywaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi na rynku regulowanym, - zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego, - zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne, - obowiązki informacyjne członków zarządu i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze, - obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadkach wskazanych w ustawach. <p>Ograniczenia dotyczące obowiązku zgłaszania zamiaru koncentracji przewidziane zostały w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu Rady nr 139/2004. Zamiar taki zgłoszony powinien być odpowiednio Prezesowi UOKiK-u lub Komisji Europejskiej.</p>
C.6 Dopuszczenie do notowania na GPW	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy).</p> <p>Na dzień Prospektu (tj. bez przeprowadzenia Emisji Akcji Serii F) Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym w zakresie dotyczącym wymaganej kapitalizacji oraz rozproszenia akcji.</p>
C.7 Polityka dywidendy	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Zarząd Emitenta jest uprawniony do przedstawienia rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu w tym zakresie.</p> <p>Zarząd zamierza zaproponować Walnemu Zgromadzeniu Emitenta, by zysk osiągnięty przez Spółkę w najbliższych latach pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków.</p>
Dział D – Ryzyko	
D.1 Ryzyka charakterystyczne dla Spółki lub jej branży	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej wymienione zostały czynniki charakterystyczne dla Spółki, związane z działalnością Spółki oraz otoczeniem, w jakim prowadzi ona działalność. Kolejność, w jakiej przedstawiono poniższe czynniki ryzyka, nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa zaistnienia czy istotności.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną; - Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym; - Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych; - Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Emitenta; - Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta; - Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Emitenta na szkody; - Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta; - Ryzyko związane z konkurencją; - Ryzyko kursu walutowego; - Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników;

	<ul style="list-style-type: none"> – Ryzyko związane z szacunkami odnośnie do przyszłości; – Ryzyko spadku popytu na usługi badawczo-rozwojowe; – Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów; – Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę; – Ryzyko związane z badaniami klinicznymi; – Ryzyko związane z rejestracją leków; – Ryzyko związane z warunkami umów partneringowych; – Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Emitenta; – Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym; – Ryzyko operacji z materiałami niebezpiecznymi; – Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów; – Ryzyko związane z dostawcami; – Ryzyko związane ze współpracą w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego; – Ryzyko wizerunkowe; – Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNiSW); – Ryzyko związane z finansowaniem działalności; – Ryzyko funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE); – Ryzyko związane z możliwością nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów; – Ryzyko związane z patentami; – Ryzyko związane z innymi prawami własności intelektualnej; – Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych; – Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających ze stosowania opracowywanych przez Spółkę terapii oraz możliwości zidentyfikowania ograniczonej skuteczności wytypowanych kandydatów klinicznych, w związku z czym istnieje możliwość rezygnacji lub ograniczenia dalszych prac rozwojowych związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych kandydatów klinicznych; – Ryzyko związane z niewygenerowaniem przez Emitenta żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków; – Ryzyko związane z nieosiągnięciem sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych; – Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji.
D.3 Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ryzyko związane z niedojściem Oferty Publicznej do skutku; – Ryzyko związane z możliwością odwołania Oferty lub jej zawieszenia; – Ryzyko związane z brakiem tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki; – Ryzyko związane ze złożeniem błędnego zapisu i brakiem terminowej wpłaty na Akcje Oferowane; – Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F; – Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, subskrypcją lub sprzedażą papierów wartościowych; – Ryzyko związane z niedopełnieniem lub nienależytym wykonywaniem przez Emitenta obowiązków spółki publicznej oraz ustawowych obowiązków związanych ze sporządzonym prospektem emisyjnym; – Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań Akcji lub PDA na rynku regulowanym; – Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz PDA na rynku regulowanym; – Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym; – Ryzyko związane z wahaniami płynności i kursu notowań Akcji; – Ryzyko związane z emisją nowych akcji przez Spółkę w przyszłości lub przyszłymi transakcjami obejmującymi sprzedaż znacznej liczby akcji przez jej akcjonariuszy; – Ryzyko związane ze spadkiem kursu notowań i obrotu Akcjami; – Ryzyko związane z brakiem komitetu audytu i brakiem niezależnego członka Rady Nadzorczej;

	<ul style="list-style-type: none"> - Ryzyko związane ze stosowaniem art. 432 § 4 ksh; - Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego; - Ryzyko braku dostatecznego rozproszenia akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym. 																																				
Dział E – Oferta																																					
E.1 Wykorzystanie wpływów z oferty	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii F środki netto w kwocie ok. 30,0 mln PLN. Całkowite szacunkowe koszty Oferty wyniosą ok. 1,1 mln PLN, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 990 tys. PLN – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie); • 60 tys. PLN – szacunkowy koszt promocji marketingowej; oraz • 60 tys. PLN – szacunkowe pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia planowanej Oferty. <p>Złożenie zapisu na Akcje Serii F nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Serii F, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej na złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Serii F, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp.</p>																																				
E.2a Przyczyny oferty	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</p> <p>Emitent oczekuje, że z Oferty Publicznej Akcji Serii F pozyska środki netto w kwocie ok. 30 mln PLN. Główną przesłanką Oferty jest pozyskanie środków na dalszy rozwój Segmentu Innowacyjnego (ok. 80% wpływów) i Segmentu Usług (ok. 20%) wpływów.</p> <p>Wpływy pieniężne z Oferty pozwolą na sfinansowanie ok. 50% nakładów wymaganych do realizacji celów emisji – pozostała część zostanie sfinansowana uzupełniającymi źródła finansowania, tj. dotacjami unijnymi i krajowymi, środkami własnymi wypracowanymi w toku działalności operacyjnej oraz pochodzącymi z umów partneringowych.</p> <p>W poniższych tabelach i opisie przedstawiono szacowane łączne koszty projektów (celów emisji) oraz planowane sposoby ich finansowania. Kolejność w tabelach i opisie odpowiada priorytetom poszczególnych celów emisji.</p> <p>Tabela 8: Cele emisji Akcji Serii F (tys. PLN)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Przewidywane koszty</th> <th>Środki z Emisji</th> <th>Środki z uzupełniających źródeł finansowania</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Segment Innowacyjny</td> <td>48 406</td> <td>24 461</td> <td>23 945</td> </tr> <tr> <td>Segment Usługowy</td> <td>12 000</td> <td>6 000</td> <td>6 000</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>60 406</td> <td>30 461</td> <td>29 945</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>Tabela 9: Cele emisji w ramach Segmentu Innowacyjnego w tys. PLN</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Przewidywane koszty</th> <th>Środki z Emisji</th> <th>Środki z uzupełniających źródeł finansowania</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Projekt KIND-P1</td> <td>20 906</td> <td>11 461</td> <td>9 445</td> </tr> <tr> <td>Rozwój pozostałych i nowych projektów w ramach platformy kinazowej oraz metabolicznej</td> <td>15 000</td> <td>8 000</td> <td>7 000</td> </tr> <tr> <td>Stworzenie platformy epigenetycznej oraz realizacja projektu „EPATHERON”</td> <td>12 500</td> <td>5 000</td> <td>7 500</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>48 406</td> <td>24 461</td> <td>23 945</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p>		Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania	Segment Innowacyjny	48 406	24 461	23 945	Segment Usługowy	12 000	6 000	6 000	RAZEM	60 406	30 461	29 945		Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania	Projekt KIND-P1	20 906	11 461	9 445	Rozwój pozostałych i nowych projektów w ramach platformy kinazowej oraz metabolicznej	15 000	8 000	7 000	Stworzenie platformy epigenetycznej oraz realizacja projektu „EPATHERON”	12 500	5 000	7 500	RAZEM	48 406	24 461	23 945
	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania																																		
Segment Innowacyjny	48 406	24 461	23 945																																		
Segment Usługowy	12 000	6 000	6 000																																		
RAZEM	60 406	30 461	29 945																																		
	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania																																		
Projekt KIND-P1	20 906	11 461	9 445																																		
Rozwój pozostałych i nowych projektów w ramach platformy kinazowej oraz metabolicznej	15 000	8 000	7 000																																		
Stworzenie platformy epigenetycznej oraz realizacja projektu „EPATHERON”	12 500	5 000	7 500																																		
RAZEM	48 406	24 461	23 945																																		

Tabela 10: Cele emisji Emitenta w ramach Segmentu Usługowego w tys. PLN			
	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania
Rozbudowa powierzchni laboratoryjnej	8 000	4 000	4 000
Zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjnego do istniejących laboratoriów	4 000	2 000	2 000
RAZEM	12 000	6 000	6 000

Źródło: Emitent

E.3 Warunki oferty

Opis warunków oferty.

Przedmiotem Oferty jest do 2.651.891 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN każda, oferowanych przez Spółkę w ramach publicznej subskrypcji. Akcje Serii F są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Serii F oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych;
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Oferujący przeprowadzi tzw. book building – proces tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane, mający na celu:

- zdefiniowanie Inwestorów Instytucjonalnych zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane.

Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:

Tabela 11: Harmonogram oferty

Do 28.11.2014 r.	Podanie do publicznej wiadomości maksymalnej ceny
Od 01.12.2014 do 09.12.2014 r.	Proces budowy księgi popytu
Do 10.12.2014 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
Od 01.12.2014 r do 08.12.2014 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
Od 10.12.2014 r. do 12.12.2014 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Do 16.12.2014 r.	Planowany Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem GPW
Do 16.12.2014 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Źródło: Emitent

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz procesu budowania księgi popytu Spółka poda do publicznej wiadomości wysokość ceny maksymalnej dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wysokość ceny maksymalnej zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii F zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

	<p><u>Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Indywidualnych</u></p> <p>Z uwagi na fakt, że przydział akcji Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis.</p> <p>W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na nie mniej niż 100 akcji. Zapisy na mniej niż 100 akcji nie będą przyjmowane. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, przy czym łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.</p> <p>Zapisy na Akcje Oferowane w publicznej ofercie w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w Domu Inwestycyjnym Investors S.A. w jego siedzibie – ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa oraz w punktach obsługi klienta Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. i domów maklerskich – członków konsorcjum zorganizowanego przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. Lista punktów obsługi klienta domów maklerskich („POK”) zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.</p> <p><u>Zapisy i wpłaty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</u></p> <p>Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie wyższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.</p> <p>Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym zapis taki powinien opiewać na nie mniej niż 10.000 akcji. Muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.</p> <p>Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych.</p> <p>Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu zobowiązani są złożyć listę osób, na rzecz których nabywają Akcje Oferowane, wraz z wyszczególnieniem liczby akcji nabywanych na rzecz każdego z klientów.</p> <p>Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.</p> <p>Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w siedzibie Domu Inwestycyjnego Investors S.A. w Warszawie, ul. Mokotowska 1.</p>
E.4 Konflikt interesów	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniącego rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym

	<p>w oświadczeniu Oferującego/Doradcy Finansowego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW;</p> <ul style="list-style-type: none"> – Oferujący/Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Oferującego/Doradcy Finansowego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie. – Pomiędzy działaniami Oferującego/Doradcy Finansowego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. <ul style="list-style-type: none"> • Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni – pełniący rolę Doradcy Prawnego przy przeprowadzaniu Oferty Publicznej, obejmujące realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej (w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego) oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW. <ul style="list-style-type: none"> – Doradca Prawny świadczy na rzecz Emitenta usługi Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta, spółek z Grupy Selvita S.A. lub akcjonariuszy Emitenta usługi prawne, w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. – Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. – Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. • Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który badał skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. <ul style="list-style-type: none"> – Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. – Pomiędzy działaniami Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. • Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który sprawdził prognozowane informacje finansowe Emitenta. <ul style="list-style-type: none"> – Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta. – Wynagrodzenie Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nie jest powiązane z powodzeniem Oferty. – Pomiędzy działaniami Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. • Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie, które odpowiedzialne jest za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych. <ul style="list-style-type: none"> – Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta, z wyjątkiem papierów wartościowych Emitenta, których posiadanie wynika z pełnienia funkcji animatora rynku dla akcji Emitenta emisji Serii B, C, D i E, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. – Wynagrodzenie Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie. – Zgodnie z posiadanymi przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. informacjami pomiędzy działaniami Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne inne konflikty interesów.
E.5 Oferujący papiery wartościowe	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Brak jest podmiotów lub osób oferujących papiery wartościowe Emitenta do sprzedaży.</p>

	<p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu lock-up; strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Znaczeni Akcjonariusze Emitenta planują przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, zawarcie standardowych na rynku umów przewidujących ograniczenia w zakresie zbywania Akcji oraz dokonywania transakcji o podobnym charakterze (umowy typu lock-up), które będą obowiązywały przez określony czas od pierwszego dnia notowań Akcji na rynku regulowanym GPW.</p> <p>W przypadku zawarcia tego typu umów informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.</p>																																																							
E.6 Rozwodnienie	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat Selvity przedstawiał się następująco:</p> <p>Tabela 12: Struktura akcjonariatu Selvity według stanu na Dzień Prospektu</p> <table border="1" data-bbox="424 689 1458 931"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% kapitału zakładowego</th> <th>Liczba głosów na WZ</th> <th>% głosów na WZ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>5 446 385</td> <td>52,05%</td> <td>8 946 385</td> <td>61,64%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>909 419</td> <td>8,69%</td> <td>1 459 419</td> <td>10,06%</td> </tr> <tr> <td>Privatech Holdings Limited</td> <td>925 738</td> <td>8,85%</td> <td>925 738</td> <td>6,38%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)</td> <td>3 182 024</td> <td>30,41%</td> <td>3 182 024</td> <td>21,92%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W ramach nowej emisji Selvity zamierza wyemitować łącznie do 2.651.891 Akcji Serii F z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</p> <p>Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy.</p> <p>Tabela 13: Struktura akcjonariatu Selvity po emisji Akcji Serii F</p> <table border="1" data-bbox="424 1211 1458 1485"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% kapitału zakładowego</th> <th>Liczba głosów na WZ</th> <th>% głosów na WZ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Paweł Przewięźlikowski</td> <td>5 446 385</td> <td>41,53%</td> <td>8 946 385</td> <td>52,12%</td> </tr> <tr> <td>Bogusław Sieczkowski</td> <td>909 419</td> <td>6,93%</td> <td>1 459 419</td> <td>8,50%</td> </tr> <tr> <td>Privatech Holdings Limited</td> <td>925 738</td> <td>7,06%</td> <td>925 738</td> <td>5,39%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)</td> <td>3 182 024</td> <td>24,26%</td> <td>3 182 024</td> <td>18,54%</td> </tr> <tr> <td>Nowi akcjonariusze</td> <td>2 651 891</td> <td>20,22%</td> <td>2 651 891</td> <td>15,45%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Nie dotyczy. Oferta nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy.</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ	Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%	Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%	Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%	Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	30,41%	3 182 024	21,92%	Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ	Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	41,53%	8 946 385	52,12%	Bogusław Sieczkowski	909 419	6,93%	1 459 419	8,50%	Privatech Holdings Limited	925 738	7,06%	925 738	5,39%	Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	24,26%	3 182 024	18,54%	Nowi akcjonariusze	2 651 891	20,22%	2 651 891	15,45%
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ																																																				
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%																																																				
Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%																																																				
Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%																																																				
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	30,41%	3 182 024	21,92%																																																				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ																																																				
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	41,53%	8 946 385	52,12%																																																				
Bogusław Sieczkowski	909 419	6,93%	1 459 419	8,50%																																																				
Privatech Holdings Limited	925 738	7,06%	925 738	5,39%																																																				
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	24,26%	3 182 024	18,54%																																																				
Nowi akcjonariusze	2 651 891	20,22%	2 651 891	15,45%																																																				
E. 7 Szacunkowe koszty pobierane przez Spółkę od inwestora	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora.</p> <p>Nie dotyczy. Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>																																																							

II. Część – CZYNNIKI RYZYKA

1 CZYNNIKI RYZYKA

Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregokolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, do których kierowane są usługi i produkty Grupy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, charakterystyka demograficzna populacji. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów. Istnieje ryzyko, że pogorszenie jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażony na ryzyko zmian regulacji w polskim i unijnym otoczeniu prawnym, jak też w otoczeniu prawnym tych krajów, w których działalność prowadzą jego klienci. Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Zakres oddziaływania ryzyk związanych z otoczeniem prawnym uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do UE w maju 2004 roku, w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne UE oraz *acquis communautaire* (zestaw praw i obowiązków, w tym orzecznictwo Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które wiążą wszystkie państwa członkowskie UE). Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Zarówno wyżej wymienione zmiany, jak i kierunek tych zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów.

Emitent prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Emitenta ma dopuszczenie do obrotu rozwijanych przy udziale Emitenta i jego Grupy innowacyjnych leków. Komisja Europejska działa zgodnie z tzw. procedurą scentralizowaną, co oznacza, że podejmuje decyzję o dopuszczeniu, stanowiącą podstawę prawną obrotu na obszarze wszystkich państw członkowskich UE. Nie można wykluczyć, że ewentualna zmiana tej regulacji w przyszłości wpłynie niekorzystnie na możliwość dopuszczenia do obrotu leków, nad którymi Emitent prowadzi badania. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta musi spełniać wymagania certyfikatów oraz dyrektyw unijnych. Nie jest wykluczone, że UE wprowadzi np. dodatkowe normy techniczne, których spełnienie okaże się dla Spółki koniecznością. Istnieje więc ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Emitent zakłada, że opracowane przez niego leki będą rejestrowane również na rynkach poza UE. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Przychody Emitenta w przeważającej mierze zależą od współpracy bądź też usług świadczonych na rzecz międzynarodowego przemysłu farmaceutycznego. W związku z tym przyszły sukces Spółki i Grupy jest bezpośrednio zależny od sukcesu przedsiębiorstw w tej branży. Na całym świecie przemysł farmaceutyczny stoi w obliczu zmian otoczenia regulacyjnego oraz zwiększenia nadzoru władz, wymagających coraz większych gwarancji bezpieczeństwa i skuteczności produktów leczniczych. Urzędy nadzorujące firmy farmaceutyczne nakładają nowe, uciążliwe wymagania pod względem ilości danych potrzebnych do wykazania skuteczności i bezpieczeństwa produktu, co zmniejsza liczbę zatwierdzanych produktów. Ponadto produkty już wprowadzone do obrotu są poddawane regularnym, ponownym ocenom stosunku ryzyka do korzyści. Późne odkrycie problemów niewykrytych w fazie badań może doprowadzić do ograniczeń w obrocie, zawieszenia lub wycofania z rynku, oraz ryzyka wystąpienia działań prawnych.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Jednym z czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, są zmiany systemu podatkowego i przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Emitentem i jego Grupą Kapitałową a organami skarbowymi. Nie można więc wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. W Polsce występują częste zmiany przepisów prawa, w tym także przepisów regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz ubezpieczeń społecznych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta. Ponieważ znaczna część przychodów Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyko podatkowe dotyczy również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanych z podatkiem u źródła (withholding tax), który dotyczy m.in. przychodów licencyjnych z technologii opracowywanych przez Emitenta.

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z wystąpieniem efektów ubocznych produktów Emitenta

Działalność Emitenta koncentruje się na zastosowaniu nowych cząsteczek na potrzeby leczenia onkologicznego oraz chorób ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre produkty Spółki dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się skutki uboczne. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane przez Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Spółkę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe i działalność operacyjną Spółki. Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez przeprowadzanie odpowiednich badań na produktach, uzyskuje niezbędne pozwolenia, które są dowodem na to, iż produkty wytwarzane przez Emitenta z dniem dopuszczenia do obrotu spełniają wymagania dotyczące bezpieczeństwa ich stosowania.

Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Emitenta

Schorzenia onkologiczne, na których skupia się Selvita, rozwijając swoje leki, jest najintensywniej badaną grupą schorzeń w naukach biomedycznych. Obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6 200 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2 000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone innowacyjne leki posiadające przewagę w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Spółkę. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanym terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Spółki. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe.

Zarząd na bieżąco monitoruje postępy naukowe dotyczące nowych terapii i leków w schorzeniach, przy których wykorzystywane mają być leki Spółki. Ponadto większość schematów onkologicznych stosuje sekwencyjność leczenia (kolejny lek o innym mechanizmie działania stosuje się po wyczerpaniu potencjału pierwszego leku), a także politerapie (jednocześnie stosuje się kilka leków o różnym mechanizmie działania), co istotnie ogranicza ryzyko erozji stosowania leków w walce z nowotworami.

Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich powodujące narażenie interesów Emitenta na szkody.

Prowadzone przez Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym mogą one wystosować roszczenia wobec Emitenta, które mogą w konsekwencji spowodować poniesienie znacznych kosztów, a jeżeli roszczenie zostanie

rozpatrzone pozytywnie, wypłatę znacznych odszkodowań przez Emitenta. Ponadto, jeśli pozew o naruszenie patentu zostanie wniesiony przeciwko Emitentowi, Spółka może być zmuszona do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych, które są przedmiotem sporu.

W wyniku roszczeń o naruszenie patentu, lub w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Emitent może wybrać lub być zmuszonym do uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą nie być dostępne na akceptowalnych warunkach lub być niedostępne w ogóle. Nawet jeśli Emitent będzie w stanie uzyskać licencję, może ona zobowiązać Spółkę do zapłaty opłat licencyjnych, tantiem lub zapłaty obu opłat jednocześnie, a prawa przyznane Spółce mogą nie być przyznane na wyłączność. Może to spowodować, że konkurenci Emitenta uzyskają dostęp do tych samych własności intelektualnych. Ostatecznie, Emitent może zostać zmuszony do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu Emitent nie jest w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

W przemyśle farmaceutycznym można zaobserwować dużą liczbę sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Emitenta, może okazać się znaczny. Niektórzy konkurenci Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Spółka alokować koszty takiego postępowania, głównie z uwagi na ich znacznie większe zasoby finansowe. Spory patentowe są również czasochłonne. Niepewności wynikające z wszczęcia i kontynuowania sporu patentowego lub innych postępowań może osłabić zdolność Emitenta do konkurencji na rynku. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta.

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Podstawowym celem strategicznym Emitenta jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy. Cel ten bezpośrednio zależy od wzrostu wyników finansowych, te zaś od wzrostu sprzedaży w kraju i poza jego granicami. Ponieważ na działalność Spółki i Grupy ma wpływ wiele nieprzewidywalnych i niezależnych od Emitenta czynników, takich jak przepisy prawa, intensyfikacja konkurencji, spadek zainteresowania usługami Emitenta, dynamiczny rozwój technologiczny, trudności w zdobywaniu nowych rynków zagranicznych, lub zbyt mała liczba odpowiednio wykwalifikowanych, strategicznych pracowników, ich zaistnienie może przeszkadzać w realizacji celów strategicznych. Planowana przez Emitenta ekspansja działalności gospodarczej oznacza duże obciążenie zasobów operacyjnych, ludzkich i finansowych. Powodzenie strategii rozwoju Grupy będzie w dużej mierze zależne od jej zdolności do zatrudniania i szkolenia nowych pracowników, skutecznego i efektywnego zarządzania finansowego, efektywnej kontroli jakości, intensyfikacji działań marketingowych oraz wsparcia sprzedażowego, rozwoju infrastruktury laboratoryjnej itd. Nieoczekiwane trudności w zarządzaniu zmianami lub wszelka niezdolność Spółki do zarządzania wzrostem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej strategię.

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent działa na rynku innowacyjnych produktów terapeutycznych oraz usług badawczych, który jest konkurencyjny i istotnie rozproszony. W Polsce znajduje się on dopiero w fazie powstawania i Emitent operuje w warunkach mniej intensywnej konkurencji niż w Europie Zachodniej i innych krajach. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że na rynku polskim pojawi się poważna konkurencja, która doprowadzi do istotnego osłabienia pozycji Grupy. Pomimo iż w stosunku do całości rynku farmaceutycznego, rynek innowacyjnych produktów terapeutycznych charakteryzuje się relatywnie mniejszą konkurencją, jest to działalność dynamicznie rozwijająca się, zwłaszcza w Stanach Zjednoczonych, UE oraz krajach azjatyckich. W dniu dzisiejszym tej właśnie dziedzinie nauki poświęca się wiele uwagi i przeznaczają na nią duże nakłady, zwłaszcza w obszarach onkologii, immunologii i ośrodkowego układu nerwowego, a więc tych, w których Emitent jest szczególnie zaangażowany. Spółka nie jest w stanie przewidzieć siły i liczby podmiotów konkurencyjnych, jednakże pojawienie się większej konkurencji jest nieuniknione, co stwarza ryzyko ograniczenia zdolności osiągnięcia zaplanowanego udziału w rynku, m.in. zdolności do pozyskania interesujących cząsteczek oraz zdolności do podpisywania umów partneringowych.

W obszarach działalności Emitenta związanych z usługami badawczymi istnieje liczna konkurencja firm skutecznie działających na tym rynku. Zarówno polski, jak również światowy outsourcing dla przemysłu farmaceutycznego i biotechnologicznego, rozwijają się bardzo dynamicznie, z dużym prawdopodobieństwem zaostrzenia konkurencji na rynku międzynarodowym. Dotyczy to wielu aspektów działalności – zwłaszcza technologii, jakości, zdolności do ochrony informacji poufnych, własności intelektualnej, terminowości, dobrej praktyki wytwarzania i cen. Grupa, oferując zaawansowane, złożone usługi wzdłuż łańcucha wartości leków, powinna skutecznie wygrywać z innymi podmiotami rynku. Jednak wobec rywalizacji na globalnym rynku usług rozwijających się tak dynamicznie, Emitent nie może zagwarantować pewności, że istniejące obecnie i potencjalne konkurencyjne czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na jego działalność.

Istnieje ryzyko związane z zaostrzeniem działań konkurencji. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Część przychodów ze sprzedaży (z tytułu usług badawczych oraz przychody z tytułu umów partneringowych) oraz kosztów i inwestycji (urządzenia laboratoryjne, odczynniki, badania zewnętrzne) Spółki i Grupy jest denominowana w walutach obcych (głównie w EUR i USD). Jednocześnie znaczna część kosztów (wynagrodzenia, narzuty na wynagrodzenia) jest ponoszona w walucie polskiej.

Istnieje ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Na Datę Prospektu wartość przychodów denominowana w walutach obcych stanowi ok. 43% ogółu zakontraktowanych zamówień (backlog) w 2014 roku.

Struktura walutowa przychodów Grupy przedstawia się następująco:

Rok	USD	PLN	GBP	EUR
2013	16%	50%	1%	33%
2014 (backlog)	18%	57%	1%	24%

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy Emitenta i perspektywy jego dalszego rozwoju są w dużej mierze uzależnione od kompetencji, zaangażowania, lojalności i doświadczenia pracowników, w tym kluczowej kadry menedżerskiej. W związku z tym, że branża biotechnologiczna jest konkurencyjna, na rynku istnieje duży popyt na pracowników z doświadczeniem, którzy stanowią jeden z podstawowych zasobów Grupy. Oznacza to z jednej strony możliwość utrudnionej rekrutacji do pracy w Grupie nowych pracowników, z drugiej zaś, utraty obecnych pracowników, poprzez działania rekrutacyjne konkurencji. Sytuacja ta w znacznie mniejszym stopniu dotyczy rynku polskiego, na którym podaż miejsc pracy w branży biotechnologicznej jest jeszcze względnie niewielka, wyraźnie widoczna jest za to na poziomie międzynarodowym i w przypadku pracowników o najwyższych kwalifikacjach.

Ponadto konkurencyjność na rynku pracy Emitenta może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników będzie on zmuszony podnosić koszty pracy ponad zaplanowany uprzednio poziom. Grupa może też nie być w stanie przyciągnąć nowych lub utrzymać kluczowych pracowników w warunkach, które są akceptowalne z ekonomicznego punktu widzenia.

W celu zminimalizowania ryzyka odpływu wykwalifikowanej kadry Emitent wprowadził Program Motywacyjny dla kluczowych pracowników (został on szczegółowo opisany w pkt III.17.3 niniejszego Prospektu).

Zrealizowanie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z szacunkami odnośnie do przyszłości

Prognozowaną wartość projektów Emitenta oraz jego przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Spółka ma krótką historię działalności, portfel istniejących projektów innowacyjnych i duży potencjał uruchamiania nowych projektów, z których część jest jeszcze nieznana. Rynek, na którym działa, jest stosunkowo młody, a z racji swojej specyfiki nie do końca przewidywalny, słabo rozpoznany, a zakres dostępnych informacji ograniczony. Z wyżej wymienionych powodów Emitent dla każdego projektu szacuje przyszłe przychody, koszty oraz prawdopodobieństwa ich osiągnięcia na podstawie: ogólnodostępnych materiałów branżowych dotyczących szans powodzenia każdej kolejnej fazy badań, oraz rozmów handlowych. Przyjęte prawdopodobieństwo jest szacunkiem szans powodzenia na konkretnym etapie badań, nie zaś gwarancją jego powodzenia ani gwarancją powodzenia w udziale odpowiadającym danemu prawdopodobieństwu. Stosując zgodne ze standardami rynkowymi szacunkowe wartości projektów uwzględniające ich prawdopodobieństwo, Inwestor otrzymuje wartości projektów wynikające z założonych przychodów, kosztów i prawdopodobieństw. Faktyczny efekt finansowy dla Grupy Kapitałowej Emitenta może różnić się znacząco od wartości wynikającej z zawartej w niniejszym Prospekcie statystycznej wartości takiego projektu.

Istnieje ryzyko, że opierając się na prawdopodobieństwie i uśrednionych danych, założenia te mogą odchodzić od rzeczywistych efektów i okazać się niewystarczające do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko spadku popytu na usługi badawczo-rozwojowe

Rozwój Grupy Emitenta zależy w dużej mierze od liczby zamówień i wielkości kontraktów uzyskanych od firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych. W ciągu ostatnich lat obserwowany jest wzrost popytu na outsourcing badań ze strony klientów z tych branż. Analitycy branży prognozują, że trend ten będzie kontynuowany. Niemniej Emitent nie może wykluczyć, że np. drastyczne obniżenie budżetów badawczo-rozwojowych (B+R) firm farmaceutycznych spowodowane globalnym kryzysem gospodarczym, ich tendencje konsolidacyjne ze spółkami biotechnologicznymi lub zmiana priorytetów w zakresie wydatków na badania i rozwój spowoduje wyhamowanie lub odwrócenie tego trendu, a tym samym obniżenie tempa wzrostu sprzedaży usług Grupy Emitenta.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów

Grupa prowadzi prace badawcze na cząsteczkach zakupionych od polskich instytucji badawczych i naukowych lub odkrytych przez własny zespół naukowy. Powodzenie strategii Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w obszarze zainteresowań Grupy. Grupa Kapitałowa może nie być w stanie pozyskać nowych projektów z następujących powodów: ich braku na rynku w interesujących grupach terapeutycznych, braku porozumienia stron co do ostatecznych warunków umowy, zmian sytuacji prawnej lub zwyczajowej dotyczącej możliwości sprzedaży i komercjalizacji przez publiczne instytucje naukowe projektów badawczych. W chwili obecnej Grupa dywersyfikuje źródła swoich projektów, prowadząc własne badania m.in. nad platformą związaną z inhibitorami kinaz, platformą metabolizmu nowotworów oraz platformą epigenetyczną. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że działania te mogą okazać się niewystarczające.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z procesem badawczym prowadzonym przez Grupę

Rozwój nowej cząsteczki Emitenta jest procesem obejmującym kilka długoterminowych, kosztownych i niepewnych faz, których celem jest wykazanie m.in. bezpieczeństwa stosowania i korzyści terapeutycznych, oferowanych w ramach jednego lub więcej wskazań. Spółka może nie być w stanie wykazać np. dobrej tolerancji, braku działań niepożądanych lub skuteczności jednej lub kilku swoich aktywnie czynnych cząsteczek. Wszelkie niepowodzenia w każdej z faz projektowania, produkcji i badania cząsteczki mogą opóźnić jej rozwój i komercjalizację, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Spółka nie może zagwarantować, że proces projektowania, produkcji i badania cząsteczki będzie przebiegał bez zakłóceń, w terminach zgodnych z potrzebami rynku.

Wszelkie, nawet nieznaczne błędy lub opóźnienia w rozwoju cząsteczek Emitenta mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z badaniami klinicznymi

Emitent odpowiedzialny jest za przedkliniczny okres rozwoju substancji aktywnej, rozważa w przyszłości poszerzenie swojego zakresu działania o badania kliniczne i współpracę z partnerami przy badaniach klinicznych, które są kluczowym etapem prac nad komercjalizacją danego leku. W każdym przypadku tego rodzaju działalności istnieje ryzyko nieuzyskania planowanych wyników badań, konieczności ich powtórzenia lub opracowania nowej próbki do badań. Takie zdarzenia mogą wydłużać okres przedrejestracyjny, a więc opóźniać uzyskanie całości lub części przychodów przez Emitenta, zaś w skrajnych przypadkach doprowadzić do zaprzestania projektu. Przyczyną opóźnień w badaniach klinicznych na terenie Polski, może okazać się proces współpracy z Centralną Ewidencją Badań Klinicznych, niezbędny do zarejestrowania prób klinicznych.

Wystąpienie każdej z wymienionych powyżej przeszkód może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z rejestracją leków

Duża część potencjalnych zysków Emitenta związana jest z sukcesem komercjalizacji własnej cząsteczki i skutecznym wprowadzeniem leku przez partnera farmaceutycznego na rynek Unii Europejskiej, USA lub innych krajów. Wymusza to obowiązek rejestracji leków w urzędach rejestrujących – odpowiednio European Medicines Agency (EMA), Food and Drug Administration (FDA) oraz ich odpowiedników w innych państwach. Z kilku powodów (np. zmiany proceduralne, braki formalne w dokumentacji itd.) rejestracja może nie odbyć się w zaplanowanym terminie lub w skrajnym przypadku okazać się niemożliwa.

Każdy z wymienionych urzędów może mieć różne wymagania. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z warunkami umów partneringowych

Model biznesowy Spółki zakłada, że w celu dalszych badań i komercjalizacji cząsteczek aktywnych będących własnością Emitenta będzie on zawierał umowy o współpracy badawczo-rozwojowej (umowy partneringowe) z krajowymi i międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi. Spółka szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie obecnie podpisywanych na świecie. W przyszłości Spółka może nie być w stanie przystąpić do umowy na obecnie zakładanych warunkach. Ponadto należy liczyć się z możliwością niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo, zawarte przez Emitenta umowy partneringowe z międzynarodowymi firmami farmaceutycznymi charakteryzują się brakiem symetrii pomiędzy stronami, a więc zostały skonstruowane w sposób uprzywilejowujący kontrahentów. Wynika to z różnicy w pozycji negocjacyjnej podmiotów przy zawieraniu tych umów. Wartość takiej współpracy dla Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Emitenta

Działalność Segmentu Innowacyjnego Emitenta jest oparta w dużej mierze na opatentowanych lub zawartych w zgłoszonych na jego rzecz wnioskach patentowych substancjach chemicznych, o potencjale rozwoju w innowacyjne terapie. Wartość patentu będącego w posiadaniu Spółki i Grupy zależy zaś od wykazania lepszych niż dostępne obecnie na rynku działań terapeutycznych, dróg dotarcia do organizmu, nowych zastosowań medycznych. Wyniki tych prac są na dzień dzisiejszy trudne do oszacowania, istnieje więc ryzyko, że nie będą one tak korzystne, jak planowano. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w laboratorium chemicznym i biologicznym

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium chemicznym i biologicznym. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Spółka nie może zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń lub zdarzeń losowych wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Spółkę i Grupę na procesy odszkodowawcze lub utratę znacznej wartości mienia. W swojej działalności Emitent uzależniony jest od wykorzystywania substancji aktywnych wytwarzanych w ramach swojej działalności oraz dostarczanych przez klientów. Istnieje ryzyko, że z powodu nagłych i nieprzewidzianych okoliczności materiał badawczy może w laboratorium ulec uszkodzeniu, zanieczyszczeniu bądź zniszczeniu, negatywnie wpływając na terminową realizację planowanych działań. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko operacji z materiałami niebezpiecznymi

Działalność Spółki i Grupy wymaga korzystania z potencjalnie groźnych substancji chemicznych i biologicznych. W związku z tym, jest ona przedmiotem przepisów administracyjnych w zakresie ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa, użytkowania, przechowywania i usuwania materiałów niebezpiecznych. Emitent nie jest w stanie wyeliminować całkowicie ryzyka przypadkowego zanieczyszczenia. Spółka może być w takim przypadku pociągnięta do odpowiedzialności cywilnoprawnej, a ewentualne konsekwencje finansowe mogą znacznie uszczuplić jej zasoby finansowe, niekorzystnie wpływając na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Znaczna część dochodów Emitenta pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą kluczowych klientów. Pięciu największych klientów w 2013 stanowiło 54% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Utrata lub znaczne zmniejszenie zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki i Grupy i negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z dostawcami

Emitent współpracuje z zewnętrznymi podmiotami gospodarczymi, które dostarczają unikalne produkty chemiczne, materiały biologiczne oraz urządzenia niezbędne do przeprowadzania badań i prowadzenia działalności usługowej. Ponadto, potrzebne Grupie preparaty i urządzenia podlegają precyzyjnym, rygorystycznym wymaganiom jakościowym. Dostawcy produktów chemicznych, materiałów biologicznych i urządzeń są rozproszeni. W ocenie Emitenta, Emitent nie jest uzależniony od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Emitenta niezależnych, zmniejszą, zawieszają, przerwą dostawy, Spółka może mieć problem z szybkim

znalezieniem innych dostawców potrzebnych produktów o odpowiedniej jakości i koszcie oraz trudności w kontynuowaniu lub rozwijaniu swojej działalności w sposób terminowy i konkurencyjny.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane ze współpracą w ramach konsorcjum akademicko-przemysłowego

Emitent realizuje projekty, takie jak SEL203, SEL303 czy projekt Eptheron we współpracy z jednostkami akademickimi w Polsce. Pełnią one kluczową rolę w realizacji niektórych aspektów zaplanowanych prac, w zależności od projektu są to na przykład zadania obejmujące charakteryzację opracowanych związków w modelach *in vitro* i *in vivo*, walidacja potencjału terapeutycznego wybranego celu molekularnego. We wszystkich projektach Selvita pełni rolę lidera konsorcjum i dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia czasowej i płynnej realizacji projektu, jednak posiada ograniczone możliwości wpływania i kontroli zadań wykonywanych przez podmioty akademickie. W związku z tym istnieje ryzyko niewywiązania się partnerów akademickich z przeprowadzenia części zaplanowanych zadań, które może wpłynąć na realizację projektu. Dodatkowo, realizacja projektów w konsorcjum akademicko-przemysłowym niesie ze sobą ryzyka związane z poufnością danych i wyników, których ochrona jest realizowana w ramach każdego z podmiotów niezależnie, a także ryzyka związane z prawem autorskim, które są zminimalizowane umową konsorcjum określającą podział korzyści między partnerów konsorcjum.

Ryzyko wizerunkowe

Emitent, prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych, i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek Emitenta jest też szczególnie istotny dla instytucji publicznych przyznających granty, z których Spółka korzysta i planuje korzystać nadal, i niezależnych recenzentów projektów spółki. Każde pogorszenie wizerunku może więc doprowadzić do odmowy przyznania kolejnych dotacji, niekorzystnie wpływając na sytuację finansową spółki.

Utrata lub pogorszenie wizerunku może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z otrzymywaniem i rozliczaniem dotacji z Funduszy Strukturalnych, Inicjatyw Wspólnotowych oraz środków budżetowych (MNiSW)

Współfinansowanie wybranych obszarów działalności lub projektów Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnych. Emitent wykonuje umowy z zachowaniem najwyższej staranności, nie można jednak wykluczyć ryzyka odmiennej interpretacji zapisów umów przez instytucje wdrażające. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego. Niepozyskanie planowanych kolejnych dotacji może spowodować konieczność większego zaangażowania kapitału własnego, co może również negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Emitenta była finansowana przez udziałowców, z przychodów z działalności operacyjnej, ze środków publicznych oraz środków pozyskanych w emisji prywatnej w 2011 r. Z uwagi na często kilkuletni okres od rozpoczęcia projektu do podpisania umów partneringowych i później do otrzymania znaczących przychodów z nich wynikających, dalszy rozwój działalności Spółki i Grupy powinien być finansowany nie tylko poprzez bieżące przychody, ale także poprzez źródła zewnętrzne, tj. granty i emisje akcji. Wobec faktu, że skala potrzeb finansowych Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partneringowej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie pozyskać finansowania na swoją działalność, co skutkowałoby ograniczeniem lub w skrajnym przypadku zaprzestaniem działalności.

Ryzyko funkcjonowania w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Spółka zależna Emitenta – Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w krakowskiej specjalnej strefie ekonomicznej (SSE). Spółka zobowiązała się, że w okresie do 2023 r. utworzy 150 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 7,3 mln PLN. W analizowanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych w wysokości do 10 mln PLN.

Na Dzień Prospektu Emitent nie może wykluczyć, że zarówno obowiązująca obecnie ustawa, jak i decyzje administracyjne, mogą w przyszłości ulec zmianie, pogarszając sytuację finansową i warunki funkcjonowania Spółki i Grupy oraz uniemożliwiając osiągnięcie planowanych korzyści ekonomicznych związanych z działalnością w SSE.

Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z możliwością nieprzedłużenia umowy najmu laboratoriów

Działalność Emitenta prowadzona jest w pomieszczeniach wynajmowanych od Jagiellońskiego Centrum Innowacji Sp. z o.o., na podstawie umów najmu zawartych na czas oznaczony. Umowy te wyraźnie określają przesłanki, kiedy wynajmujący może wypowiedzieć umowę przed upływem okresu, na jaki została zawarta (w głównej mierze nieprzestrzeganie przez Emitenta warunków umowy). Istnieje zagrożenie, że umowa ta zostanie wypowiedziana przez wynajmujących z przyczyn niezależnych od Emitenta. Ponadto Spółka podpisała umowy najmu do 2016 roku, istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Spółka musiałaby ponieść dodatkowe koszty inwestycyjne związane z likwidacją starej i uruchomieniem nowej placówki. Ze względu na niedobór powierzchni laboratoryjnych w Krakowie znalezienie odpowiedniej powierzchni pod wynajem może być również niemożliwe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z patentami

Emitent posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi środkami leczniczymi i prawa do innowacyjnych rozwiązań technicznych, stanowiących chronioną przepisami prawa tajemnicę przedsiębiorstwa. W celu uzyskania lepszej ochrony swoich praw Emitent ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Emitent dokonał zgłoszeń szeregu wniosków o udzielenie patentów na wynalazki w trybie procedury EURO-PCT (Patent Cooperation Treaty) w Europejskim Urzędzie Patentowym, celem uzyskania patentów krajowych w wybranych państwach, będących stronami Układu o Współpracy Patentowej i patentu europejskiego, obowiązującego na terenie państw, będących stronami Konwencji o patencie europejskim z dnia 5 października 1973 roku oraz w innych krajach. W chwili obecnej większość wszczętych przez Emitenta postępowań jest nadal w toku, a praktyka wskazuje, że postępowania takie trwają co najmniej kilka lat. Do chwili wydania decyzji istnieje więc ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Emitent. Dodatkowo, do czasu zakończenia procedury patentowej Emitent korzysta z tzw. tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków. Jednakże, w trakcie toczących się postępowań, osoby trzecie, w tym konkurenci Emitenta, mogą zgłaszać zastrzeżenia do wniosków Emitenta, oraz twierdzić, że przysługują im lepsze prawa do zgłoszonych przez Emitenta wynalazków. Rodzi to ryzyko utrudnienia, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwienia udzielenia Emitentowi ochrony patentowej. Również w okresie po przyznaniu patentu może on być unieważniony z różnych przyczyn, co w skrajnym wypadku może uniemożliwić uzyskiwanie jakichkolwiek przychodów związanych z danym projektem przez Emitenta.

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Emitent działa na światowym rynku farmaceutycznym, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozzerwalnie związana z niedoskonałościami regulacji prawnych oraz brakiem ustalonej praktyki w stosowaniu prawa. Dotyczy to w szczególności zagadnień z zakresu prawa autorskiego oraz prawa własności przemysłowej, chroniących szereg rozwiązań i utworów, z których korzysta Emitent. Sytuacja taka rodzi dla Emitenta ryzyko wydawania przez organy stosujące prawo (w szczególności sądy i organy podatkowe) niekorzystnych rozstrzygnięć.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych

Realizacja planów Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Spółki. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Spółką a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Emitent nie może być jednak pewny, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Emitent nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niemu ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Emitenta lub jego pracowników. Wystąpienie ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zidentyfikowaniem poważnych lub nieakceptowalnych skutków ubocznych wynikających ze stosowania opracowywanych przez Spółkę terapii oraz możliwości zidentyfikowania ograniczonej skuteczności wytypowanych kandydatów klinicznych, w związku z czym istnieje możliwość rezygnacji lub ograniczenia dalszych prac rozwojowych związanych z opracowywaniem jednego lub większej ilości potencjalnych kandydatów klinicznych.

Potencjalni kandydaci kliniczni Emitenta obecnie znajdują się na etapie badań przedklinicznych. Zatem ryzyko ich niepowodzenia jest wysokie. Nie da się przewidzieć, kiedy i czy którykolwiek z potencjalnych kandydatów klinicznych Spółki okaże się skuteczny i bezpieczny w stosowaniu na ludziach lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalni kandydaci kliniczni Emitenta będą charakteryzowali się niepożądanymi skutkami ubocznymi lub będą posiadali cechy, które są nieoczekiwane i trudne do przewidzenia, być może Spółka będzie musiała zaniechać ich rozwoju lub ograniczyć do określonych zastosowań lub zastosowania ich w podgrupach pacjentów, u których niepożądane skutki uboczne lub inne cechy będą mniej rozpowszechnione, łagodniejsze lub bardziej akceptowalne z punktu widzenia ryzyka i korzyści.

W wyniku występowania niepożądanych działań ubocznych, które Emitent może zaobserwować podczas swoich badań, Emitent (we współpracy z partnerem strategicznym) może nie otrzymać pozwolenia na wprowadzenie na rynek żadnego z obecnych potencjalnych kandydatów klinicznych, co może uniemożliwić wygenerowanie kiedykolwiek przychodów ze sprzedaży leków (przychody z tytułu tantiem). Wyniki badań Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań ubocznych. W takim przypadku badania Emitenta mogą zostać zawieszono lub zakończone. Ponadto Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych lub jego zagraniczny odpowiednik może nakazać Spółce zaprzestanie dalszego rozwoju lub odmówić zatwierdzenia potencjalnych kandydatów klinicznych na jedno lub wszystkie wskazania. Wiele związków, które początkowo wykazują obiecujące wyniki w badaniach wczesnego stadium leczenia raka lub innych chorób, ostatecznie powodują działania niepożądane, które uniemożliwiają dalsze rozwinięcie tych związków.

Działania niepożądane mogą wpłynąć na rekrutację pacjentów, zdolność pacjentów do ukończenia badań, lub spowodować potencjalne roszczenia odszkodowawcze. Ponadto reputacja Emitenta może zostać nadszarpnięta.

Ryzyko związane z niewygenerowaniem przez Emitenta żadnych przychodów ze sprzedaży innowacyjnych leków

Obecnie Emitent nie posiada żadnego leku dopuszczonego do komercjalizacji i nigdy nie wygenerował żadnych przychodów z tyt. komercjalizacji. Zdolność Emitenta do generowania przychodów i osiągnięcia rentowności zależy od jego zdolności, samemu lub ze strategicznymi partnerami, do zakończenia z powodzeniem rozwoju i uzyskania zgód regulacyjnych i rynkowych niezbędnych do komercjalizacji jednego lub więcej potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta. Spółka nie przewiduje możliwości generowania przychodów ze sprzedaży produktów w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdolność Emitenta do generowania przyszłych przychodów ze sprzedaży produktów w dużej mierze zależy od sukcesu w wielu dziedzinach, w tym między innymi od:

- nieklinicznego i klinicznego rozwoju potencjalnych kandydatów klinicznych Emitenta;
- uzyskania wszelkich niezbędnych zgód regulacyjnych i rynkowych dla potencjalnych kandydatów klinicznych;
- wprowadzenia i komercjalizacji potencjalnych kandydatów klinicznych, dla których uzyskane zostanie pozwolenie wejścia na rynek, bezpośrednio lub we współpracy z firmą współpracującą lub dystrybutorem;
- uzyskania akceptacji rynkowej terapii Emitenta jako metody leczenia;
- identyfikacji, oceny, nabycia i/lub rozwoju nowych kandydatów klinicznych;
- negocjowania korzystnych warunków w każdych zasadach współpracy, każdej licencji lub innych ustaleniach, których Emitent może być stroną;
- utrzymania, ochrony i rozszerzenia portfela praw własności intelektualnej, w tym patentów, tajemnic handlowych i know-how;
- przyciągania, zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem sukcesu w identyfikacji lub odkryciu dodatkowych potencjalnych kandydatów klinicznych

Jednym z kluczowych elementów strategii Emitenta jest korzystanie z platformy technologicznej Selvity do opracowywania nowatorskich leków. Odkrywanie nowych leków, przy wykorzystaniu wiedzy i know-how Emitenta, może nie być skuteczne w identyfikacji związków, które są użyteczne w leczeniu raka lub innych chorób. Programy badawcze Spółki mogą początkowo być obiecujące w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych, ale ostatecznie nie osiągnąć sukcesu z wielu powodów, w tym:

- metodologii wykorzystanych badań, które mogą być nieskuteczne w identyfikacji potencjalnych kandydatów klinicznych;

- potencjalni kandydaci kliniczni mogą na dalszym etapie badań wykazać szkodliwe skutki uboczne lub inne cechy, które wskazują, że jest mało prawdopodobne, aby leki zostały zatwierdzone przez regulatora lub osiągnęły uznanie na rynku; lub
- potencjalni kandydaci kliniczni mogą nie być skuteczni w leczeniu chorób, które mają być leczone docelowo.

Programy badawcze w celu zidentyfikowania nowych kandydatów klinicznych wymagają znacznych zasobów finansowych, technicznych i ludzkich. Emitent może skupić swoje wysiłki i zasoby na niewłaściwym potencjalnym kandydacie klinicznym, który ostatecznie może okazać się nieskuteczny.

Jeżeli Emitent nie będzie w stanie zidentyfikować odpowiednich związków do rozwoju przedklinicznego i klinicznego, wtedy nie będzie w stanie uzyskać przychodów ze sprzedaży leków w przyszłych okresach, co prawdopodobnie spowoduje pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę akcji Selvity.

Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji

Emitent jest beneficjentem dotacji, w tym dotacji z programów POIG Unii Europejskiej. Szacunkowa wartość otrzymanych dotacji do Dnia Prospektu wynosi 67,46 mln złotych.

Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, nieprawidłowego realizowania projektów lub wykorzystywania dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem istnieje ryzyko wystąpienia obowiązku zwrotu części lub całości otrzymanego przez Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

Emitent dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji. W ocenie Emitenta nie występuje ryzyko obowiązku równoczesnego zwrotu wszystkich dotacji, które mogłoby doprowadzić do utraty płynności przez Emitenta.

1.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z niedojściem Oferty Publicznej do skutku

Oferta Publiczna objęcia Akcji serii F dojdzie do skutku w przypadku złożenia i opłacenia zapisów na co najmniej 1 Akcję Oferowaną.

Emisja Akcji serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty Publicznej nie dojdzie do objęcia co najmniej 1 Akcji serii F lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii F w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii F.

Zaistnienie jednego z powyższych przypadków może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Wyniki publicznej subskrypcji Akcji serii F zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia subskrypcji w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast informacja o niedojściu Oferty Publicznej do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt.

Ryzyko związane z możliwością odwołania Oferty lub jej zawieszenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odwołać Ofertę Publiczną bez podawania przyczyn swojej decyzji. Emitent może podjąć decyzję o rezygnacji z przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, także gdy wynik procesu budowania księgi popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania środków finansowych w odpowiedniej wysokości.

Przez zawieszenie Oferty Publicznej rozumie się przerwanie jej biegu poprzez zmianę terminów przeprowadzania Oferty, przy czym informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej może nie zawierać nowych terminów przeprowadzania Oferty, które zostaną opublikowane w terminie późniejszym.

W sytuacji, gdy decyzja o rezygnacji z przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, wszystkie Deklaracje złożone w trakcie tworzenia księgi popytu będą anulowane.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, Emitent może podjąć decyzję o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty Publicznej. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów możliwe będzie jedynie odwołanie lub zawieszenie dotyczące wszystkich Akcji Oferowanych i może ono nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- niesatysfakcjonujący popyt na Akcje Oferowane, w wyniku którego nie zostanie spełnione kryterium dopuszczenia akcji do obrotu na rynku równoległym;
- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej w kraju lub na świecie, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju i w szczególności na działalność Emitenta;
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie;
- istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta;
- istotna zmiana wpływająca na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jego działalności;
- wystąpienie innych nagłych zmian powodujących, że przeprowadzenie Oferty Publicznej byłoby niemożliwe lub byłoby niekorzystne dla Emitenta;
- zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW;
- inne nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta.

Informacje o odwołaniu Oferty Publicznej zarówno przed, jak i po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, będą podawane do publicznej wiadomości w przewidzianej prawem formie.

Informacje o zawieszeniu Oferty Publicznej, po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane, będą podawane do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie 7 dni roboczych od dnia podania do wiadomości publicznej informacji o odwołaniu Oferty Publicznej, bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, podjęta w trakcie trwania subskrypcji, spowoduje, że złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, chyba że inwestor, który złożył zapis, uchyli się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty Publicznej nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym.

Ryzyko związane z brakiem tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem Spółki

Akcje Oferowane stanowią nie więcej niż 20,22% kapitału zakładowego Emitenta oraz nie więcej niż 15,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W związku z tym dominujący akcjonariusz Spółki Paweł Przewięźlikowski po zakończeniu Oferty będzie dysponował co najmniej 52,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Paweł Przewięźlikowski będzie miał nadal decydujący wpływ na sprawy Emitenta, w tym m.in. na kształtowanie polityki i strategii, kierunki rozwoju działalności, wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta i innych spółek z Grupy Kapitałowej Selvita. Paweł Przewięźlikowski może również istotnie wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy i jej wysokości, a nawet zdecydować o jej niewypłacie w poszczególnych latach obrotowych, albo zdecydować o wypłacie w innej niż rekomendowana przez Zarząd wysokości, co może stać w sprzeczności z interesem i oczekiwaniami innych akcjonariuszy.

Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesem Emitenta. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że brak decyzji lub negatywna decyzja dominującego akcjonariusza, związana z realizacją strategii Emitenta, może utrudnić osiągnięcie celów Emitenta. Takie zaniechania lub decyzje jedyne akcjonariusza mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze złożeniem błędnego zapisu i brakiem terminowej wpłaty na Akcje Oferowane

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych, podstawą do przydziału będzie liczba Akcji Oferowanych, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem PDA serii F

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii F do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji serii F do obrotu giełdowego (z powodu niezgłoszenia przez Zarząd Spółki wniosku o zarejestrowanie Akcji serii F w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu lub w przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie zarejestrowania kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F) Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji serii F na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na konta, na których będą zapisane Prawa do Akcji serii F w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji serii F na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii F znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji serii F. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA w obrocie na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii F.

Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, subskrypcją lub sprzedażą papierów wartościowych

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, w przypadku gdy emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w danej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży prowadzonej w ramach takiej oferty, w imieniu lub zgodnie ze zleceniem emitenta lub sprzedającego naruszają lub istnieje uzasadnione podejrzenie, iż naruszają, przepisy prawa związane z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą na terytorium Polski, lub istnieje uzasadnione podejrzenie, iż takie naruszenie może wystąpić, wówczas KNF może:

- i. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- ii. zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży lub dalszego jej prowadzenia; lub
- iii. opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą KNF może wielokrotnie zastosować środki przewidziane w punktach (ii) i (iii) powyżej. Zgodnie z Ustawą o Ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Polski przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- i. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- ii. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- iii. opublikować na koszt emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w punktach (ii) i (iii) powyżej. Zgodnie z Ustawą o Ofercie, KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do opinii publicznej wynika, że:

- i. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- ii. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;

- iii. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- iv. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich cenę.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko związane z niedopełnieniem lub nienależytym wykonywaniem przez Emitenta obowiązków spółki publicznej oraz ustawowych obowiązków związanych ze sporządzonym prospektem emisyjnym

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub sprzedający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy:

- emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty albo przerwania jej biegu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz rozpoczęcia oferty, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwania, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz prowadzenia akcji promocyjnej, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

Ponadto zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wymienione w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie KNF może:

- i. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym;
- ii. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN na taką spółkę; lub
- iii. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w punkcie (ii) powyżej.

W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza takie papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Nie można zagwarantować, że w przyszłości KNF nie nałoży takich sankcji na Emitenta.

Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań Akcji lub PDA na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanych przez Komisję papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Stosownie do art. 20

ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.

Ryzyko zawieszenia notowań Akcji oraz PDA na rynku regulowanym

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami notowanymi na GPW na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mogą kupować ani sprzedawać takich papierów wartościowych na giełdzie, co może mieć niekorzystny wpływ na ich płynność. Emitent nie może zagwarantować, że obrót jej akcjami, w tym Akcjami Oferowanymi, nie zostanie nigdy zawieszony.

Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zarząd GPW jest uprawniony do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego w sytuacjach wskazanych w Regulaminie GPW. Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF.

Ponadto zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, inne niż wskazany w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW (np. warunek nieograniczonej zbywalności);
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie można zagwarantować, że akcje Emitenta, w tym Akcje Oferowane, nigdy nie zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ryzyko związane z wahaniami płynności i kursu notowań Akcji

Poziom kursu oraz płynność obrotu akcji notowanych na GPW zależy od wzajemnych relacji podaży i popytu. Wielkości te są wypadkową nie tylko wyników osiąganych przez notowane spółki, ale zależą również m.in. od czynników makroekonomicznych czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Oferowane będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Niekorzystny wpływ na kurs akcji Emitenta mogą mieć znaczne wahania wielkości obrotu. W szczególności, jeżeli znaczna liczba Akcji Oferowanych zostanie sprzedana ograniczonej liczbie inwestorów instytucjonalnych, może to ograniczyć liczbę podmiotów posiadających Akcje, a przez to może negatywnie wpłynąć na poziom obrotu i płynności Akcji.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, znaczni akcjonariusze Emitenta planują przed rozpoczęciem Oferty Publicznej zawarcie umów przewidujących ograniczenia w zakresie zbywania akcji Emitenta (zobowiązania typu

lock-up), które będą obowiązywały w okresie od zaciągnięcia takiego zobowiązania do upływu uzgodnionego przez te podmioty okresu od pierwszego dnia notowań Akcji na rynku regulowanym GPW.

Na skutek zawarcia tego rodzaju umów przez znacznych akcjonariuszy Emitenta, przez okres obowiązywania lock-up akcje objęte umową lock-up nie będą mogły być przedmiotem swobodnego obrotu. Może to ograniczyć płynność obrotu akcjami Emitenta.

Cena rynkowa Akcji Oferowanych może być niższa niż cena Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej. Nie można zapewnić, że inwestor nabywający Akcje Oferowane Emitenta będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z emisją nowych akcji przez Spółkę w przyszłości lub przyszłymi transakcjami obejmującymi sprzedaż znacznej liczby akcji przez jej akcjonariuszy

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, znaczni akcjonariusze Emitenta planują, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej, zawarcie umów przewidujących ograniczenia w zakresie zbywania akcji Emitenta (zobowiązania typu lock-up), które będą obowiązywały w okresie od zaciągnięcia takiego zobowiązania do upływu uzgodnionego przez te podmioty okresu od pierwszego dnia notowań Akcji na rynku regulowanym GPW. W przypadku zawarcia tego typu umów informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Po wygaśnięciu okresu obowiązywania powyższych ograniczeń albo, w okresie jego trwania, po uzyskaniu wymaganych zgód, lub korzystając z wyjątku przewidzianego w takich zobowiązaniach, podmioty, które zaciągną takie zobowiązania, będą mogły rozporządzać Akcjami, a Emitent będzie mógł dokonywać emisji nowych akcji. Sprzedaż znacznej liczby Akcji na rynku giełdowym lub przekonanie, że taka sprzedaż będzie mieć miejsce po zakończeniu Oferty Publicznej, może mieć negatywny wpływ na kurs notowań Akcji i istotnie ograniczyć zdolność Emitenta do pozyskania kapitału w ramach ofert papierów wartościowych w przyszłości.

Ponadto sprzedaż Akcji przez znacznych akcjonariuszy Emitenta może doprowadzić do negatywnego postrzegania sytuacji Emitenta lub jej perspektyw rozwoju, a tym samym mieć negatywny wpływ na kurs notowań Akcji.

Przyszłe emisje akcji mogą prowadzić do rozwodnienia akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. W wyżej wymienionych sytuacjach podaź akcji Emitenta na GPW może wzrosnąć, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na kształtowanie się przyszłej ceny rynkowej Akcji.

Ryzyko związane ze spadkiem kursu notowań i obrotu Akcjami

Raporty dotyczące Emitenta publikowane przez analityków giełdowych mają wpływ na kurs notowań i płynność Akcji. Jeżeli żaden analityk giełdowy nie uwzględni Emitenta i nie rozpocznie publikacji raportów na jego temat lub jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych przestanie uwzględniać Emitenta lub regularnie publikować raporty dotyczące Emitenta, może spaść zainteresowanie Emitentem na rynku kapitałowym, skutkując negatywnym wpływem na wolumen Akcji będących przedmiotem obrotu, co z kolei może spowodować spadek kursu notowań Akcji. Jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych zmieni swoje rekomendacje na negatywne, może dojść do znaczącego spadku kursu notowań Akcji.

Ryzyko związane z brakiem komitetu audytu i brakiem niezależnego członka Rady Nadzorczej

Z chwilą dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, Emitent uzyska status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. W jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu. Na podstawie art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, który zezwala na powierzenie zadań komitetu audytu radzie nadzorczej jednostki zainteresowania publicznego składającej się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta liczy 5 członków. Mimo że w takiej sytuacji w ocenie Emitenta członkowie Rady Nadzorczej nie muszą spełniać warunków niezależności i kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach, to Emitent zapewnia odpowiedni poziom kompetencji członków Rady Nadzorczej, gdyż leży to w najlepszym interesie zarówno Emitenta, jak i Inwestorów. Pan Piotr Romanowski oraz Pan Rafał Chwast posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, jak również spełniają kryterium niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Żaden z członków obecnego składu Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia jednak kryterium niezależności w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach. Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Emitenta zadań komitetu audytu.

Dodatkowo Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej i równocześnie będzie rekomendował temu walnemu zgromadzeniu powołanie w skład Rady Nadzorczej Emitenta członka rady nadzorczej spełniającego warunek niezależności oraz kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Emitenta zwiększy skład Rady Nadzorczej do 6 członków, co będzie rodziło konieczność powołania Komitetu Audytu. Do momentu powołania nowego członka Rady Nadzorczej, z opisaną sytuacją wiąże się ryzyko odmiennej interpretacji przepisów i w wypadku przyjęcia wykładni innej niż zastosowana przez Emitenta istnieje ryzyko niespełnienia przez Radę Nadzorczą Emitenta wymogu posiadania co najmniej jednego członka spełniającego kryterium niezależności i kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Ryzyko związane ze stosowaniem art. 432 § 4 ksh

Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w trybie art. 432 § 4 ksh oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w trybie art. 54 Ustawy o Ofercie. Art. 432 § 4 ksh stanowi, iż uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym może zawierać upoważnienie zarządu albo rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia. Emitent zwraca uwagę, iż zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku skorzystania przez Zarząd Emitenta z możliwości przewidzianej w art. 432 § 4 ksh i podaniu do publicznej wiadomości sumy, o jaką kapitał zakładowy będzie podwyższony, powoduje, iż suma ta nie może zostać zmieniona, jak również brak jest podstaw, aby Zarząd Emitenta dokonał ostatecznej sumy podwyższenia poprzez wskazanie minimalnej i maksymalnej wartości podwyższenia mieszczącej się w granicach wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Dodatkowo należy mieć na uwadze, iż subskrybowanie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz że subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd Emitenta, przydzielając Akcje Oferowane, dokona redukcji zapisów.

Ryzyko związane ze wstrzymaniem lub odmową dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, może:

- i. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- ii. zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- iii. opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt ii, iii powyżej. Komisja może zastosować środki, wskazane powyżej, także w przypadku gdy:

- i. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- ii. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- iii. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącem naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- iv. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z § 3 ust. 1, ust. 2 Regulaminu Giełdy, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, które spełniają poniższe warunki:

- (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;
- (iv) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;
- (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z § 3 ust. 10 Regulaminu Giełdy, w przypadku, gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, albo gdy akcje te były notowane na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w pkt (iv) oraz pkt (v) lit. b), ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji na tym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie; w przypadku notowania tych akcji na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez okres krótszy niż 3 miesiące, wartość tę ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji z całego tego okresu (z wyłączeniem kursu z dnia złożenia wniosku o dopuszczenie).

Zgodnie z § 23 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadniając swoją decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Emitent może złożyć odwołanie do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych samych instrumentów finansowych może być złożony po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Ryzyko braku dostatecznego rozproszenia akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Istniejących, Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonych przez GPW, na rynku podstawowym.

Jednym z kryteriów, jakie muszą spełniać akcje, aby zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym, jest dostateczne rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
- (ii) co najmniej 500 000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000 euro, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie natomiast z Regulaminem Giełdy minimalna kapitalizacja dla spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu wynosi 48.000.000 zł.

Na Datę Prospektu (tj. bez przeprowadzania emisji Akcji Serii F) Emitent spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym zarówno w zakresie dotyczącym zarówno rozproszenia akcji, jak również wymaganej kapitalizacji. W ocenie Emitenta, również po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii F i objęciu przez inwestorów, z których każdy będzie posiadał akcje uprawniające do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta Akcje Istniejące, Akcje Oferowane oraz Prawa do Akcji Serii F będą spełniać kryterium rozproszenia akcji wymagane dla dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym. Mimo to Emitent nie może wykluczyć ryzyka, polegającego na tym, że po zatwierdzeniu Prospektu mogą nie

zostać spełnione kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym i tym samym Akcje lub PDA Emitenta mogą nie zostać dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Istniejących, Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku równoległym GPW lub podejmie decyzję o kontynuacji notowań Akcji Istniejących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Informacja o zamiarach Emitenta w tym zakresie zostanie przekazana w formie aneksu do prospektu emisyjnego przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin ich przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty.

W przypadku, gdy Oferta nie dojdzie skutku, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i Akcje Serii E będą spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym.

III. CZĘŚĆ – Dokument Rejestracyjny

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym

EMITENT

Nazwa, siedziba i adres Emitenta:

Nazwa: Selvita Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: Selvita S.A.
Siedziba: 30-348 Kraków
Adres: ul. Bobrzyńskiego 14
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 12 297 47 00
fax: +48 12 297 47 01
Adres poczty elektronicznej: selvita@selvita.com
Adres strony internetowej: <http://www.selvita.pl>

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Paweł Przewięźlikowski Prezes Zarządu
Bogusław Sieczkowski Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

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

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

OFERUJĄCY, DORADCA FINANSOWY**Nazwa, siedziba i adres Oferującego, Doradcy Finansowego:**

Nazwa: Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: DI Investors S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 22 378 91 90
fax: + 48 22 378 91 91
Adres poczty elektronicznej: di@investors.pl
Adres strony internetowej: www.investors.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego:

Tomasz Bardziłowski Wiceprezes Zarządu
Maciej Owczarewicz Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Oferującego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach, które sporządził lub brał udział w sporządzeniu Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część I – pkt B3, pkt B4a, pkt B7, pkt B8, pkt B9, pkt C6, pkt C7, pkt E1, pkt E2a, pkt E3, pkt E6, pkt E7

Część III – pkt 3, pkt 5.2, pkt 6.1-6.3, pkt 6.5, pkt 9, pkt 10, pkt 11.2, pkt 11.6, pkt 12-13, pkt 17, pkt 19, pkt 23-25;

Część IV – pkt 3.2, pkt 3.4, pkt 5, pkt 6, pkt 8-10.

Tomasz Bardziłowski
Wiceprezes Zarządu

Maciej Owczarewicz
Wiceprezes Zarządu

DORADCA PRAWNY**Nazwa, siedziba i adres Doradcy Prawnego:**

Nazwa: Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy
Siedziba: 00-081 Kraków
Adres: ul. Królewska 57
Numery telekomunikacyjne: tel.: +48 12 297 38 38
fax: +48 12 297 3 830
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@ck-legal.pl
Adres strony internetowej: www.ck-legal.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Wojciech Chabasiewicz Radca Prawny

Oświadczenie o odpowiedzialności osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, które sporządziła lub brała udział w sporządzeniu Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy z siedzibą w Krakowie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w ww. częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Doradcy Prawnego jest ograniczona do następujących części Prospektu:

Część I – pkt B1-B2, pkt C1-C5, pkt E4-E5;

Część III – pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8, pkt 11.1, pkt 11.3 – 11.5, pkt 14-16, pkt 18, pkt 21-22;

Część IV – pkt 3.3, pkt 4, pkt 7.

Wojciech Chabasiewicz

Radca Prawny

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, statutowe sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012-2013, badane były przez:

- Sprawozdanie finansowe Selvita S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, badane było przez Spółkę Grant Thornton Frąckowiak Spółka z o.o. Sp.k. Poznań ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654, w której imieniu działała Pani Elżbieta Grześkowiak – Biegły Rewident nr 5014;
- Sprawozdanie finansowe Selvita S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, badane było przez Spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73, w której imieniu działał Pan Marek Turczyński – Biegły Rewident nr 90114.

Badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Emitenta na potrzeby Prospektu zgodnie z MSSF przeprowadzone zostało przez Spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73, w której imieniu działał Pan Marek Turczyński – Biegły Rewident nr 90114.

2.2 Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Biegły Rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został przez Spółkę zwolniony. W dniu 5 listopada 2013 r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru Spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) na audytora, który przeprowadzi badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Selvita S.A. oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Selvita S.A. za lata obrotowe 2013 i 2014.

3 WYBRANE DANE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta zostały sporządzone na podstawie historycznych informacji finansowych, obejmujących skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 („Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy 2012, sporządzone zgodnie z MSSF i zbadane przez Biegłego Rewidenta, a także śródrocznych informacji finansowych, obejmujących skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. („Śródroczne Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r., sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdanie Finansowe i Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostały zdefiniowane łącznie jako Sprawozdania Finansowe.

Tabela 14: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	9 514	13 053	20 102	8 151
Przychody z tytułu dotacji	6 505	8 688	8 935	5 563
Pozostałe przychody operacyjne	183	173	175	189
Razem przychody z działalności operacyjnej	16 202	21 914	29 212	13 903
Zmiana stanu produktów	(66)	82	(132)	(22)
Amortyzacja	(1 657)	(2 082)	(1 584)	(1 439)
Zużycie surowców i materiałów	(4 175)	(4 986)	(5 125)	(3 257)
Usługi obce	(3 671)	(4 210)	(4 201)	(2 463)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 053)	(11 626)	(12 571)	(8 244)
Podatki i opłaty	(180)	(186)	(181)	(133)
Pozostałe koszty	(1 111)	(843)	(1 122)	(607)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(377)	(259)	(345)	(216)
Inne	(97)	(32)	(47)	(82)
Razem koszty działalności operacyjnej	(22 386)	(24 142)	(25 309)	(16 463)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(6 184)	(2 228)	3 903	(2 560)
*EBITDA	(4 527)	(146)	5 487	(1 121)
Przychody finansowe	235	36	120	31
Koszty finansowe	(164)	(234)	(35)	(122)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 112)	(2 427)	3 988	(2 650)
Podatek dochodowy	566	(19)	(7)	(19)
Zysk (strata) netto	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)

Źródło: Sprawozdania Finansowe

*EBITDA – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację; wynik EBITDA nie jest wskaźnikiem MSSF i nie został zbadany przez Biegłego Rewidenta

Tabela 15: Skonsolidowane aktywa Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2012		31.12.2013		30.09.2014 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	5 410	32,80%	4 932	27,00%	6 152	24,59%
Wartość firmy	281	1,70%	281	1,50%	281	1,12%
Pozostałe aktywa niematerialne	2	0,00%	1	0,00%	5	0,02%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 692	10,30%	1 692	9,30%	1 739	6,95%
Pozostałe aktywa finansowe	160	1,00%	-	0,00%	-	-
Pozostałe aktywa	162	1,00%	162	0,90%	190	0,76%
Aktywa trwałe razem	7 707	46,80%	7 067	38,70%	8 367	33,45%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	418	2,50%	391	2,10%	528	2,11%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 413	14,60%	5 161	28,30%	8 777	35,09%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	575	3,50%	-	0,00%	251	1,00%
Pozostałe aktywa finansowe	120	0,70%	120	0,70%	620	2,48%
Pozostałe aktywa	156	0,90%	221	1,20%	714	2,85%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 096	30,90%	5 298	29,00%	5 758	23,02%
Aktywa obrotowe razem	8 778	53,20%	11 191	61,30%	16 647	66,55%
Aktywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 16: Skonsolidowane pasywa Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2012		31.12.2013		30.09.2014 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 185	25,40%	4 185	22,90%	4 185	16,73%
Kapitał zapasowy	14 429	87,50%	2 522	13,80%	2 522	10,08%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0,00%	1 883	10,30%	1 883	7,53%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(7 220)	(43,80%)	(2 742)	(15,00%)	(5 187)	(20,74%)
Zysk (strata) netto	(5 546)	(33,60%)	(2 445)	(13,40%)	3 981	15,92%
Razem kapitał własny	5 849	35,50%	3 403	18,60%	7 385	29,52%
Zobowiązania długoterminowe						
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	1,70%	109	0,60%	503	2,01%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20	0,10%	27	0,10%	27	0,11%
Rezerwa na podatek odroczonego	96	0,60%	96	0,50%	114	0,46%
Przychody przyszłych okresów	2 529	15,30%	3 222	17,60%	4 150	16,59%
Zobowiązania długoterminowe razem	2 919	17,70%	3 454	18,90%	4 793	19,16%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 537	15,40%	3 481	19,10%	4 307	17,22%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	-	0,00%	40	0,20%	243	0,97%

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	0,10%	161	0,90%	73	0,29%
Pozostałe zobowiązania finansowe	170	1,00%	160	0,90%	129	0,52%
Rezerwy krótkoterminowe	946	5,70%	2 104	11,50%	2 890	11,55%
Przychody przyszłych okresów	4 041	24,50%	5 455	29,90%	5 194	20,76%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 718	46,80%	11 401	62,40%	12 835	51,31%
Zobowiązania razem	10 637	64,50%	14 855	81,40%	17 629	70,48%
Pasywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Tabela 17: Wybrane skonsolidowane pozycje rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 129)	(7 198)	(4 908)	(5 970)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)
Korekty:	(3 583)	(4 753)	(8 889)	(3 001)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	1 657	2 082	1 583	1 438
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	37	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	(203)	-	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	20	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	208	(2 688)	(4 132)	(1 876)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(92)	27	(137)	72
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	248	990	1 197	1 407
Zmiana stanu dotacji	(3 807)	(2 106)	(657)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(2 182)	(4 162)	(7 627)	(5 314)
Zmiana stanu rezerw	470	1 158	804	693
Pozostałe	119	(112)	81	277
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 058)	(2 150)	(2 051)	(1 471)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 711)	(1 471)	(2 111)	(1 471)
Zakup dotowanych środków trwałych	(745)	(696)	(79)	-
Odsetki otrzymane	313	17	19	-
Udzielenie pożyczek	(110)	-	120	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	195	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 092	9 550	7 418	8 057
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(60)	(198)	(397)	(134)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	24	391	823	-
Otrzymane dotacje	9 128	9 642	8 543	8 191
Splata pożyczek/kredytów	-	(230)	(1 032)	-
Odsetki zapłacone	-	(55)	(19)	-
Pozostałe	-	-	(500)	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(2 094)	202	459	617

Źródło: Sprawozdania Finansowe

4 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały opisane w punkcie II.1 Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: SELVITA Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: SELVITA S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: Selvita Spółka Akcyjna. W obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu Selvita S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Selvita Sp. z o.o. Emitent, jako spółka akcyjna, został wpisany w dniu 6 października 2010 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000367359.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Selvita Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 1 sierpnia 2007 r.

Emitent w formie spółki akcyjnej powstał w wyniku przekształcenia Selvita Sp. z o.o. Uchwałę o przekształceniu podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SELVITA Sp. z o.o. w dniu 20 sierpnia 2010 r. przed notariuszem Dorotą Jastrzębską-Kwiecień prowadzącą kancelarię notarialną A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień s.c. w Krakowie przy ulicy Starowiślniej 22/2 (Rep. A nr 3230/2010). Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 października 2010 r.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta

Nazwa (firma): Selvita Spółka Akcyjna

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Kraków

Adres: ul. Bobrzyńskiego 14, 30-348 Kraków

Telefon: +48 12 297 47 00

Faks: +48 12 297 47 01

E-mail: selvita@selvita.com

www: <http://www.selvita.com>

REGON: 120515330

NIP: 6792942955

5.1.5 Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Emitent działa na podstawie KSH oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Emitenta.

5.1.6 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Tabela 18: Krótka historia Emitenta

ISTOTNE WYDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA	
2007	
Lipiec 2007	Założenie Selvita Sp. z o.o.
2008	
Marzec 2008	Objęcie kontroli nad spółką BioCentrum Sp. z o.o. (Selvita Sp. z o.o. właścicielem 64% udziałów)
Marzec 2008	Pierwszy kontrakt usługowy
Maj 2008	Przyznanie grantu na infrastrukturę laboratorium BioCentrum Sp. z o.o.
Październik 2008	Otwarcie nowego laboratorium BioCentrum Sp. z o.o.
Listopad 2008	Zakup cząsteczki SEL103
Grudzień 2008	Zakup cząsteczki SEL24
2009	
Luty 2009	Przyznanie grantu na infrastrukturę laboratorium Selvita Sp. z o.o.
Maj 2009	Otwarcie nowego laboratorium Selvita Sp. z o.o.
2010	
Luty 2010	Przyznane granty badawcze na cząsteczki SEL24 i SEL103
Maj 2010	Otwarcie pierwszego laboratorium syntezy Selvita Sp. z o.o.
Lipiec 2010	Kontrakt partnerski z Orion Pharma dotyczący dalszego rozwoju cząsteczki SEL103
Sierpień 2010	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL120
Październik 2010	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL73
Październik 2010	Przekształcenie Selvita Sp. z o.o. w Selvita S.A.
Październik 2010	Przejęcie pozostałych 36% udziałów w BioCentrum Sp. z o.o.
2011	
Kwiecień 2011	Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej 2.700.000 akcji serii E Emitenta
Lipiec 2011	Debiut Emitenta na rynku NewConnect
Grudzień 2011	Powstanie Selvita Services Sp. z o.o.
Sierpień 2011	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL141
2012	
Luty 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL128
Maj 2012	Otwarcie dodatkowej przestrzeni laboratoryjnej przeznaczonej do prac biologicznych
Czerwiec 2012	Emitent i Orion osiągnęły kolejny etap w pracach badawczych przy projekcie SEL103
Październik 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL212
Grudzień 2012	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL203
2013	
Marzec 2013	Przyznanie grantu badawczego na cząsteczkę SEL300
Kwiecień 2013	Kontrakt usługowy z globalnym koncernem farmaceutycznym przekraczający 1 mln PLN
Czerwiec 2013	Zakończenie kontraktu z Orion Pharma i przejęcie praw do dalszego rozwoju SEL103
Czerwiec 2013	Włączenie akcji Selvita S.A. do segmentu NewConnect Lead
Wrzesień 2013	Kontrakt z H3 Biomedicine w ramach Platformy Kinazowej
Październik 2013	Kontrakt usługowy z europejskim koncernem farmaceutycznym na 1,6 mln PLN
Październik 2013	Kontrakt z Merck Serono w ramach Platformy Metabolizmu Komórek Nowotworowych
2014	
Styczeń 2014	Kontrakt usługowy z globalnym koncernem farmaceutycznym na 2,9 mln PLN w modelu FTE
Maj 2014	Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego we współpracy z H3 Biomedicine
Czerwiec 2014	Przyznanie grantu badawczego na wprowadzenie cząsteczek SEL24/SEL120 do I fazy badań klinicznych (projekt KIND-P1)
Czerwiec 2014	Uzyskanie zezwolenia przez Selvita Services Sp. z o.o. na działalność w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej
Listopad 2014	Kontrakt z Felicite Therapeutics w ramach współpracy przy opracowaniu nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe

Źródło: Emitent

5.2 Inwestycje

Opisane w tym punkcie inwestycje obejmują inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe i nie uwzględniają nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup aktywów finansowych. Ponieważ Selvita jest spółką badawczo-rozwojową, główne nakłady inwestycyjne ponoszone są na dostosowanie pomieszczeń laboratoryjnych oraz ich wyposażenie.

5.2.1 Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Poniżej przedstawione zostały główne inwestycje Emitenta w odniesieniu do wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w okresie od 2012 do Dnia Prospektu.

Tabela 19: Nakłady inwestycyjne na WNIIP oraz rzeczowe aktywa trwałe w tys. PLN

Nakłady inwestycyjne	2012	%	2013	%	Do Daty Prospektu	
						%
Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	354,9	21,3%	138,7	7,3%	172,9	4,8%
Inne wartości niematerialne i prawne	0,5	0,0%	0,7	0,0%	44,0	1,2%
Patenty	354,4	21,3%	138,0	7,2%	128,9	3,6%
Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe	1 309,0	78,7%	1 770,8	92,7%	3 396,30	95,2%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	120,0	7,2%	36,6	1,9%	-	0,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	52,4	3,1%	184,8	9,7%	231,6	6,5%
Środki transportu	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Przejęcie ze środków trwałych w budowie	22,3	1,3%	307,1	16,1%	-	0,0%
Inne środki trwałe	1 114,3	67,0%	1 242,3	65,1%	3 164,7	88,7%
RAZEM	1 663,9	100,0%	1 909,5	100,0%	3 569,20	100,0%

Źródło: Emitent

W latach objętych historycznymi informacjami finansowymi główną pozycją nakładów inwestycyjnych były wydatki na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe. Nakłady inwestycyjne są kierowane na przystosowanie, adaptację i wyposażenie pomieszczeń do wymaganych, wysokich, standardów jakościowych w zakresie badania, wytwarzania i analizy leków biotechnologicznych. W związku z tym inwestycje Emitenta dotyczą głównie zakupu niezbędnego sprzętu i wyposażenia laboratoryjnego.

Najważniejsze inwestycje prowadzone w 2012 r. obejmowały uruchomienie przez BioCentrum sp. z o.o. nowego modułu laboratorium biochemicznego o powierzchni 100 m² ukierunkowanego na realizację złożonych przedklinicznych projektów farmakodynamicznych *in vitro*, w tym polegających na analizie leków biopodobnych. Wartość tego projektu inwestycyjnego wyniosła blisko 400 tys. PLN, z czego 115 tys. PLN stanowił koszt adaptacji, zaś pozostała kwota została wykorzystana na zakup komór laminarnych, inkubatorów, wirówek oraz pozostałej niezbędnej aparatury. Drugą istotną inwestycją było zakupienie specjalistycznego sprzętu o wartości ok. 400 tys. PLN do laboratorium komórkowego Selvity, głównie z myślą o realizacji badań *in vivo* w ramach własnych projektów badań nad nowymi cząsteczkami, kluczowych dla dalszego rozwoju Spółki. Najważniejszymi składnikami tej inwestycji były: ciekło-scyntylicyjny czytnik mikroplątkowy, automatyczna stacja przygotowania próbek, wytrząsarka oraz wyposażenie dla zespołu prowadzącego analizy histopatologiczne. Oba projekty były współfinansowane ze środków działania 2.2.B Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 na poziomie 70% wydatków netto. Pozostałe 30% pochodziło ze środków własnych Emitenta. Opisane wyżej inwestycje były sklasyfikowane jako inne środki trwałe.

W 2013 r. wydatki inwestycyjne Emitenta wyniosły 1,8 mln PLN. Głównymi pozycjami nakładów inwestycyjnych były inwestycje w inne środki trwałe w wysokości 1,2 mln PLN (70% inwestycji), głównie obejmujące sprzęt laboratoryjny.

W pierwszym półroczu 2014 r. Selvita Services sp. z o.o., spółka zależna Selvita S.A., uruchomiła 2 moduły laboratoryjne (215 m²), wyposażone i przystosowane do realizowania działalności badawczej oraz świadczenia kompleksowych usług na rynku farmaceutycznym, biotechnologicznym i chemicznym. Pierwszy z modułów mieści laboratorium syntezy w skali technicznej, drugi zaś przeznaczony jest głównie do realizacji projektów syntezy kontraktowej w modelu FTE (wynajmu specjalistycznych zespołów badawczych). Tylko w tych dwóch laboratoriach łączne nakłady wyniosły blisko 800 tys. PLN, z czego ok. 220 tys. PLN stanowiły koszty adaptacji modułów laboratoryjnych, zaś blisko 600 tys. PLN – zakup specjalistycznego wyposażenia i aparatury laboratoryjnej. Również te projekty były współfinansowane w ramach działania 2.2.B Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 z dotacją na poziomie 70% wydatków netto (pozostałe 30% pochodziło ze środków własnych Emitenta).

Dodatkowo, z uwagi na przyjętą politykę rachunkowości, Emitent nie kapitalizuje kosztów badań i rozwoju, a ujmuje je w wynik w momencie ich poniesienia. W tabeli poniżej zaprezentowano koszty badań i rozwoju, które zostały poniesione przez Emitenta w celu rozwoju prac badawczo-rozwojowych.

Tabela 20: Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia w tys. PLN

	2012	2013	Do Daty Prospektu
Nakłady na badania i rozwój ujęte w wynik	7 401,4	9 100,1	10 237,5

Źródło: Emitent

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta wraz ze sposobami ich finansowania

Z uwagi na ciągły rozwój działalności usługowej oraz sukcesy w zakresie prowadzonych przez Selvitę projektów, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozbudowie infrastruktury laboratoryjnej o kolejne moduły laboratoryjne.

W pierwszym półroczu 2014 r. uruchomiono 1 chemiczny moduł laboratoryjny (100 m²) w oparciu o wynajem zaadaptowanej powierzchni laboratoryjnej. Grupa poniosła tylko koszty wyposażenia w specjalistyczny sprzęt analityczny – nabyty w oparciu o leasing oraz drobny sprzęt laboratoryjny – inwestycja na poziomie 0,2 mln PLN w większości dofinansowana z realizowanych przez Grupę grantów.

Największą realizowaną obecnie przez Spółkę inwestycją z budżetem na poziomie 2,0 mln PLN jest rozbudowa laboratorium syntezy organicznej, w ramach której Spółka rozbudowuje bazę sprzętową o spektrometr masowy, 2 urządzenia klasy HPLC⁴, aparat do uwodornienia oraz podstawowe wyposażenie takie jak: dygestoria, wyparki, mieszałka magnetyczne, a także większe ilości drobnego sprzętu, które będą na wyposażeniu kolejnego modułu laboratoryjnego, jaki Spółka planuje wynająć w drugim półroczu 2014 r. Wg stanu na koniec II kwartału 2014 r. wydatki w projekcie przekroczyły nieznacznie poziom 1,0 mln PLN.

Projekt jest współfinansowany na poziomie 60% ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz budżetu państwa w ramach działania 4.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

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

Poza zakupami zrealizowanymi do końca 2013 r. oraz doprowadzeniem do zakończenia projektów opisanych w pkt 5.2.2 jedyne znaczące i jednocześnie wiążące zobowiązania inwestycyjne związane są z zakupem sprzętu i aparatury laboratoryjnej. Są one ujęte w kosztach dotowanych projektów badawczo-rozwojowych w kategorii amortyzacja. Łączna, maksymalna kwota wydatków na ten cel w latach 2013-2015 wynosi 4,4 mln PLN, z czego do końca pierwszego półroczu 2014 r. poniesione zostało ok. 1,07 mln PLN. Inwestycje te nie mają jednak charakteru obowiązkowego, tzn. Emitent ma możliwość przeniesienia wydatków, za zgodą Instytucji Pośredniczącej (PARP, NCBiR), na inne kategorie, takie jak wynagrodzenia, usługi obce lub materiały. Umożliwia to elastyczne dostosowanie nakładów inwestycyjnych do bieżących potrzeb Spółki.

W drugim półroczu 2014 r. Emitent zamierza otworzyć kolejne trzy moduły laboratoryjne: analityczny, biochemiczny oraz chemiczny w oparciu o wynajem zaadaptowanej powierzchni laboratoryjnej (300 m²). Grupa poniesie tylko koszty wyposażenia w specjalistyczny sprzęt analityczny – który zostanie nabyty w oparciu o leasing oraz drobny sprzęt laboratoryjny – inwestycja na poziomie 0,5 mln PLN w większości dofinansowana z realizowanych przez Grupę grantów.

Dodatkowo, w związku z decyzją Zarządu Selvita, Spółka zależna Emitenta – Selvita Services Sp. z o.o. w lipcu 2014 roku weszła do SSE. Spółka zobowiązała się, że w okresie do 2023 r. utworzy 150 nowych miejsc pracy. Na ten cel Selvita przeznaczy co najmniej 7,3 mln PLN. Planowane nakłady inwestycyjne mają zostać przeznaczone m.in. na wyposażenie i sprzęt laboratoryjny.

Inwestycje Emitenta opisane powyżej będą finansowane ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności, przyznanych grantów oraz leasingu.

⁴ (ang. high-performance liquid chromatography) – wysokosprawna chromatografia cieczowa: odmiana chromatografii cieczowej, technika analityczna, a także preparatywna, stosowana do oczyszczania, badania czystości oraz identyfikacji związków chemicznych.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

Selvita została założona w 2007 r. w Krakowie. Do jej głównych obszarów specjalizacji należą onkologia oraz choroby ośrodkowego układu nerwowego i immunologicznego. Selvita zajmuje się poszukiwaniem aktywnych biologicznie cząsteczek o potencjale terapeutycznym i inwestowaniem w ich rozwój celem komercjalizacji na rynku farmaceutycznym. Koncentruje się na małowielkościowych związkach chemicznych, będących efektem własnych projektów badawczych lub pracy naukowców z polskich uczelni. Projekty te poddaje ewaluacji i na jej podstawie definiuje koncepcje nowych leków, dzięki czemu nabywają one realnej wartości komercyjnej. Dalsze prace nad projektem spółka prowadzi samodzielnie lub wspólnie z pozyskanym partnerem strategicznym (firmą farmaceutyczną), uzyskując przychody rosnące z każdym zakończonym etapem badań oraz prawo do partycypacji w przychodach przez cały okres sprzedaży przyszłego leku na rynku. Taka współpraca, dzięki synergii w obszarach naukowym i biznesowym, zapewnia wyższe prawdopodobieństwo powodzenia projektu. Skuteczność Selvity w komercjalizacji badań potwierdza zawarcie czterech znaczących kontraktów partnerskich, w tym na platformę inhibitorów kinaz z H3 Biomedicine, platformę metabolizmu nowotworów z Merck Serono oraz leki celujące w uśpione komórki nowotworowe z Felicite Therapeutics. W swoim portfolio Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym SEL24 (potencjalny lek na białaczkę i inne nowotwory) i SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy łagodne).

Obok działalności badawczej Spółka świadczy też usługi dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, które polegają na prowadzeniu zleconych projektów badawczo-rozwojowych, począwszy od projektowania komputerowego i chemicznego cząsteczek, poprzez ich syntezę chemiczną, skończywszy na pracach analitycznych i badaniach przedklinicznych. Spółka wdraża także systemy bioinformatyczne i informatyczne systemy do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS w obszarze laboratoriów dla szerokiego rynku firm oraz przedsiębiorstw usługowych, produkcyjnych i naukowo-badawczych.

Selvita to kompletna komercyjna organizacja badawcza stanowiąca unikalne połączenie doświadczonych zespołu menedżerskiego oraz wysokiej klasy naukowców z obszaru chemii, farmacji, biologii molekularnej, biotechnologii i informatyki, z których ponad 30% legitymuje się tytułami doktorskimi najlepszych uczelni polskich i zagranicznych. Klientami Spółki są duże międzynarodowe i krajowe przedsiębiorstwa farmaceutyczne takie, jak: AbbVie, AstraZeneca, Chiesi, Novartis, Pfizer, Roche, Rottapharm-Madaus, Sandoz, Sanofi, Adamed, Bioton, Celon Pharma, Polfa Warszawa, Polfa Tarchomin, Polpharma, uniwersytety i instytuty badawczo-rozwojowe oraz producenci przemysłowi tacy jak Grupa Azoty czy Makhteshim Agan.

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

6.1.1.1 Segment Innowacyjny

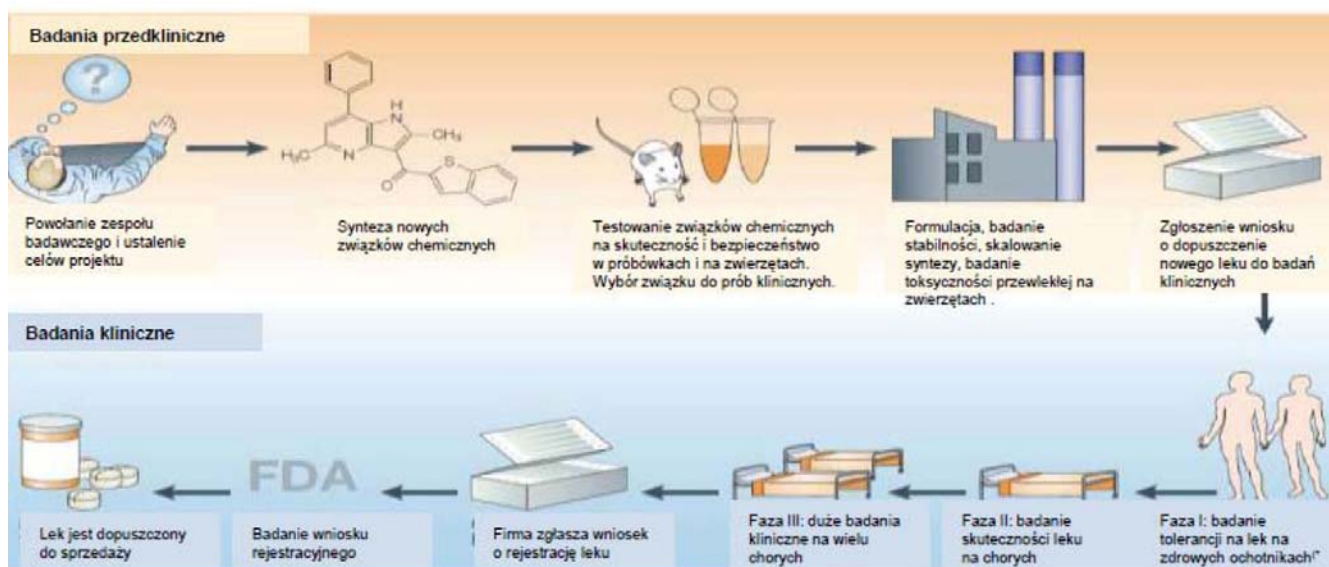
Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowielkościowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Cząsteczki stworzone przez Spółkę posiadają korzystny profil farmakodynamiczny i farmakokinetyczny. Pierwszy z nich opisuje oddziaływanie takiej cząsteczki na komórki, tkanki, a więc na cały organizm żywy. Kluczowym elementem profilu jest mechanizm celowanego działania terapeutycznej cząsteczki, a więc sposób jej połączenia z właściwym receptorem znajdującym się w komórkach organizmu. Takimi receptorami są najczęściej konkretne białka docelowe, znajdujące się w błonie komórkowej lub we wnętrzu komórki, które wpływają na jej funkcjonowanie. Jeżeli cząsteczki potencjalnego leku są ściśle dopasowane do miejsca wiązania w receptorze, mogą się z nim wiązać i wpływać na jego działanie, a poprzez to również wpływać na reakcje biochemiczne, w których bierze on udział. Zdolność do łączenia się z pożądanym receptorem jest kluczowa dla skuteczności przyszłego leku.

Z kolei profil farmakokinetyczny jest związany z określeniem wchłaniania, rozmieszczenia w organizmie, metabolizmu i wydalania potencjalnego leku przez organizm, co ma związek z ustalaniem skutecznej dawki leku, jego dawkowania, sposobu podawania czy wystąpienia niepożądanych działań.

Związki chemiczne wytworzone przez Selvite już przed wejściem do właściwej części badawczej projektów, w porównaniu z lekami już obecnymi na rynku posiadają wysoką skuteczność oraz niską uciążliwość stosowania i toksyczność.

Schemat 2: Cykl rozwoju leku innowacyjnego



Źródło: Nature Reviews Drug Discovery

Pierwszym z etapów części badawczej jest identyfikacja skutecznych związków oraz optymalizacja struktury wiodącej, podczas której ma miejsce ulepszanie właściwości odpowiednich cząsteczek oraz typowania substancji będącej kandydatem na lek. Emitent wykorzystuje do tego celu modelowanie *in silico*, które pozwala na tworzenie teoretycznych modeli pochodnych oryginalnej cząsteczki oraz wirtualne ich modyfikacje. Dalszym badaniom podlegają jedynie związki posiadające największą aktywność i najbardziej adekwatne właściwości.

Kolejnym z etapów jest etap badań przedklinicznych, podczas którego weryfikowany jest mechanizm działania leku, aktywność w różnych stężeniach oraz jego skutki uboczne. Weryfikacja ta odbywa się w warunkach *in vitro* i *in vivo*.

Badania *in vitro* są badaniami przeprowadzanymi poza żywym organizmem, na liniach komórkowych i hodowlach tkankowych umieszczonych w warunkach laboratoryjnych, co umożliwia podtrzymywanie ich życia. Jako że reakcja wyizolowanych komórek i tkanek może być inna niż reakcja całego organizmu, większość wyników uzyskanych *in vitro* musi zostać zweryfikowana *in vivo*.

Badania *in vivo* to eksperymenty prowadzone na organizmach zwierzęcych, czyli wewnątrz organizmu, co powoduje, że wyniki osiągnięte w taki sposób są najlepszym źródłem informacji na temat badanego związku. Stanowią również jego ostateczną weryfikację przed badaniami klinicznymi.

Po ukończeniu badań na organizmach zwierzęcych potwierdzających potencjał i bezpieczeństwo terapii przeprowadza się syntezę w warunkach GMP (*Dobra Praktyka Wytwarzania*) oraz preformulację związku przed podawaniem go ludziom podczas I fazy klinicznej.

Proces tworzenia leku innowacyjnego trwa zazwyczaj 10-20 lat, a większość tego okresu zajmuje faza badań klinicznych. Selvita opracowuje projekty znajdujące się w fazie odkrycia i badań przedklinicznych.

W wyniku lat doświadczeń, na rynku opracowywania leków innowacyjnych został wypracowany podział pracy pomiędzy poszczególne podmioty branży farmaceutycznej. Firmy biotechnologiczne skupiły się na fazie badań klinicznych potencjalnych leków innowacyjnych, podczas gdy klasyczne firmy farmaceutyczne zajęły się obszarem badań klinicznych leków. Firmy biotechnologiczne odnotowują znacznie wyższą skuteczność inwestycji w R&D w porównaniu z dużymi spółkami farmaceutycznymi. Dodatkowo podział ten, zarówno w modelu outsourcingowym, jak i partneringowym niesie za sobą korzyść w postaci dywersyfikacji ryzyka.

Schemat 3: Obszary działania w procesie powstawania leku innowacyjnego



Źródło: Emitent

Dział badawczo-rozwojowy Spółki prowadzi projekty oryginalnych cząsteczek chemicznych o działaniu terapeutycznym. Jego model biznesowy został przedstawiony na poniższym schemacie.

Schemat 4: Model biznesowy Segmentu Innowacyjnego



Źródło: Emitent

Każdy z projektów Selvity rozpoczyna się od identyfikacji nowych, obiecujących celów terapeutycznych oraz pozyskania z polskich uczelni lub stworzenia przez własny zespół badawczy małowcząsteczkowych związków aktywnych, posiadających duży potencjał terapeutyczny w zakresie onkologii, ośrodkowego układu nerwowego lub immunologii.

Drugim etapem modelu biznesowego Selvity jest zwiększenie wartości związków poprzez optymalizację ich działania terapeutycznego, sposobu podawania i ograniczenia działań ubocznych. Efekty te są osiągnięte dzięki posiadającemu międzynarodowe doświadczenie zespołowi badawczemu. Zwiększenie wartości terapeutycznej potencjalnego leku wpływa na zwiększenie jego wartości komercyjnej.

Kolejny etap projektu Spółki stanowi partnering z firmą farmaceutyczną, która bierze udział w finansowaniu dalszych badań, zazwyczaj w formie płatności z góry (*up-front payment*) i finansowania badań prowadzonych przez Selvity (research funding). Umowa łączy się również z otrzymaniem szerokiego *know-how* przez Selvity. Wraz z dalszym uczestnictwem spółki biotechnologicznej w projekcie przewidywane są płatności za powodzenie (*success fee*), czyli osiąganie kolejnych kamieni milowych (*milestones*) aż do komercjalizacji opracowywanego leku. W umowach przewidywane są również płatności związane z sukcesem rynkowym leku, które uzależnione są od osiągnięcia kolejnych progów sprzedaży (*commercial milestone payments*) oraz tantiemy stanowiące procent od wygenerowanych przychodów ze sprzedaży leku (*royalties*).

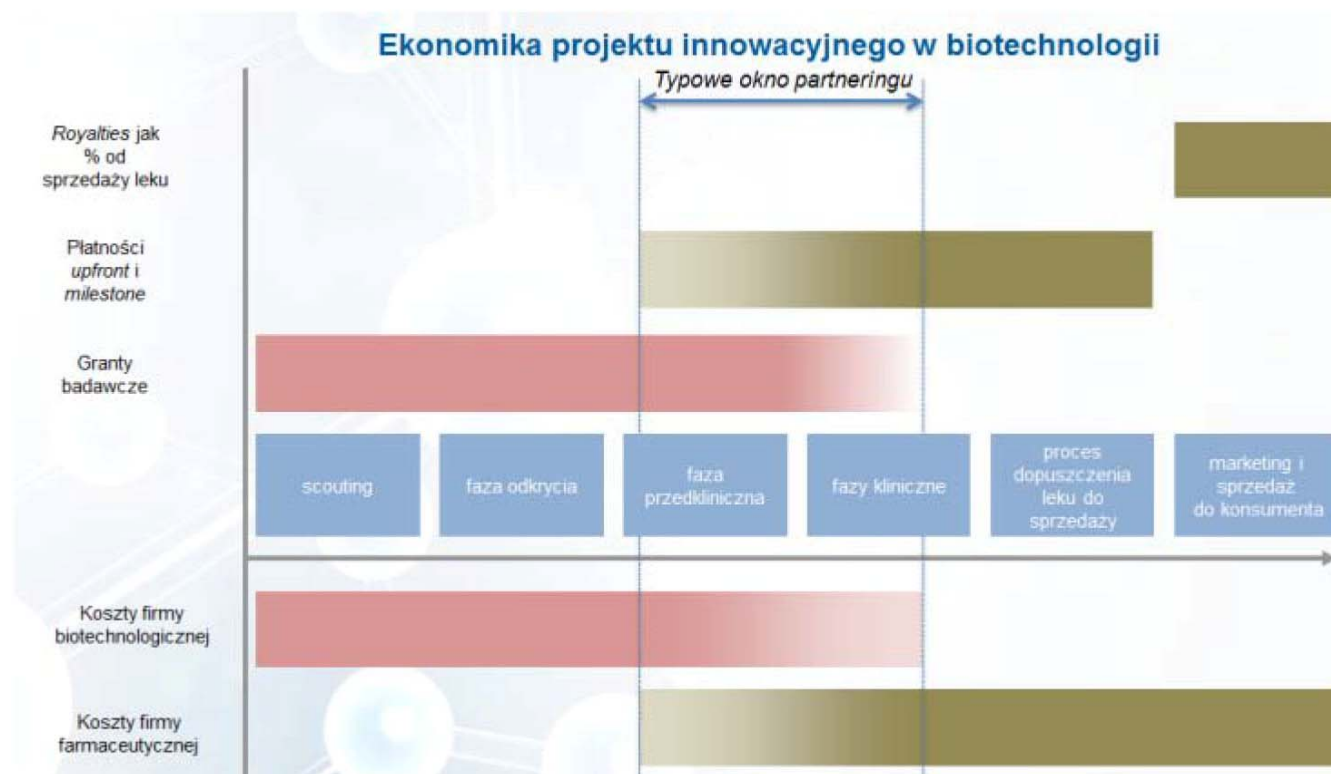
Model partneringowy w biotechnologii

Całkowity bezpośredni koszt badań koniecznych do doprowadzenia do rejestracji i dopuszczenia do sprzedaży leku innowacyjnego przekracza obecnie kwotę 100 mln USD. Uwzględniając koszty projektów niezakończonych sukcesem i koszt kapitału, koniecznego do sfinansowania przeciętnie kilkunastoletniego cyklu inwestycyjnego w jeden program badawczy przeciętne wydatki badawczo-rozwojowe przypadające na rejestrację jednej cząsteczki wynoszą ponad 1 mld USD. Na takie wydatki mogą sobie pozwolić tylko największe globalne koncerny farmaceutyczne. Zdecydowana większość firm biotechnologicznych, w tym Selvita, musi na pewnym etapie pozyskać partnera do rozwoju swoich projektów. Partnerem może być inna firma biotechnologiczna, firma farmaceutyczna lub fundusz inwestycyjny zainteresowany inwestycją w konkretny projekt, tzw. *asset-based funding*. Do głównych zadań pozyskanego partnera zwykle należą:

- zapewnienie kapitału na dalsze prowadzenie badań,
- samodzielne prowadzenie badań klinicznych lub zlecenie ich wyspecjalizowanej firmie CRO (*clinical research organization*),
- prowadzenie procesu rejestracji,
- uruchomienie procesu produkcji formy gotowej leku,
- prowadzenie dodatkowych badań klinicznych w nowych wskazaniach terapeutycznych,
- sprzedaż leku.

Partnering pozwala dzielić ryzyko i korzyści z innowacji pomiędzy firmę biotechnologiczną i partnera farmaceutycznego. Jednym z finansowych mechanizmów partneringu jest fakt, że duża firma farmaceutyczna prowadzi większy i bardziej zdywersyfikowany portfel projektów innowacyjnych oraz sprzedaż już zarejestrowanych leków. Dzięki przychodom ze sprzedaży duże firmy farmaceutyczne są wysoce rentowne, co w połączeniu z mniejszym ryzykiem portfela projektów innowacyjnych zapewnia im dużo niższy koszt kapitału. W efekcie projekty, które realizowane w ramach firmy biotechnologicznej miałyby niską wewnętrzną stopę zwrotu ważoną ryzykiem, po nawiązaniu przez nią współpracy inwestycyjnej z inwestorem branżowym stają się dużo bardziej atrakcyjne.

Schemat 5: Ekonomika projektu innowacyjnego w biotechnologii



Źródło: Emitent

Działania obecnie prowadzone przez Emitenta obejmują obszar od scouting do fazy przedklinicznej. Zamiarem Emitenta jest przeniesienie obszaru działań do fazy klinicznej, z wykorzystaniem środków pozyskanych w drodze emisji Akcji serii F.

Typowe formy realizacji kontraktu partneringowego obejmują jedną z poniższych form transakcji handlowych lub ich połączenie, z jednym lub większą liczbą partnerów na różnych terytoriach geograficznych i w ramach różnych wskaźników terapeutycznych:

- firma biotechnologiczna zachowuje pełne prawa własności intelektualnej (autorskie i majątkowe) do cząsteczki i udziela partnerowi (np. firmie farmaceutycznej) prawa do rozwoju, rejestracji, produkcji i sprzedaży leku poprzez udzielenie licencji (tzw. *out-licensing*). Prawa te zwykle obejmują prawa do dalszego licencjonowania partnerom regionalnym (tzw. *sub-licensing*);
- firma biotechnologiczna sprzedaje partnerowi prawa majątkowe własności intelektualnej do cząsteczki. Dzięki temu partner zyskuje pełną swobodę do prowadzenia prac nad cząsteczką i do dalszej sprzedaży lub licencjonowania;
- firma biotechnologiczna uzyskuje od partnera fundusze na finansowanie badań w zamian za prawo do zawarcia w przyszłości transakcji partneringowej. Fundusze mogą być przekazane jako opłaty za usługi badawczo-rozwojowe lub jako inwestycja kapitałowa firmy farmaceutycznej w firmę biotechnologiczną;
- firma biotechnologiczna prowadzi część prac badawczo-rozwojowych i ponosi ich koszty. Firma farmaceutyczna prowadzi równoległe prace badawczo-rozwojowe nad tą samą cząsteczką i ponosi ich koszty. Korzyści ekonomiczne z prac firmy zamierzają uzyskiwać wspólnie. Jeżeli współpraca jest nawiązana w fazie odkrycia cząsteczki, określa się ją jako *co-discovery*. Współpraca w fazie przedklinicznej lub klinicznej określana jest jako *co-development*. Współpraca handlowa po rejestracji cząsteczki to *co-promotion*;
- firma farmaceutyczna kupuje od firmy biotechnologicznej prawo do realizacji jednej z wyżej wymienionych form transakcji partneringowych w przyszłości w zamian za opłatę przekazaną z góry (tzw. *option-deal*).

CHARAKTERYSTYKA PROJEKTÓW PROWADZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Obecne projekty Selvity dotyczą różnych obszarów terapeutycznych, ze szczególnym uwzględnieniem onkologii i chorób ośrodkowego układu nerwowego. Obecnie w portfolio Spółki znajdują się następujące projekty: SEL24, SEL120, SEL201, SEL103, SEL141, SEL212, SEL303 platforma inhibitorów kinaz, platforma metabolizmu nowotworów oraz platforma epigenetyczna. Ponadto Emitent pracuje nad projektem badawczym KIND-P1, który ma na celu przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie jednego z tych projektów o największym potencjale terapeutycznym do badań klinicznych jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego. W ciągu najbliższych kwartałów Spółka uruchomi platformę epigenetyczną.

SEL24

Celem projektu SEL24 jest stworzenie innowacyjnego leku przeciwnowotworowego opartego o właściwości wybiórczego niszczenia komórek nowotworowych. Specyficzność działania uzyskana została poprzez wybiórcze zahamowanie kinaz PIM oraz FLT3 przez specyficzne, dualne inhibitory. Kinazy PIM oraz FLT3, których inhibitory opracowano w Spółce, są ważnymi ogniwami szlaków sygnalizacyjnych odpowiedzialnych za rozwój szeregu nowotworów – głównie w ostrej białaczce szpikowej, ale również w innych typach nowotworów układu krwionośnego. Dzięki ograniczeniu aktywności opracowanego kandydata klinicznego, związku SEL24-B489 o dualnym mechanizmie działania na kinazy PIM/FLT3, zmniejsza się ryzyko wystąpienia ewentualnych efektów ubocznych związanych z ich stosowaniem i zwiększa efektywność w porównaniu z selektywnymi inhibitorami firm konkurencyjnych. Z drugiej strony, dzięki inhibicji zarówno kinazy FLT3, jak i kinaz PIM, które znajdują się w różnych miejscach tego samego szlaku sygnalizacji wewnątrzkomórkowej odpowiedzialnego za rozwój nowotworu, zmniejsza się szansa powstawania oporności na lek oraz zwiększa potencjalny czas działania terapii na nowotwór, co może spowodować zwiększenie skuteczności terapii dla pacjenta.

Najlepszy otrzymany inhibitor, który jest efektem końcowym projektu, związek SEL24-B489 został wybrany jako kandydat do wprowadzenia do badań klinicznych, ponieważ w dotychczasowych doświadczeniach wykazał swą wysoką skuteczność przeciwnowotworową zarówno w badaniach *in vitro* na szeregu linii komórkowych oraz w eksperymentach *in vivo* na modelach hetero przeszczepów ludzkich guzów nowotworowych u myszy. Przeprowadzone eksperymenty (*in vitro* oraz *in vivo*) wykazały również działanie synergistyczne opracowanego inhibitora z obecnie stosowanymi terapeutykami, przykładowo takimi jak cytarabina, potwierdzając dodatkowo potencjał terapeutyczny inhibitora również w kombinacji.

Wstępne eksperymenty toksykologiczne (z wykorzystaniem szczurów oraz psów) wskazują na istnienie satysfakcjonującego okna terapeutycznego (różnicy między dawką skuteczną i toksyczną związku), które powinno umożliwić bezpieczne podawanie kandydata klinicznego w dawkach terapeutycznych.

Dzięki zdobyciu grantu badawczego KIND-P1, w ramach projektu Inomed finansowanego przez NCBiR, Selvita zabezpieczyła część środków niezbędnych do przygotowania kandydata klinicznego do badań klinicznych oraz przeprowadzenia I fazy badań klinicznych.

Obecnie trwają prace, których celem jest przygotowanie opracowanego kandydata klinicznego do rozpoczęcia badań klinicznych fazy I. Równolegle trwają rozmowy, których celem jest znalezienie partnera do dalszego rozwoju kandydata klinicznego zmierzającego do wprowadzenia go na rynek jako nowego leku.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Stworzenie innowacyjnego leku onkologicznego opartego na przeciwnowotworowych właściwościach związków z grupy inhibitorów kinaz.
Definicja SEL24	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami kinaz PIM oraz FLT3.
Zastosowanie	Zastosowanie w leczeniu nowotworów układu krwionośnego, w tym ostrej białaczki szpikowej (AML) i chłoniaka rozlanego z dużych limfocytów B (DLBCL).
Obecny etap badania	Charakteryzacja kandydata klinicznego SEL24-B489 umożliwiająca rozpoczęcie badań klinicznych najpóźniej w pierwszej połowie 2016.
Harmonogram dalszych prac	<p>Przygotowanie związku do badań klinicznych – I połowa 2014 – II połowa 2015:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Toksykologia w standardzie GLP; – Synteza szarzy do badań klinicznych w standardzie GMP; – Przygotowanie dokumentacji niezbędnej do rozpoczęcia fazy I badań klinicznych. <p>Badania kliniczne II połowa 2015/ I połowa 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Rozpoczęcie badań klinicznych fazy I.
Dotychczasowe osiągnięcia	<p>Dotychczasowe osiągnięcia:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opracowano związek o unikalnym mechanizmie działania w porównaniu z selektywnymi inhibitorami, wykazujący silne działanie cytotoksyczne względem wielu rodzajów komórek nowotworowych, zarówno w modelach <i>in vitro</i>, jak i <i>in vivo</i> i charakteryzujący się przy tym biodostępnością doustną; – Wykazano brak nieodwracalnych działań ubocznych przy podaniu w dawkach niezbędnych do uzyskania efektu terapeutycznego; – Wykazano silną skuteczność przeciwnowotworową zarówno przy podaniu jako jedyny terapeutyk oraz w kombinacji ze znanymi lekami, w którym to przypadku uzyskuje się efekt synergii; – Zabezpieczenie własności intelektualnej w postaci aplikacji patentowej.

SEL120

Celem tego projektu jest opracowanie nowego innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznej inhibicji kinazy CDK8, docelowo podawanego w postaci doustnej. Dotychczasowe doniesienia literaturowe oraz badania własne potwierdzają celowość strategii opartej na hamowaniu aktywności kinazowej tego białka w wielu indykacjach onkologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem nowotworów jelita grubego, białaczek i chłoniaków oraz nowotworów o pochodzeniu embrionalnym.

Zidentyfikowano i zoptymalizowano cząsteczki, które charakteryzują się korzystnymi parametrami efektywności i selektywności, bezpieczeństwa i biodostępności *in vivo*. Wśród nich wyłoniono cząsteczkę kandydata do zaawansowanych badań przedklinicznych, kandydata SEL120-34. Obecnie trwają dodatkowe prace mające na celu pozycjonowanie unikalnego mechanizmu działania cząsteczki wiodącej w badaniach klinicznych.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowego innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego na terapeutycznych właściwościach inhibitorów kinaz, docelowo podawanego w postaci doustnej.
Definicja SEL120	Grupa pochodnych z obszaru inhibitorów kinaz CDK8.
Zastosowanie	Nowotwory układu krwiotwórczego oraz guzy lite, takie jak jelita grubego, piersi oraz guzy Wilmsa i neuroblastoma.
Obecny etap badania	Faza zaawansowanej cząsteczki wiodącej/kandydata klinicznego gotowego do badań przedklinicznych, prowadzone uzupełniające badania efektywności w innych indykacjach onkologicznych.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia i przedkliniczna: <ul style="list-style-type: none"> – Uzupełniające badania efektywności; – Badania toksykologiczne non-GLP; – Badania toksykologiczne GLP; – Synteza API; – Przygotowanie zgłoszenia IND/IMPD; – Wprowadzenie związku do pierwszej fazy klinicznej.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> – Opracowanie pierwszego w swojej klasie selektywnego inhibitora CDK8 efektywnego w modelach komórkowych i modelach <i>in vivo</i>; – Selekcja cząsteczki kandydata SEL120-34 do badań przedklinicznych; – Potwierdzenie unikalnego mechanizmu działania; – Zabezpieczenie własności intelektualnej w postaci aplikacji patentowej; – Rozwój alternatywnej serii chemicznej – selektywnych inhibitorów CDK8.

KIND-P1

Projekt badawczy współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Sektorowego INNOMED pt. „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” ma na celu przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie jednego z tych projektów o największym potencjale terapeutycznym do badań klinicznych jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego. W obu projektach, SEL24 oraz SEL120, spółka zidentyfikowała kandydatów klinicznych, czyli związki wykazujące unikalny mechanizm działania, wysoką aktywność przeciwnowotworową w modelach komórkowych i zwierzęcych, a także obiecujące parametry bezpieczeństwa oraz biodostępność pozwalającą na doustne podanie preparatów.

Prace w projekcie podzielone zostały na cztery główne etapy. Pierwsze trzy etapy prac są badaniami przedklinicznymi przygotowującymi do zgłoszenia IND (Investigational New Drug) lub analogicznego IMPD (Investigational Medicinal Product Dossier) i wykonywane będą równolegle dla kandydatów klinicznych z obu projektów. Pierwszy etap prac zakłada syntezę i formułację substancji czynnej w standardzie GMP. Związki zsyntetyzowane w ramach tego zadania zostaną wykorzystane na przeprowadzenie badań toksykologicznych oraz badań klinicznych fazy I. Drugi etap prac w projekcie to badania farmakokinetyczne i farmakologiczne substancji czynnej. Następnym etapem prac w fazie przedklinicznej to badania toksykologiczne i farmakologia bezpieczeństwa substancji czynnej wykonane w standardzie GLP. Ostatnim etapem projektu są badania kliniczne I fazy. Badania kliniczne są kluczowym etapem określającym u ludzi skuteczność terapeutyczną i bezpieczeństwo stosowania nowych związków chemicznych w leczeniu określonych jednostek chorobowych. Dlatego do kolejnego etapu projektu, fazy I zostanie zakwalifikowany jeden ze związków charakteryzujący się lepszym profilem bezpieczeństwa określonym na bazie badań przedklinicznych. Projekt może być realizowany przez Selvitę samodzielnie lub we współpracy z partnerami farmaceutycznymi w modelu partneringowym.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Wprowadzenie do badań klinicznych nowego, selektywnego inhibitora kinaz o działaniu przeciwnowotworowym.
Definicja KIND-P1	Kinase Inhibitor Investigational New Drug studies to Phase 1.
Zastosowanie	Realizacja badań przedklinicznych w programach SEL24 i SEL120 i badania I fazy klinicznej dla jednego z projektów.
Obecny etap badania	Podpisana umowa z NCBIr, ewaluacja możliwych podwykonawców zadań.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> – Przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych oraz przygotowanie wyselekcjonowanego związku do badań klinicznych w projekcie SEL24; – Przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych oraz przygotowanie wyselekcjonowanego związku do badań klinicznych w projekcie SEL120; – Pierwsza faza badań klinicznych, wybranego związku – podaniu leku pacjentom, co pozwoli określić skuteczność terapeutyczną i bezpieczeństwo stosowania danego związku chemicznego w leczeniu określonych typów nowotworów.
Dotychczasowe osiągnięcia	<p>Dotychczasowe osiągnięcia:</p> <ul style="list-style-type: none"> – W programie SEL24 opracowano związek będący pierwszym w swojej klasie dualnym inhibitorem kinaz PIM/FLT3 o potencjale terapeutycznym w leczeniu ostrej białaczki szpikowej oraz chłoniaków; – W programie SEL120 najlepiej rokujący związek jest selektywnym inhibitorem kinazy CDK8 z zastosowaniem do leczenia guzów litych; – W obu projektach zidentyfikowano kandydatów klinicznych, czyli związki wykazujące unikalny mechanizm działania, wysoką aktywność przeciwnowotworową w modelach komórkowych i zwierzęcych; – Przeprowadzono wstępne badania toksykologiczne dla kandydatów klinicznych w obu projektach, które wskazują na obiecujące parametry bezpieczeństwa oraz biodostępność pozwalające na doustne podanie preparatów.

SEL201

W ramach projektu SEL 201 został opracowany jeden z najbardziej selektywnych i najsilniejszych inhibitorów kinaz MNK1/2 raportowanych do tej pory w literaturze. Przeprowadzone zostały badania aktywności w modelach komórkowych oraz w modelu *in vivo*, w których potwierdzono unikalny mechanizm działania. Potwierdzono również bezpieczeństwo najlepszych związków *in vitro* oraz podczas chronicznego podawania *in vivo* w dawkach terapeutycznych. W dalszym ciągu trwają prace nad identyfikacją optymalnej indykacji terapeutycznej przeciwnowotworowej inhibitorów MNK1/2. Pojawiające się doniesienia naukowe opisujące potencjalne zastosowanie inhibitorów MNK1/2 także w innych obszarach terapeutycznych, takich jak infekcje wirusowe oraz w schorzeniach autoimmunologicznych. Analiza zdolności patentowej pierwszej serii inhibitorów MNK1/2 potwierdziła wytworzenie unikalnej własności intelektualnej. Równolegle kontynuowano prace nad alternatywnymi seriami chemicznymi, gdzie udało się osiągnąć parametry efektywności i selektywności porównywalne z serią pierwszą.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowego innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego na terapeutycznych właściwościach inhibitorów kinaz, docelowo podawanego w postaci doustnej.
Definicja SEL201	Grupa pochodnych z obszaru inhibitorów kinaz MNK1/MNK2.
Zastosowanie	Nowotwory układu krwiotwórczego i guzy lite oraz choroby autoimmunologiczne i infekcje wirusowe.
Obecny etap badania	Faza optymalizacji cząsteczki wiodącej, prowadzone są badania efektywności w indykacjach onkologicznych, w tym kombinacje z innymi lekami oraz badania określające potencjał terapeutyczny w indykacjach innych niż onkologia.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> – Zgłoszenie patentowe dla serii związków pochodnych cząsteczki wiodącej; – Badania efektywności w modelach <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i>; – Badania toksykologiczne non-GLP; – Badania toksykologiczne GLP; – Synteza API; – Przygotowanie zgłoszenia IND; – Wprowadzenie związku do pierwszej fazy klinicznej.
Dotychczasowe osiągnięcia	<p>Dotychczasowe osiągnięcia:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Opracowanie jednego z najbardziej selektywnych inhibitorów kinaz MNK1/2 opisanych w literaturze naukowej; – Selekcja cząsteczki wiodącej opracowanej w trakcie trwania projektu; – Potwierdzenie unikalnego mechanizmu działania opracowanej cząsteczki wiodącej; – Wstępne potwierdzenie bezpieczeństwa, w tym podawania chronicznego; – Rozwój kilku alternatywnych serii chemicznych.

SEL141

Celem projektu SEL141 jest stworzenie innowacyjnego leku modyfikującego aktywności kinaz z grupy DYRK, które wpływają na przebieg choroby Alzheimera i innych chorób z grupy tauopatii (np. zespół Downa), a także wykazują potencjał terapeutyczny w innych indykacjach, takich jak onkologia. Projekt jest w fazie ekspansji chemicznej (synteza nowych związków w celu wyselekcjonowania kilku struktur wiodących). Trwają również prace nad narzędziami biologicznymi (badania przesiewowe na rekombinowanych kinazach, biomarkery komórkowe). Przeprowadzono pilotowe eksperymenty proof-of-concept w modelach komórkowych i zwierzęcych, pokazujących skuteczność proponowanego mechanizmu terapeutycznego przy użyciu związków pilotowych. Obecnie planowane są:

- przeprowadzenie pilotowych badań proof-of-concept w modelach zwierzęcych dla związków narzędziowych, które pokażą skuteczność terapeutyczną proponowanego mechanizmu,
- rozwinięcie najbardziej obiecujących serii chemicznych w celu wytypowania struktur wiodących, które będą optymalizowane w dalszych etapach projektu.

Projekt SEL141 może być pierwszym w historii farmakologii lekiem, który będzie w stanie leczyć nie tylko objawy chorób neurodegeneracyjnych, a również ich przyczynę. Rozwijane w projekcie nowe struktury chemiczne są i będą oparte całkowicie o oryginalną własność intelektualną wygenerowaną w laboratoriach Selvity.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Celem tego projektu jest stworzenie innowacyjnego leku modyfikującego aktywność kinaz z grupy DYRK, które regulują przebieg choroby Alzheimera i innych chorób z grupy tauopatii poprzez zahamowanie aktywności kinaz fosforylujących białko Tau, jak również posiadają potencjał terapeutyczny w obszarze onkologii.
Definicja SEL141	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami kinaz DYRK.
Zastosowanie	Zastosowanie w chorobie Alzheimera i innych tauopatii, potencjalne zastosowanie inhibitorów także w onkologii.
Obecny etap badania	Faza optymalizacji.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia i przedkliniczna: – Kontynuacja optymalizacji struktury wiodącej; – Wybór związku o największej aktywności i najlepszym profilu farmakologicznym do badań klinicznych i początkowych wskazań terapeutycznych; – Badania <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i> w terapii samodzielnej; – Badania ADMET – analiza procesów wchłaniania, dystrybucji, metabolizmu oraz wydalania SEL141.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: – Wykazano silne hamowanie wybranych kinaz tau przez kilka różnych chemotypów w chemicznej bibliotece kinazowej Selvity; – Wykazano konieczną biodostępność (silna penetracja do mózgu u gryzoni).

SEL103

Celem programu SEL103 jest stworzenie nowoczesnego, skuteczniejszego od obecnych na rynku, leku stosowanego w terapii objawowej demencji, w tym choroby Alzheimera. Demencja jest wspólną nazwą dla postępujących, zwyrodnieniowych schorzeń mózgu, które wpływają na pamięć, myślenie, zachowanie i emocje. Dotyczy głównie ludzi starszych. Na demencję cierpi około 30 milionów osób na całym świecie, a przypuszcza się, że liczba ta będzie rosła ze względu na postępujące starzenie się społeczeństwa. Przyczyny choroby Alzheimera są nieznane, nie istnieją więc terapie, które mogłyby ją całkowicie wyleczyć. Tym istotniejsze jest poszukiwanie nowych leków, skuteczniejszych od dotychczas stosowanych, eliminujących bądź łagodzących jej objawy.

Projekt polega na rozwoju oryginalnych, biologicznie dostępnych, wysoce selektywnych, związków małowcząsteczkowych, skutecznie zmniejszających objawy demencji. Pierwszą serię małych cząsteczek o interesującym profilu farmakologicznym i potwierdzonym działaniu zakupiono w 2008 roku od Instytutu Farmakologii PAN w Krakowie. Od 2010 do 2012 r. emitent rozwijał projekt SEL103 we współpracy z Orion Corporation z Espoo w Finlandii (ORNBV) (kontrakt ten był w tamtym okresie prawdopodobnie pierwszym znaczącym kontraktem partneringowym w historii polskiej biotechnologii). We wspólnym projekcie Selvita była odpowiedzialna za wczesny etap badań. W następstwie przekazania prawa do dalszego rozwoju i wykorzystania opracowanych cząsteczek firmie Selvita S.A. przez firmę Orion Pharma, w Q3 2013 spółka rozpoczęła dyskusje partneringowe z potencjalnymi partnerami farmaceutycznymi. Celem rozmów jest dalszy rozwój opracowanych związków SEL103, w tym kandydata klinicznego, które wykazują atrakcyjny mechanizm działania w porównaniu z zaawansowanymi związkami konkurencyjnymi w badaniach klinicznych, w obszarze leczenia objawowego choroby Alzheimera. Dyskusje obejmują prawa do kilku niezależnych chemotypów wykazujących aktywność modulującą receptor 5HT6 oraz do zaawansowanych kandydatów klinicznych, dla których oprócz obszernych badań aktywności w modelach *in vivo* dostępne są także zaawansowane badania toksykologiczne, obejmujące toksyczność chroniczną oraz kardiotoxycyzość w dwóch modelach zwierzęcych.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Stworzenie nowoczesnego, wysoce skutecznego leku stosowanego w terapii objawowej choroby Alzheimera oraz innych chorobach związanych z zaburzeniami funkcji poznawczych.
Definicja SEL103	Oryginalne, biologicznie dostępne, wysoce selektywne związki małowcząsteczkowe o działaniu prokognitywnym wynikającym z modulacji receptora 5HT ₆ oraz 5HT _{2a} .
Zastosowanie	Demencja o różnej etiologii, choroba Alzheimera.
Obecny etap badania	Faza rozwoju przedklinicznego, etap badań toksykologicznych.
Harmonogram dalszych prac	Etapy planowane po podpisaniu kontraktu partnerskiego: – badania toksykologiczne i farmakologiczne na zwierzętach w standardzie GLP; – synteza związku w standardzie GMP oraz zwiększenie skali syntezy do podania ludziom w I fazie badań klinicznych; – zgłoszenie rejestracyjne do badań klinicznych.
Dotychczasowe osiągnięcia	Wytypowano związek będący kandydatem do rozwoju przedklinicznego. Kandydat kliniczny jest wysoce aktywny w modelach komórkowych oraz zwierzęcych. Kandydat został szeroko scharakteryzowany pod kątem mechanizmu i skuteczności działania farmakodynamicznego oraz bezpieczeństwa/toksyczności. Rozwinięto równoległe dwie alternatywne serie chemiczne, które, rozwinięte dalej, mogą zastąpić obecnego kandydata w przypadku nieprzewidzianych problemów.

SEL203

Celem projektu jest otrzymanie nowych ligandów metabotropowych receptorów glutaminianergicznych (mGluR) grupy I i III jako potencjalnych kandydatów na innowacyjne leki stosowane w leczeniu takich chorób jak choroba Parkinsona czy zespół łamliwego chromosomu X. Możliwe też jest uzyskanie kandydatów klinicznych w innych wskazaniach terapeutycznych, w których znajduje zastosowanie modulacja receptorów mGluR. Projekt realizowany jest od 1 grudnia 2012 przez konsorcjum naukowo-przemysłowe Allosterix składające się z Selvita S.A. i Instytutu Farmakologii PAN.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Stworzenie pierwszych w swojej klasie leków na choroby neurodegeneracyjne i psychiczne, działających jako modulatory allosteryczne receptorów mGluR.
Definicja SEL212	Grupa związków będących specyficznymi modulatorami receptorów mGluR.
Zastosowanie	Choroby neurodegeneracyjne, takie jak choroba Parkinsona czy zespół łamliwego chromosomu X, choroby psychiczne.
Obecny etap badania	Faza odkrycia.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia: – rozwój i charakteryzacja farmakologiczna nowo odkrytych serii związków chemicznych; – wstępna charakterystyka ADMET – analiza procesów wchłaniania, dystrybucji, metabolizmu oraz wydalania.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: Opracowano modele komórkowe służące do badania modulatorów allosterycznych mGluR (komórki ze stabilną ekspresją receptorów mGluR). Wytypowano kilka serii związków o potencjalnym działaniu modulatorów allosterycznych mGluR.

SEL212

Celem projektu SEL212 jest stworzenie małowcząsteczkowych inhibitorów kompleksu białkowego – inflamasomu. Kompleks ten odpowiedzialny jest za regulację powstawania aktywnych form cytokin prozapalnych – interleukiny 1 β i 18. Cząsteczki te poprzez zahamowanie aktywności kompleksu inflamasomu będą w stanie obniżyć poziom zarówno IL-1 β , jak i IL-18. Inhibitory te będą mogły być wykorzystane w terapii chorób w patogenezie, których zwiększenie poziomu tych prozapalnych cytokin odgrywa kluczową rolę. Do chorób tych zalicza się zarówno całe spektrum dziedzicznych nawracających gorączek spowodowanych mutacjami w genach kodujących składniki inflamasomu, jak i choroby o niewyjaśnionej do końca patogenezie, takie jak reumatoidalne zapalenie stawów, nieswoiste zapalenie jelita grubego, cukrzyca typu drugiego czy nawet choroba Alzheimera. W ramach projektu rozpoczęto prace mające na celu sklonowanie sekwencji kodujących składniki trzech różnych inflamasomów, a następnie uzyskanie rekombinowanych białek. Głównym celem tych działań jest przygotowanie narzędzi umożliwiających przesiewowe badania bibliotek chemicznych w celu wytypowania najbardziej obiecujących struktur chemicznych o pożądanej aktywności. Udana realizacja projektu przyczyni się do rozbudowy portfela projektów innowacyjnych o nowy obszar terapeutyczny związany z chorobami o podłożu autoimmunologicznym oraz autozapalnym.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Celem projektu jest opracowanie terapii chorób autozapalnych i autoimmunologicznych.
Definicja SEL212	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami białkowego kompleksu inflamasomu.
Zastosowanie	Zastosowanie w terapiach chorób o podłożu autozapalnym i autoimmunologicznym jak reumatoidalne zapalenie stawów, nieswoiste zapalenie jelita grubego, cukrzyca typu drugiego czy nawet choroba Alzheimera.
Obecny etap badania	Faza odkrycia.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia: <ul style="list-style-type: none"> – Optymalizacja testów <i>in vitro</i> służących do badania zahamowania kompleksu inflamasomu; – Badania przesiewowe biblioteki związków chemicznych wybranych z wykorzystaniem technik chemii obliczeniowej; – Potwierdzenie skuteczności zahamowania aktywności kompleksu inflamasomu w modelach komórkowych; – Badanie wyselekcjonowanych związków w modelach zwierzęcych.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> – Stworzenie komputerowego modelu cząsteczki inflamasomu; – Przeprowadzenie wirtualnego skriningu i wyselekcjonowanie grupy związków chemicznych potencjalnie zdolnych do hamowania aktywności inflamasomu; – Stworzenie szeregu białek rekombinowanych, będących fragmentami inflamasomu, które posłużą do optymalizacji testów aktywności <i>in vitro</i>.

SEL303

Celem tego projektu prowadzonego we współpracy z Wydziałem Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego jest opracowanie nowego innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznym inhibicji enzymu hemoxygenazy hemowej (HO-1) docelowo podawanego w postaci doustnej. Dotychczasowe doniesienia literaturowe oraz badania własne potwierdzają celowość strategii opartej na hamowaniu aktywności HO-1 w wielu indykacjach onkologicznych, ze szczególnym uwzględnieniem kombinacji z chemoterapeutykami wywołującymi stres oksydacyjny. Obecnie trwają prace mające na celu optymalizację szeregu metod pozwalających na badania mechanizmu działania nowych inhibitorów, określenia głównych determinantów wrażliwości i oporności na zahamowanie HO-1 oraz badania przesiewowe w celu identyfikacji pierwszych inhibitorów.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowego innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego na terapeutycznych właściwościach HO-1.
Definicja SEL303	Grupa pochodnych z obszaru inhibitorów HO-1.
Zastosowanie	Nowotwory układu krwiotwórczego oraz guzy łe, również w synergistycznych kombinacjach z chemoterapeutykami.
Obecny etap badania	Faza identyfikacji pierwszych inhibitorów oraz optymalizacja metod badawczych.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia i przedkliniczna: <ul style="list-style-type: none"> – Charakteryzacja pierwszych hitów; – Optymalizacja hitów w celu wyłonienia cząsteczek wiodących; – Optymalizacja cząsteczek wiodących i selekcja cząsteczki kandydata do badań przedklinicznych.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> – Przeprowadzenie badań przesiewowych nowych inhibitorów HO-1 <i>in silico</i>; – Synteza chemiczna pierwszych cząsteczek referencyjnych; – Synteza rekombinowanego białka HO-1 w celu optymalizacji testów biochemicznych i krystalizacji do badań strukturalnych.

Platforma inhibitorów kinaz

Większość reakcji odpowiedzialnych za przekazywanie sygnału wewnątrz komórki to reakcje białkowe z udziałem związków zwanych enzymami (również należących do grupy białek). Zmiana aktywności lub stężenia kinaz białkowych wywiera ogromny wpływ nie tylko na pojedynczą komórkę, ale też na cały organizm, odgrywając dużą rolę w regulacji przeżywalności komórek, stanach zapalnych oraz odpowiedzi na stres. Udowodniono za pomocą wielu przykładów, że kinazy najczęściej biorą udział w tych ścieżkach sygnalizacyjnych, których aktywność w komórkach nowotworowych jest nadmierna w porównaniu z komórkami zdrowymi. Można w uproszczeniu stwierdzić, iż chorobę nowotworową powoduje

wadliwe funkcjonowanie ścieżek sygnałowych, a więc związki hamujące aktywność kinaz – ich specyficzne inhibitory są doskonałą platformą badań nad innowacyjnymi lekami przeciwnowotworowymi.

W chwili obecnej prowadzi się na świecie około 600 różnych projektów związanych z tymi związkami. Inhibitory kinaz to najlepiej rokująca klasa terapii celowanych. Są przedmiotem 20-30% programów badawczych dotyczących możliwości modulowania aktywności cząsteczek białkowych w leczeniu różnych schorzeń. Mają one również potencjał terapeutyczny w zwyrodnieniach stawów, cukrzycy i stanach zapalnych.

Celem platformy kinazowej Emitenta jest opracowanie innowacyjnych terapii przeciwnowotworowych z wykorzystaniem małowcząsteczkowych inhibitorów kinaz. W ramach projektu prowadzonego w strategicznej współpracy z firmą H3 Biomedicine Inc., zidentyfikowano dwa poufne odrębne cele białkowe z grupy kinaz białkowych. Główne wysiłki skierowane są na potwierdzenie roli biologicznej oraz możliwości terapeutycznych modyfikacji ich aktywności w nowotworowych liniach komórkowych o różnym podłożu genetycznym oraz nad rozwojem związków chemicznych zdolnych do hamowania ich aktywności enzymatycznej. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są tajemnicą handlową.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Celem projektu jest opracowanie terapii przeciwnowotworowych, z wykorzystaniem małowcząsteczkowych związków inhibitorów nowych celów białkowych związanych z przekazywaniem sygnału wewnątrzkomórkowego.
Definicja platformy inhibitorów kinaz	Grupa związków będących specyficznymi inhibitorami dwóch kinaz białkowych związanych z procesem nowotworzenia.
Zastosowanie	Zastosowanie w terapiach przeciwnowotworowych.
Obecny etap badania	Faza optymalizacji struktur wiodących.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia i przedkliniczna: <ul style="list-style-type: none"> – Kontynuacja optymalizacji struktury wiodącej; – Wybór związku o największej aktywności i najlepszym profilu farmakologicznym do badań przedklinicznych i początkowych wskazań terapeutycznych; – Badania <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i> w terapii samodzielnej; – Badania ADMET – analiza procesów wchłaniania, dystrybucji, metabolizmu oraz wydalania.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dla obu celów białkowych zidentyfikowano szereg odrębnych grup związków wykazujących silną inhibicję wybranego celu białkowego oraz pożądaną aktywność w nowotworowych liniach komórkowych.

Platforma metabolizmu nowotworów

W III kwartale 2013 r. rozpoczęto prace przy tworzeniu nowej Platformy Metabolizmu Komórek Nowotworowych, będącej nowym programem badawczo-rozwojowym, którego celem jest specyficzna modulacja komórek nowotworowych. Metody badawcze opracowane w ramach platformy metabolicznej przyczynią się do rozpoczęcia intensywnej badań, które mają na celu identyfikację nowych celów molekularnych i walidację kluczowych enzymów metabolicznych komórek nowotworowych.

Strategie rozwoju chemicznego zakładają rozwój w obrębie kilku serii chemicznych do etapu cząsteczek wiodących o potwierdzonym mechanizmie działania, a następnie selekcję w celu dalszego rozwoju przedklinicznego. Projekt jest realizowany we współpracy z firmą Merck Serono, a jego szczegóły i postęp prac objęte są tajemnicą handlową.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowego innowacyjnego leku przeciwnowotworowego, opartego na terapeutycznych właściwościach inhibitorów wybranych enzymów, docelowo podawanego w postaci doustnej.
Definicja platformy metabolizmu nowotworów	Grupa pochodnych z obszaru małowcząsteczkowych inhibitorów.
Zastosowanie	Nowotwory układu krwiotwórczego oraz guzy lite.
Obecny etap badania	Faza optymalizacji, prowadzone są równolegle badania efektywności w indykacjach onkologicznych oraz rozwoju szeregu metod będących podstawą platformy metabolicznej.
Harmonogram dalszych prac	Faza odkrycia i przedkliniczna: <ul style="list-style-type: none"> – Identyfikacja i optymalizacja cząsteczek hitów; – Badania efektywności w modelach <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i>; – Zabezpieczenie własności intelektualnej w postaci patentów; – Badania toksykologiczne non-GLP.
Dotychczasowe osiągnięcia	Informacje poufne.

Platforma epigenetyczna

W ciągu najbliższych kwartałów Spółka uruchomi trzecią z kolei platformę badań i rozwoju, po platformie kinazowej oraz metabolicznej, w ramach własnych projektów innowacyjnych. Projekt platformy został rekomendowany do dofinansowania przez NCBIr w konkursie Strategmed w ramach projektu EPTHERON – Epigenetyczne terapie w onkologii. Bezpośrednim celem projektu jest opracowanie nowych cząsteczek o działaniu przeciwnowotworowym, działających precyzyjnie wobec konkretnych nieprawidłowości epigenetycznych oraz ich walidacja w modelach przedklinicznych ludzkich guzów litych i nowotworów układu krwiotwórczego. Selvita S.A. jest liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi cenione także na skalę międzynarodową jednostki naukowe takie jak: Wydział Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego (WBBiB UJ), Małopolskie Centrum Biotechnologii (MCB), Instytut Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie, Instytut Hematologii i Transfuzjologii, Instytut Biologii Doświadczalnej PAN oraz Politechnika Wroclawska.

Partnerzy unikalnego na skalę Polski konsorcjum EPTHERON będą wspólnie pracować, wzajemnie uzupełniając swoje kompetencje w różnych obszarach (doświadczenie firmy biofarmaceutycznej, biochemia, biologia molekularna i obliczeniowa oraz lekarzy onkologów). Pozwoli to skutecznie wykorzystać wiedzę z obszaru badań podstawowych w nowych terapiach celowanych. Główną osią projektu są nowe cele terapeutyczne, które regulują proces nowotworzenia, częściowo zwalidowane przez szereg badań przedklinicznych, jak i nowe potencjalne cele molekularne zidentyfikowane przez członków konsorcjum. Bezpośrednim efektem realizacji projektu będą prawa własności intelektualnej zabezpieczające badane związki, mające wpływać bezpośrednio na aktywność zidentyfikowanych onkogenów. Projekt będzie realizowany do 2017 roku ze ścisłym ukierunkowaniem na stworzenie spersonalizowanych terapii onkologicznych.

Charakterystyka projektu:

Opis	
Cel projektu	Opracowanie nowych cząsteczek o działaniu przeciwnowotworowym, działających precyzyjnie wobec konkretnych nieprawidłowości epigenetycznych.
Definicja EPTHERON	Nowe epigenetyczne terapie w onkologii.
Zastosowanie	Nowotwory układu krwiotwórczego oraz guzy lite.
Obecny etap badania	Przygotowania do rozpoczęcia realizacji projektu.
Harmonogram dalszych prac	<ul style="list-style-type: none"> – Identyfikacja nowych epigenetycznych celów terapeutycznych; – Badania proof of concept <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i> dla nowych celów terapeutycznych; – Stworzenie biblioteki próbek od wybranych pacjentów onkologicznych oraz analiza metaboliczna i genetyczna; – Rozwój nowych inhibitorów; – Oczyszczanie i krystalizacja aktywnych białek rekombinowanych; – Walidacja nowych inhibitorów w modelach <i>in vitro</i> i <i>in vivo</i>; – Opracowanie profilu farmakokinetycznego i toksykologicznego otrzymanych inhibitorów.
Dotychczasowe osiągnięcia	Dotychczasowe osiągnięcia: <ul style="list-style-type: none"> – Rekomendacja do dofinansowania przez NCBIr; – W trakcie podpisywania umowy konsorcjum oraz z agencją finansującą.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI BADAWCZO-ROZWOJOWEJ

Osiągnięcie strategicznego celu jakim jest opracowanie i komercjalizacja własnej terapii, jest związane z wieloletnimi pracami badawczo-rozwojowymi i wysokimi, rozłożonymi w czasie nakładami finansowymi. Selvita, jako spółka biotechnologiczna działająca na międzynarodowym rynku partneringowym, jest zaangażowana w finansowanie projektów badawczo-rozwojowych we wstępnych fazach trwania projektu (tj. w fazie odkrycia i w fazie przedklinicznej).

Działalność Segmentu Innowacyjnego finansowana jest poprzez kapitał własny, zyski zatrzymane oraz przyznane dotacje i granty. W latach 2008-2014 Spółka zdobyła łącznie ok. 67,5 mln PLN dotacji na współfinansowanie projektów badawczo-rozwojowych i infrastrukturalnych o łącznej wartości 104,1 mln PLN. Najwięcej środków z dotacji Spółka otrzymała w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 1.4-4.1. W latach 2008-2014 wartość przyznanego dofinansowania w ramach tego programu wyniosła 39,2 mln PLN. Największe dofinansowanie w wysokości 17,2 mln PLN dotyczyło rozwoju platformy metabolizmu nowotworów.

Tabela 21: Granty i dotacje Spółki przyznane w latach 2008-2014

Program	Instytucja	Wartość projektów w mln PLN	Wartość dotacji w mln PLN
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 1.4-4.1	PARP/NCBiR	55,19	39,18
Programy z krajowych środków NCBiR	NCBiR	31,98	16,53
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 4.2	PARP	7,83	5,48
Małopolski Regionalny Program Operacyjny 2.2	MCP (MRPO)	2,80	1,84
Program EUROSTARS	Komisja Europejska	2,93	1,76
Program Operacyjny Kapitał Ludzki (szkolenia)	WUP	1,30	0,98
Programy Narodowego Centrum Nauki	NCN	0,78	0,78
7 Program Ramowy UE	Komisja Europejska	0,53	0,40
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 5.4.1	PARP	0,50	0,37
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 3.3.2	PARP	0,28	0,14
Razem		104,12	67,46

Źródło: Emitent

Największa liczba otrzymanych przez Spółkę dotacji dotyczyła projektów badawczo-rozwojowych. W latach 2008-2014 przyznane dotacje z tego tytułu wyniosły ok. 58,64 mln PLN, co stanowiło łącznie ok. 87% przyznanych dotacji. Drugą największą grupą były dotacje i granty na infrastrukturę, które w analizowanym okresie wyniosły 7,32 mln PLN, co stanowiło ok. 11% przyznanych dotacji.

Tabela 22: Granty i dotacje Spółki przyznane w latach 2008-2014, w podziale na rodzaje projektów

Rodzaj projektu	Wartość projektów w mln PLN	Wartość dotacji w mln PLN	Wartość dotacji w %
Badawczo-rozwojowy	91,40	58,64	87%
Infrastrukturalny	10,63	7,32	11%
Ogólny	2,09	1,50	2%
Razem	104,12	67,46	100%

Źródło: Emitent

KIND-P1

W czerwcu 2014 r. Selvita zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) umowę na wykonanie i finansowanie projektu badawczego KIND-P1. Projekt ten będzie realizowany w ramach Programu Sektorowego INNOMED. Jego celem jest przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie do badań klinicznych wyselekcjonowanego inhibitora kinaz o największym potencjale terapeutycznym jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego. Całkowita wartość projektu netto wynosi 20,91 mln PLN, z czego wsparcie z NCBiR stanowi 9,44 mln PLN. Czas realizacji projektu został przewidziany na lata 2014-2017. Stanowi on jeden z najważniejszych elementów planów inwestycyjnych Spółki na najbliższe lata, które mogą być realizowane przez Selvitę samodzielnie lub we współpracy z partnerami farmaceutycznymi w modelu partneringowym.

Prace w projekcie podzielone zostały na cztery główne etapy. Pierwsze trzy zakładają przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych oraz przygotowanie wyselekcjonowanego związku do badań klinicznych. Wykonywane będą one równolegle dla kandydatów klinicznych z programów SEL24 i SEL120. Łączny koszt tej części projektu wyniesie 10,55 mln PLN, z czego 65 proc. – 6,86 mln PLN – Spółka otrzyma w ramach dofinansowania.

Czwartym etapem, będzie pierwsza faza badań klinicznych, do której zostanie zakwalifikowany jeden ze związków, charakteryzujący się największym potencjałem terapeutycznym i najlepszym profilem bezpieczeństwa, określonymi na bazie badań przedklinicznych. Będzie on polegał na podaniu leku pacjentom, co pozwoli określić skuteczność terapeutyczną i bezpieczeństwo stosowania danego związku chemicznego w leczeniu określonych typów nowotworów. Koszt ostatniego etapu projektu to 10,36 mln PLN, z czego 25 proc. – 2,59 mln PLN – trafi do Spółki w formie dofinansowania.

EPATHERON

W maju 2014 r. Selvita otrzymała rekomendację na dofinansowanie przez NCBiR projektu EPATHERON (terapię epigenetyczną w onkologii). W przedstawionym przez NCBiR rankingu projekt Spółki znalazł się na miejscu 5 z 16.

W ramach projektu Selvita będzie liderem konsorcjum składającego się z 6 podmiotów – w większości wiodących polskich uczelni i instytutów badawczych (m.in. Uniwersytet Jagielloński, Centrum Onkologii – Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie, Instytut Hematologii i Transfuzjologii i innych).

Wartość projektu wynosi 21,5 mln PLN, z czego dofinansowanie wyniesie 19 mln PLN. Wartość projektu po stronie Selvity wynosi 10 mln PLN, z czego 7,5 mln PLN Spółka otrzyma w ramach dofinansowania. Czas realizacji projektu wyniesie 3 lata (dokładnie 36 miesięcy).

KONTRAKTY PARTNERINGOWE

Do Daty Prospektu Selvita zawarła cztery umowy partneringowe:

- z fińską firmą Orion Pharma w zakresie rozwoju projektu SEL103 na leczenie objawowe choroby Alzheimera,
- z amerykańską firmą H3 Biomedicine w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych inhibitorów kinaz w onkologii (platforma inhibitorów kinaz),
- z niemiecką firmą Merck Serono w zakresie współpracy w odkrywaniu nowych leków celujących w mechanizmy specyficznego metabolizmu nowotworów (platforma metabolizmu nowotworów),
- z amerykańską firmą Felicite Therapeutics w zakresie współpracy w opracowaniu nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe.

W Polsce Selvita jest liderem w zakresie pozyskiwania umów partneringowych. Na bazie publicznie dostępnych informacji na Datę Prospektu nie są znane transakcje innych polskich firm biotechnologicznych, w ramach których realizowane byłyby podobne transakcje z zachodnimi firmami farmaceutycznymi.

Kontrakty partneringowe zawierają standardowe dla tego typu umów postanowienia dotyczące kar umownych, przykładowo przewidują obowiązek zapłaty kary umownej w przypadku naruszenia ograniczeń w zatrudnianiu pracowników drugiej strony umowy, w trakcie współpracy stron i w oznaczonym czasie po jej zakończeniu. Wysokość przewidzianych kontraktami kar umownych nie jest istotna z punktu widzenia wartości umów i z punktu widzenia sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Umowa z Orion Pharma

1 lipca 2010 r. Selvita oraz Orion Corporation z Espoo w Finlandii (ORNBV) zawarły umowę mającą na celu wspólny rozwój i światową komercjalizację oryginalnego projektu Selvity – SEL103, dotyczącego leczenia objawowego choroby Alzheimera oraz innych chorób związanych z zaburzeniami funkcji poznawczych. Według najlepszej wiedzy Emitenta była to pierwsza w historii współpraca badawcza nad nową cząsteczką chemiczną pomiędzy polską firmą biotechnologiczną a międzynarodową firmą farmaceutyczną.

W ramach umowy Selvita była odpowiedzialna za wczesny etap badań w projekcie, natomiast Orion miał następnie przejąć formalny rozwój przedkliniczny leku, próby kliniczne, jak również późniejszy etap komercjalizacji.

Wartość podpisanej umowy wyniosła 1,4 mln EUR, która miała zostać powiększona o osiągnięte przez Spółkę kamienie milowe (ang. milestones) oraz ewentualne tantiemy od wygenerowanych przychodów ze sprzedaży leku (ang. royalties). Wielkości tych płatności są objęte tajemnicą handlową.

W dniu 2 kwietnia 2012 r. Spółka podpisała aneks do umowy z dnia 1 lipca 2010 r. z Orion Corporation z siedzibą w Espoo w Finlandii, dotyczący zwiększenia płatności dla Selvity S.A. związanych z pracami badawczo-rozwojowymi nad projektem SEL103 o 400 tys. EUR, co stanowiło równowartość 1.657.120 PLN.

29 czerwca 2012 r. partnerzy poinformowali o osiągnięciu celów pierwszego etapu naukowego współpracy i pozytywnej jej ocenie przez Orion Corporation, który wybrał dwie cząsteczki z projektu SEL103, jako potencjalnych kandydatów przedklinicznych. Dalsze badania i rozwój pierwszej generacji związków stworzonej w projekcie zostały przeniesione do Orion Corporation, a Selvita skoncentrowała się na uzupełniających pracach badawczych zgodnie z opisanym powyżej aneksem do umowy zawartym w dniu 2 kwietnia 2011 r.

Po niemal 12 miesiącach, 18 czerwca 2013 r. Spółka została poinformowana przez Orion Corporation o decyzji Zespołu Zarządzającego Portfelem Projektów Badawczo-Rozwojowych polegającej na zatrzymaniu dalszego rozwoju związków. Decyzja ta została podjęta po szczegółowej analizie obejmującej otoczenie konkurencyjne w klasie celów molekularnych (targetów) projektu oraz właściwości cząsteczek zidentyfikowane w procesie rozwoju przedklinicznego.

Selvita zachowała prawa do dalszego rozwoju cząsteczek, ale zgodnie z zawartą umową, w przypadku powodzenia będzie zobowiązana do zapłaty płatności związanych z kamieniami milowymi firmie Orion.

Umowa z H3 Biomedicine

16 września 2013 r. Selvita zawarła pierwszą w swojej historii umowę partneringową w zakresie onkologii z firmą H3 Biomedicine. Współpraca obejmuje wspólne odkrywanie nowych spersonalizowanych terapii onkologicznych, dostosowanych specyficznie do genomu pacjentów. Początkowy okres współpracy obejmuje lata 2013-2015. W ramach projektu Selvita i H3 badają kilka nowych celów terapeutycznych (celów białkowych) z obszaru kinaz, których rola w procesie nowotworzenia jest zależna od genomu pacjenta. W kolejnej fazie projektu planowane jest opracowanie nowych małych cząsteczek chemicznych (inhibitorów kinaz) jako potencjalnych leków celowanych na te białka.

H3 Biomedicine Inc. jest firmą biotechnologiczną zajmującą się medycyną spersonalizowaną w onkologii. Została założona w 2010 r. jako filia japońskiego koncernu farmaceutycznego Eisai Inc. (jednej z 30 największych firm farmaceutycznych na świecie).

W ramach współpracy H3 prowadzi badania z zakresu identyfikacji i walidacji nowych terapeutycznych celów białkowych dzięki unikalnej platformie narzędziowej w obszarze genetyki nowotworów i bioinformatyki, a Selvita prowadzi prace w zakresie chemii leków oraz biologii *in vitro* i *in vivo*.

Gwarantowane finansowanie dla Selvity w ramach umowy wynosi 1.796 tys. USD, co stanowi równowartość 5.783 tys. PLN (wg kursu USD/PLN na dzień 16 września 2013 r.) w latach 2013-2015.

W ramach nawiązanej współpracy Selvita ma szansę na otrzymanie płatności z tytułu pomyślnego osiągnięcia kolejnych etapów projektu (tzw. kamieni milowych) i z płatności licencyjnych z potencjalnej sprzedaży leku z każdej wspólnie odkrytej cząsteczki, bez dalszych kosztów dla Selvity. Wielkości tych płatności są objęte tajemnicą handlową.

W dniu 22 maja 2014 r. H3 i Selvita poinformowały o osiągnięciu pierwszego kamienia milowego w projekcie poprzez weryfikację pierwszego potencjalnego celu terapeutycznego i początkowych hipotez badawczych opartych na genetycznych zmianach w nowotworach. H3 i Selvita są obecnie dużo bliżej zrozumienia ich mechanizmów biologicznych i roli w procesie nowotworowym i równolegle rozwijają związki chemiczne zdolne do modulacji ich aktywności. Po osiągnięciu szybkich postępów strony kontynuują prace, których celem jest wprowadzenie nowych terapii do badań klinicznych. Odniesiony sukces w badaniach wiązał się z wypłaceniem dodatkowego wynagrodzenia dla Selvity w kwocie 263 tys. USD z tytułu pierwszego kamienia milowego.

Umowa z Merck Serono

W dniu 23 października 2013 r. Selvita podpisała umowę z firmą Merck Serono rozpoczynającą strategiczną współpracę w zakresie leków celujących w metabolizm komórek nowotworowych. Początkowy okres współpracy to lata 2013-2015. W ramach współpracy firmy stworzą biblioteki cząsteczek i zidentyfikują potencjalnych kandydatów klinicznych celujących we wcześniej niewykorzystywane w terapiach cele białkowe (targety) biorące udział w procesach metabolicznych w komórkach nowotworowych.

Merck Serono jest częścią farmaceutyczną koncernu Merck KGaA z siedzibą w Darmstadt w Niemczech. Merck to najstarsza firma farmaceutyczna na świecie, założona w 1668 r. Przychody Merck Serono za 2013 wyniosły 6,0 mld EUR, a przychody całego koncernu Merck to ok. 10,7 mld EUR. Produkty komercjalizowane przez Merck Serono na rynku światowym farmaceutycznym to m.in. Rebif (stwardnienie rozsiane), Erbitux (nowotwory jelita grubego, rak narządów głowy i szyi), Gonalf, Concor i Saizen. Roczny budżet badawczo-rozwojowy Merck Serono wynosi ok. 1,2 mld EUR.

W ramach projektu Selvita będzie prowadziła prace w zakresie chemii leków oraz biologii *in vitro* i *in vivo*. Gwarantowane finansowanie dla Selvity wynosi ok. 2,4 mln EUR (co stanowi równowartość 10 mln PLN wg kursu z dnia 23 października 2013) w latach 2013-2015.

W ramach nawiązanej współpracy Selvita ma szansę na otrzymanie płatności z tytułu kamieni milowych z każdej wspólnie odkrytej cząsteczki, znacznie przekraczających przychody badawczo-rozwojowe. Wartość potencjalnych płatności dodatkowych jest poufna. Umowa nie przewiduje przychodów z tytułu royalties.

Współpraca pomiędzy Selvitą a Merck Serono realizowana jest w oparciu o kwartalne cele badawczo-rozwojowe. Od początku projektu są one realizowane na bieżąco. Pierwsze płatności z tytułu kamieni milowych w kontrakcie z Merck Serono możliwe są w 2015.

Umowa z FeliciteX Therapeutics

W dniu 6 listopada 2014 r. Selvita i amerykańska firma FeliciteX Therapeutics podpisały umowę, rozpoczynającą strategiczną współpracę w zakresie opracowania nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe.

FeliciteX Therapeutics jest firmą będącą pionierem w dziedzinie odkrywania i rozwoju leków w jednym z najbardziej obiecujących obszarów w onkologii – uśpionych komórek nowotworowych. FeliciteX rozwija diagnostykę i nowe terapie w celu poprawy skuteczności i długoterminowych wyników leczenia najgroźniejszych i najbardziej opornych nowotworów, takich jak rak trzustki, rak jelita grubego, niedrobnokomórkowy rak płuc oraz rak jajnika. FeliciteX Therapeutics została założona w 2012 roku i ma swoją siedzibę w Cambridge, w stanie Massachusetts.

W ramach współpracy Selvita otrzyma od Felicitex Therapeutics finansowanie badań i udziały we wspólnych projektach, które mogą być w przyszłości przekształcone w płatności z tytułu kamieni milowych płacone przez Felicitex lub udział w przychodach z programów rozwijanych przez Felicitex z partnerem farmaceutycznym. Pierwszy okres projektu wynosi 15 miesięcy z gwarantowanym finansowaniem dla Spółki w wysokości 1,98 mln zł (585 405 USD przeliczonych po kursie 1 USD = 3,3769 PLN). W przypadku przedłużenia współpracy o następne 12 miesięcy Spółka otrzyma kolejne 3,16 mln zł (936 648 USD). Spółka będzie również otrzymywać tantiemy w momencie, gdy wspólnie odkryte leki zostaną wprowadzone na rynek.

Pierwszy etap współpracy zakłada odkrycie i rozwój selektywnych inhibitorów kinaz oddziałujących na uśpione komórki jednych z najgroźniejszych nowotworów, jakimi są rak trzustki, jelita grubego, jajnika, płuc oraz nowotwory układu krwiotwórczego. Ostatecznym celem wspólnego projektu jest wprowadzenie do badań klinicznych związków o potencjale terapeutycznym w kilku wskazaniach onkologicznych. Firmy planują również kolejne wspólne projekty skierowane w inne cele molekularne związane z uśpionymi komórkami nowotworowymi.

STRATEGIA SEGMENTU INNOWACYJNEGO

Celem Segmentu Innowacyjnego jest sukcesywne realizowanie przez projekty badawczo-rozwojowe Spółki, kolejnych faz życia projektu, od odkrycia do sprzedaży, tak aby jak największa liczba z nich mogła zostać skomercjalizowana. Przy wyborze kolejnych projektów do realizacji Selvita będzie opierać się na analizie:

- niezaspokojonych poprzez obecnie dostępne terapie potrzeb pacjentów,
- literatury naukowej dotyczącej mechanizmów molekularnych danej patologii,
- otoczenia konkurencyjnego – dostępnych na rynku terapii oraz upubliczniętych przez inne firmy (np. poprzez zgłoszenia patentowe, publikacje, postery itp.) projektów w fazie badawczo-rozwojowej,
- własnych możliwości badawczych w danej dziedzinie – kompetencje pracowników, metody badawcze, synergie z innymi projektami firmy,
- potencjalnego popytu na projekt ze strony partnerów farmaceutycznych,
- możliwości finansowania prac z kapitału własnego, grantów i potencjalnej współpracy badawczo-rozwojowej.

Selvita, podobnie jak wszystkie inne polskie firmy biotechnologiczne i farmaceutyczne, nie jest w stanie sfinansować i doprowadzić samodzielnie do rejestracji projektu badań i rozwoju leku oryginalnego. Dlatego fundamentem modelu biznesowego Spółki jest nawiązywanie relacji partnerskich z zagranicznymi i polskimi firmami farmaceutycznymi i biotechnologicznymi. Firmy takie zapewniają Emitentowi nie tylko korzyści typowe dla transakcji partneringowych, ale także dają dostęp do know-how w zakresie procesu badawczo-rozwojowego oryginalnych cząsteczek, który nie jest dostępny w Polsce ze względu na niski poziom rozwoju branży.

Celem Zarządu Spółki jest zwiększenie potencjału rozwojowego i wartości Selvity poprzez realizację bardziej zaawansowanych projektów i wydłużenie cykli inwestycyjnych w pojedynczą cząsteczkę. Spółka zamierza również w przyszłości prowadzić i finansować samodzielne badania kliniczne. Aby było to możliwe, konieczne jest pozyskanie dodatkowego kapitału i poszerzenie bazy inwestorów spółki o inwestorów długoterminowych, w miarę możliwości posiadających wiedzę na temat branży biotechnologicznej.

W latach 2014-2016 Selvita będzie prowadziła elastyczną strategię partneringową opartą o analizę:

- dostępnych funduszy Spółki i oczekiwany przez akcjonariuszy profil ryzyka,
- wyników naukowych projektów, w szczególności ich potencjału rozwojowego w pierwszorzędnym (onkologia) i drugorzędnych (CNS, choroby autoimmunologiczne) specjalizacjach Selvity,
- możliwych do zawarcia transakcji partneringowych,
- możliwych do pozyskania grantów,
- bieżących i oczekiwanych warunków makroekonomicznych na rynku kapitałowym w biotechnologii i na rynku transakcji partneringowych,
- potrzeb kapitałowych pionu usługowego wynikających z konieczności rozwoju infrastruktury laboratoryjnej i finansowania kontraktów długoterminowych.

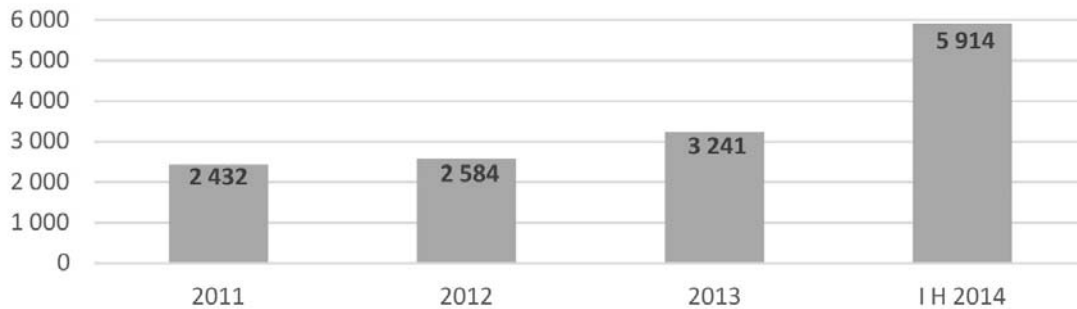
W związku ze zmianą struktury popytowej na rynku partneringowym, na którym obserwuje się duży wzrost zapotrzebowania na projekty onkologiczne i przejściowy spadek popytu na projekty związane z ośrodkowym układem nerwowym (*central nervous system CNS*) i autoimmunologiczne (AI) zdecydowanym priorytetem Selvity w następnych latach będzie skupienie się na onkologii, a obszary CNS i AI będą pełnić funkcję uzupełniającą.

Dodatkowo, Selvita zamierza dalej prowadzić własne badania kliniczne na własny koszt bez udziału partnera we wczesnej fazie badań.

FINANSE

Segment Innowacyjny w pierwszej połowie 2014 r. wygenerował łącznie 5,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży (47% całkowitych przychodów Spółki, nie uwzględniając otrzymanych dotacji), co oznacza wzrost o 82,5% w stosunku do całego roku obrotowego 2013. Było to głównie wynikiem podpisania kontraktów partneringowych z H3 Biomedicine we wrześniu 2013 r. i Merck Serono w październiku 2013 r. W latach 2011-2013 przychody Segmentu Innowacyjnego wzrosły z poziomu 2,4 mln PLN w 2011 r. do poziomu 3,2 mln PLN (średnioroczny wzrost na poziomie 15%).

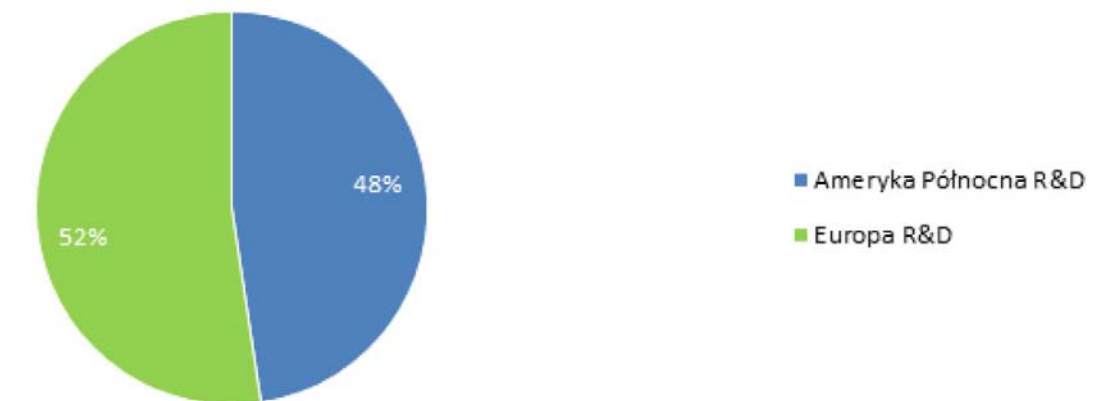
Wykres 2: Przychody Segmentu Innowacyjnego w tys. PLN, 2011-IH2014



Źródło: Emitent

W 2013 r. ok. 52% przychodów Segmentu Innowacyjnego zostało zrealizowanych na terenie Europy, natomiast 48% przychodów zostało wygenerowanych z kontraktów podpisanych z klientami z USA.

Wykres 3: Podział geograficzny przychodów Segmentu Innowacyjnego w %, 2013



Źródło: Emitent

Głównymi klientami Segmentu Innowacyjnego są globalne firmy farmaceutyczne, jak H3 Biomedicine czy Merck Serono.

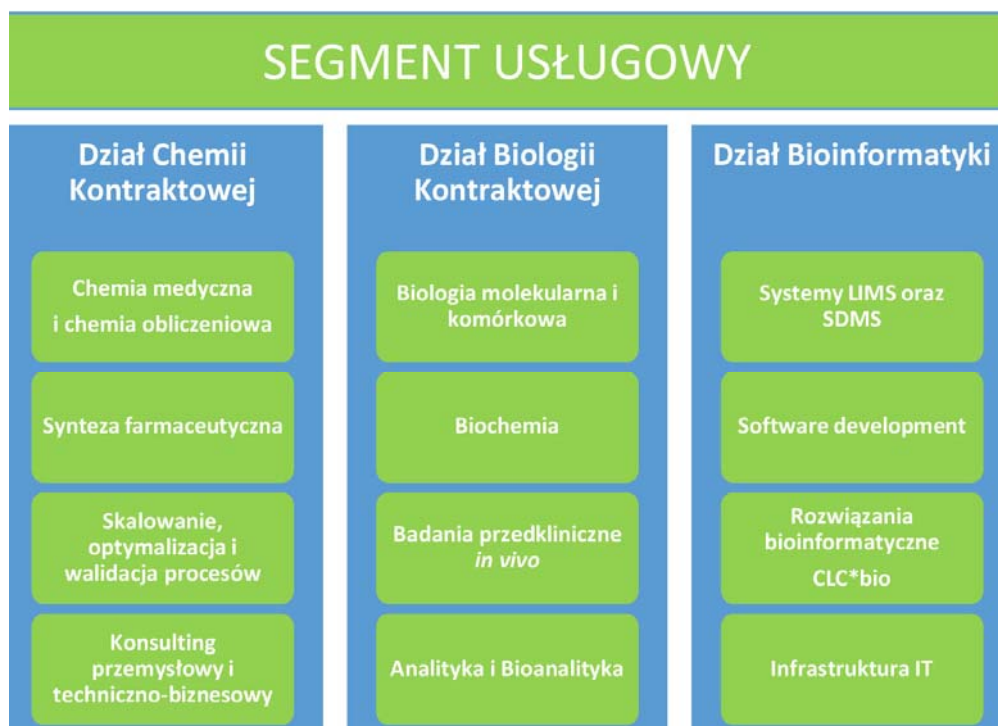
6.1.1.2 Segment Usług

Emitent jest zaangażowany w działalność usługową na rzecz przedsiębiorstw i jednostek badawczo-rozwojowych, która polega na oferowaniu szerokok zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług i kompleksowych rozwiązań w procesie B+R poprzez:

- oferowanie swoim klientom wykwalifikowanych zespołów naukowo-badawczych, wyspecjalizowanych w określonych fragmentach procesu wprowadzania nowych substancji na rynek,
- tworzenie innowacyjnych rozwiązań informatycznych przyspieszających prowadzenie badań i zmniejszających ryzyko ich niepowodzenia,
- dostarczanie klientom gotowej, przetworzonej wiedzy w formie baz danych.

Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

Schemat 6: Podział usług świadczonych przez Grupę Emitenta na działy



Źródło: Emitent

DZIAŁ CHEMII KONTRAKTOWEJ

Opis

Dział Chemii Kontraktowej specjalizuje się w świadczeniu usług z zakresu chemii medycznej i obliczeniowej oraz syntezy farmaceutycznej, chemicznej, agrochemicznej, jak i przemysłowej. Dział ten jest największym pod względem przychodów działem usług Spółki.

Selvita specjalizuje się głównie w procesach syntezy. Procesy te polegają na łączeniu dwóch lub kilku prostszych związków w jeden bardziej złożony produkt o skomplikowanej budowie i odmiennych właściwościach. Do najważniejszych usług w tym obszarze należą:

- projektowanie i synteza nowych związków o potencjalnym działaniu farmakologicznym,
- synteza kontraktowa związków w skali od mg do kg (ang. *custom synthesis*),
- opracowanie alternatywnych technologii otrzymywania danego związku,
- optymalizacja procesów syntezy, np. w celu opracowania tańszego procesu wytwarzania lub zastąpienia w procesie substancji niebezpiecznych i toksycznych.

Dział Chemii Kontraktowej zaangażowany jest również w świadczenie kompleksowych usług analizy chemicznej, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego oraz chemicznego (GMP⁵, GLP⁶, REACH⁷). Są to badania polegające na badaniu jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków, budowy danego związku, jak też określaniu czystości oraz usuwaniu ewentualnych zanieczyszczeń. Do najważniejszych należą:

- certyfikacja substancji zgodnie z wymaganiami farmakopealnymi (badania substancji pod kątem zawartości i poziomu pozostałości rozpuszczalników, określanie profili zanieczyszczeń substancji, zwalnianie substancji i leków do obrotu),
- rozwój i walidacja metod analitycznych zgodnie z wymogami GLP, GMP, badania zgodne z dyrektywą REACH.

Świadczone usługi:

W ramach Działu Chemii Kontraktowej Spółka świadczy następujące usługi:

- badawcze – badania nad nowymi cząsteczkami (chemia medyczna i obliczeniowa), prowadzone usługowo dla klientów zewnętrznych, skala mg-g,

⁵ Dobra Praktyka Wytwarzania

⁶ Dobra Praktyka Laboratoryjna

⁷ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosownych ograniczeń w zakresie chemikaliów skierowane do przedsiębiorstw sektora chemicznego i petrochemicznego

- rozwojowe – skalowanie, optymalizacja i walidacja procesów chemicznych (nowe substancje chemiczne oraz generyki) w skali kg,
- usługowe – synteza na zlecenie, wg opisanych procedur, w skali mg-kg,
- konsulting i wsparcie techniczno-biznesowe strategii i procesów przemysłowych.

Projekty realizowane przez Dział Chemii Kontraktowej obejmują w szczególności zagadnienia związane z obszarami chemii medycznej (ok. 53% realizowanych projektów) oraz generyczne kontrakty farmaceutyczne (skala laboratoryjna, optymalizacja, walidacja procesu, zanieczyszczenia), które stanowią ok. 32% realizowanych kontraktów.

Strategia rozwoju – planowany rozwój prowadzonej działalności

W kolejnych latach Dział Chemii Kontraktowej planuje dalszy dynamiczny rozwój prowadzonej działalności. Do 2013 r. Zespół zdobył zdywersyfikowaną bazę klientów (klienci pochodzący z różnych segmentów rynku, odmiennych branż i lokalizacji geograficznych) oraz niezbędne doświadczenie w pracy nad różnego typu projektami. Pozwala to zakładać dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Głównymi czynnikami wzrostu będą:

- kontynuacja i rozszerzanie współpracy z aktualnymi klientami z branży farmaceutycznej oraz chemicznej i agrochemicznej, poszerzanie bazy kontraktów FTE⁸,
- dalsze pozyskiwanie projektów w obszarze chemii medycznej, opartych o model FTE,
- aktywność sprzedażowa zmierzająca w kierunku pozyskania długoterminowych kontraktów zintegrowanych, obejmujących usługi chemiczne i biologiczne oraz przechodzenie w relacji z klientami bardziej na relacje partnerskie niż relacje typu usługodawca-klient,
- rozszerzanie aktywności sprzedażowej w branży chemicznej i agrochemicznej,
- rozszerzenie aktywności sprzedażowej na rynku amerykańskim. Ważnym kierunkiem rozwoju bazy klientów będą Stany Zjednoczone,
- dbałość o terminowość i wysoką jakość usług oraz dobre relacje z klientami,
- wzrost wydajności i efektywności pracy poprzez terminowe prowadzenie projektów, zrównoleglenie zadań lub/i zaoferowanie jeszcze bardziej zaawansowanych prac,
- ciągłe doszkadzanie pracowników,
- dalsze zatrudnianie najlepszych specjalistów (ciągła rekrutacja) i inwestycja w infrastrukturę oraz nowoczesne technologie.

DZIAŁ BIOLOGII KONTRAKTOWEJ

Opis

Dział Biologii Kontraktowej specjalizuje się w przeprowadzaniu certyfikowanych badań wykonywanych w standardzie GLP i GMP obejmujących obszary takie jak: badania farmakodynamiczne, badania cytotoksyczności, opracowywanie i walidacja testów biochemicznych, bioanalitycznych i funkcjonalnych testów komórkowych, opracowywanie i walidacja metod analitycznych, analizy ADME i DMPK. Laboratorium Biochemiczne Działu oferuje szeroki panel badań z obszaru biochemii białka, w tym produkcję białek rekombinowanych w bakteryjnych systemach ekspresyjnych wraz z pełną charakterystyką biochemiczną (analizy czystości, aktywności oraz strukturalne białek).

Dział Biologii Kontraktowej składa się z trzech laboratoriów usługowych o szerokiej ofercie: Laboratorium Biochemiczne, Laboratorium Analityczne oraz Laboratorium Biologii Molekularnej i Komórkowej. Portfolio usług Działu zostało zaprojektowane pod kątem współpracy z firmami farmaceutycznymi oraz biotechnologicznymi na rynku polskim oraz zagranicznym. Kompleksowa oferta Działu umożliwia realizację złożonych zintegrowanych projektów badawczych związanych z rozwojem innowacyjnych leków (w chwili obecnej dwa projekty realizowane we współpracy z firmami Merck oraz H3Biomedicine).

Świadczone usługi:

W ramach Działu Biologii Kontraktowej Selvita świadczy następujące usługi:

- biologiczne – projekty z obszaru analizy leków biopodobnych oraz projekty związane z opracowywaniem i walidacją nowych metod badawczych. Badania farmakodynamiczne *in vitro*, analizy cytotoksyczności i proliferacji, analizy genotoksyczności *in vitro*, transdukcji sygnału⁹ i aktywacji receptorów, analizy biomarkerów *in vitro*¹⁰ oraz *in vivo*¹¹,

⁸ Jednostki przeliczeniowe służące do ustalania faktycznego zatrudnienia w działalności B+R. Jeden ekwiwalent pełnego czasu pracy (w skrócie EPC z ang. *FTE – full time equivalent*) oznacza jeden osobo-rok poświęcony wyłącznie na działalność B+R. Zatrudnienie w działalności B+R w ekwiwalentach pełnego czasu pracy ustala się na podstawie proporcji czasu przepracowanego przez poszczególnych pracowników w ciągu roku sprawozdawczego przy pracach B+R w stosunku do pełnego czasu pracy obowiązującego w danej instytucji na danym stanowisku pracy.

⁹ Transdukcja sygnałów – sygnały (wewnętrzne) generowane w obrębie organizmu, prowadzące do zmian fizjologicznych, morfologicznych i rozwojowych w komórkach i tkankach.

¹⁰ Termin stosowany przy opisywaniu badań biologicznych, oznacza procesy biologiczne przeprowadzane w warunkach laboratoryjnych, poza organizmem.

¹¹ Termin stosowany zazwyczaj przy opisywaniu badań biologicznych, odnosi się do czegoś, co ma miejsce wewnątrz żywego organizmu – w ustroju żywym.

testy enzymatyczne oraz zahamowania aktywności enzymatycznej, opracowanie i walidacja testów biochemicznych oraz funkcjonalnych testów komórkowych,

- biochemiczne – opracowywanie metod ekspresji, produkcja i oczyszczanie białek rekombinowanych w bakteryjnym systemie *Escherichia coli* w skali laboratoryjnej. Biochemiczna charakterystyka preparatów białkowych (analizy czystości, homogenności, agregacji (SDS-PAGE, 2DE, IEF, HPLC-SEC, IEX, RP-HPLC), analizy sekwencji białek (LC-MS/MS, Edman Degradation), analizy strukturalne białek, białek/ligand (Krystalografia Rentgenowska), analizy aktywności (kinazy, dehydrogenazy, oxygenazy, proteazy itp.),
- analityczne – analizy na etapie rozwoju nowych cząsteczek chemicznych (ADME, PK) – jako pojedyncze zlecenia lub część złożonych projektów zintegrowanych z obszaru odkrywania leków, opracowanie, walidacja i transfer metod analitycznych, zwolnieniowe analizy farmaceutyczne zgodne z GMP (analiza zawartości, profile zanieczyszczeń, badania stabilności, profile uwalniania, walidacja mycia itp.).

Strategia rozwoju – planowany rozwój prowadzonej działalności

W najbliższym okresie głównym celem Działu Biologii Kontraktowej będzie zwiększenie obecności oferty działu na rynkach Europy Zachodniej i USA ze szczególnym uwzględnieniem oferty skierowanej do klientów farmaceutycznych/biotechnologicznych poszukujących zintegrowanych rozwiązań dla projektów związanych z rozwojem leków innowacyjnych.

Pozyskanie tego typu projektów pozwoli na zrealizowanie kolejnego długoterminowego celu Działu Biologii Kontraktowej, jakim jest przejście z obecnie najczęściej stosowanego modelu współpracy opartego o stałe wynagrodzenie, na dużo bardziej korzystny model oparty o rozliczenia FTE. Tego typu model jest już z powodzeniem wykorzystywany w Spółce w projektach Działu Chemii Kontraktowej oraz projektach Segmentu Innowacyjnego.

Kolejnym kluczowym czynnikiem, który w opinii Emitenta przyczyni się do dalszego dynamicznego wzrostu Działu Biologii Kontraktowej w kolejnych latach, będzie pozyskanie nowych projektów i klientów z obszaru badań leków biologicznych i biopodobnych. W chwili obecnej Selvita jest liderem rynku polskiego, jeśli chodzi o badania usługowe związane z rozwojem leków biologicznych i biopodobnych¹². Doświadczenie i wiedza zdobyta w projektach realizowanych dla klientów polskich zostaną wykorzystane do pozyskania nowych zleceń na rynkach zagranicznych.

W celu realizacji powyższych założeń Dział Biologii Kontraktowej planuje dalszy rozwój zaplecza laboratoryjnego (kolejne wyspecjalizowane moduły laboratoryjne) oraz sprzętowego połączonego z intensywną rekrutacją wysoko wykwalifikowanych pracowników z doświadczeniem farmaceutycznym.

Główne cele rozwojowe związane z rynkiem zagranicznym

- pozyskanie nowych klientów należących do dużych firm farmaceutycznych (Big Pharma). Nowe działania sprzedażowe będą skupione głównie w regionie Europy (rozbudowa bazy europejskich kontaktów), gdzie bezpośredni kontakt z klientem jest łatwiejszy, obecność Selvity na rynku jest mocniejsza,
- dalszy rozwój leków biologicznych (biopodobnych). Oferta Działu będzie kierowana do dużych i średnich firm typu CMO (ang. Contract Manufacturing Organization) specjalizujących się w produkcji leków biologicznych. Trudnym, ale potencjalnie interesującym obszarem działań sprzedażowych w tym aspekcie może być Ameryka Południowa.

Główne cele związane z rynkiem polskim

- podtrzymanie kontaktów oraz bieżąca analiza zapotrzebowania na usługi dużych i małych firm farmaceutycznych w Polsce,
- wzrost obecności Emitenta na rynku naukowym poprzez informowanie pracowników ośrodków akademickich o działalności i ofercie firmy, głównie poprzez aktywny mailing.

DZIAŁ BIOINFORMATYKI

Opis

Dział Bioinformatyki specjalizuje się we wdrażaniu systemów informatycznych i bioinformatycznych dla firm farmaceutycznych, biotechnologicznych, chemicznych oraz laboratoriów badawczych w postaci oprogramowania modyfikowanego, rozwiązań firm partnerskich oraz projektów na zamówienie.

Do najistotniejszych należą:

- kompleksowe rozwiązania informatyczne do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS¹³ (rozwiązania STARLIMS),
- rozwiązania do zarządzania dokumentacją naukową SDMS (rozwiązania STARLIMS),

¹² Zamienników

¹³ System zarządzania informatycznego, który wspomaga operacje laboratorium.

- rozwiązanie bioinformatyczne do analizy sekwencji kwasów nukleinowych i białek (oprogramowanie CLC*bio),
- kompleksowe rozwiązania platformy sprzętowo-programowej dla realizowanych projektów wdrożeń informatycznych.

Od 2014 roku spółka realizuje także usługi rozwoju oprogramowania na rynku zagranicznym, w szczególności w Stanach Zjednoczonych, biorąc udział w międzynarodowym zespole produkcji oprogramowania i zapewnienia odpowiedniej jakości nowych rozwiązań STARLIMS.

Świadczone usługi:

Selvita oferuje pełny zakres usług informatycznych: poczynając od konsultacji przedwdrożeniowych, poprzez profesjonalne wdrożenia, dostawę i konfigurację sprzętu komputerowego, szkolenia, pomoc przy walidacji systemu i przygotowaniu dokumentacji, na serwisie i pełnym wsparciu technicznym kończąc. Specjaliści firmy posiadają wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu projektów IT i wdrożeń u klientów. Gwarantuje to, że projekt uruchomienia w laboratorium systemu LIMS jest sprawnie realizowany i ma wysokie szanse zakończyć się sukcesem. W ramach Działu Bioinformatyki, Selvita świadczy następujące usługi:

- wdrożenia i utrzymanie systemów do zarządzania informacją laboratoryjną LIMS oraz produkt uzupełniający do zarządzania dokumentacją naukową SDMS – przeznaczony do zbierania, obróbki, przechowywania wyników i danych generowanych w laboratoriach kontroli jakości oraz badawczo-rozwojowych różnych branż, umożliwiający automatyczną dokumentację prac zgodnie z wymaganiami systemów zapewnienia jakości, usprawniający zarządzanie zasobami ludzkimi, sprzętowymi i materiałowymi, ułatwiający raportowanie wyników oraz szybki dostęp do danych archiwalnych, wraz z usługami informatycznymi, szkoleniowymi i serwisowymi,
- usługi deweloperskie nowych wersji oprogramowania klasy LIMS lub pochodnych (model FTE),
- sprzedaż i wdrożenia rozwiązań bioinformatycznych opartych na ofercie CLC*bio,
- dostarczanie kompleksowych rozwiązań z obszaru Infrastruktury IT (komplementarne do oprogramowania).

Do głównej konkurencji Działu w zakresie oferty systemów klasy LIMS zalicza się firmy Inform-Tech i CSMS, które funkcjonują głównie na rynku krajowym, oraz LabWare i Thermo Fisher Scientific, które działają na rynku międzynarodowym. Przewagą konkurencyjną Selvity w tym obszarze jest grupa nowoczesnych produktów klasy LIMS dla laboratoriów usługowych i produkcyjnych, które rozwijane są od ponad 25 lat (w ramach STARLIMS Corp., Grupa Abbott). Dodatkowym atutem Działu są świadczone kompleksowe rozwiązania informatyczne w połączeniu z ofertą laboratoryjną, wysoka znajomość procesów laboratoryjnych, szeroki zespół specjalistów i fachowców w tym obszarze. Dział Bioinformatyki posiada także produkty sprawdzone przez klientów w Polsce i na świecie oraz szeroki dostęp do wiedzy międzynarodowej wdrożeń systemów klasy LIMS.

Strategia rozwoju – planowany rozwój prowadzonej działalności

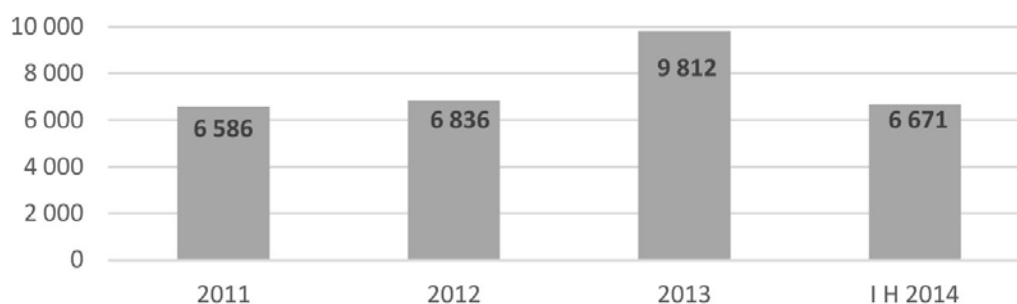
W następnych latach Spółka planuje rozwój świadczonych usług (produktów) poprzez:

- wdrażanie najnowszej wersji STARLIMS (v11) w modelu projektowym i modelu tzw. „chmury”,
- wdrażanie wersji mobilnej systemu STARLIMS (v11) w wersji na urządzenia mobilne (typu tablet, smartfon),
- oferowanie modułów uzupełniających do systemów LIMS realizujących funkcje zarządzania dużymi zbiorami danych (ang. Advanced Analytics),
- wdrażanie najnowszej wersji do zarządzania dokumentacją laboratoryjną i naukową – STARLIMS SDMS (v 2.0),
- integrację systemu klasy LIMS z aparaturą kontrolno-pomiarową dostępną w laboratorium i zastosowanie systemu LIMS jako centrum zarządzania informacją laboratoryjną także w obszarze aparatury i urządzeń w laboratorium,
- integrację systemu STARLIMS z zewnętrznymi systemami księgowo-finansowymi, produkcyjnymi, zbierania danych środowiskowych,
- rozwój usług serwisowych poprzez zawieranie umów serwisu podniesionego i pozagwarancyjnego,
- rozwój obszaru rozwoju oprogramowania LIMS jako centrum jakości i R&D oprogramowania w procesie produkcji nowych wersji STARLIMS (model FTE).

Wprowadzenie nowych usług do oferty Działu Bioinformatyki powinno zapewnić osiągnięcie stałego wzrostu przychodów rok do roku w następnych latach. Celem jest także rozszerzenie dywersyfikacji przychodów z różnych źródeł. Szacuje się, iż największy wpływ na przychody będą miały: usługi serwisowe (nowe umowy serwisowe), sprzedaż nowych wersji oprogramowania klasy LIMS v. 11 z modułem mobilnym, integracja z urządzeniami i systemami zewnętrznymi oraz rozwój usług w obszarze rozwoju oprogramowania (model FTE).

FINANSE

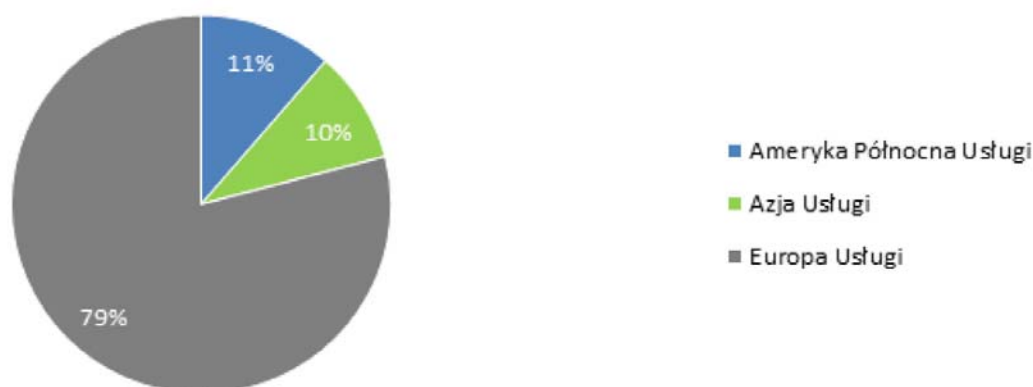
Segment Usługowy w pierwszym półroczu 2014 r. wygenerował łącznie 6,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży (52,6% całkowitych przychodów Spółki, nie uwzględniając otrzymanych dotacji). W latach 2011-2013 przychody Segmentu Usługowego wzrosły z poziomu 6,6 mln PLN w 2011 r. do poziomu 9,8 mln PLN (średnioroczny wzrost na poziomie 22,1%). Było to głównie wynikiem powiększonej bazy klientów, podpisania nowych kontraktów FTE oraz wzrostu zamówień od stałych kontrahentów.

Wykres 4: Przychody z Segmentu Usługowego w tys. PLN, 2011-IH2014

Źródło: Emitent

W 2013 r. ok. 79% przychodów Segmentu Usługowego zostało zrealizowanych na terenie Europy, natomiast odpowiednio 11% i 10% przychodów zostało wygenerowanych z kontraktów podpisanych z klientami z USA i Azji.

Jest to wynikiem skupienia się działań sprzedażowych Segmentu Usługowego na regionie Europy, zgodnie ze strategią firmy – bliskość geograficzna jest jednym z czynników mogących wpłynąć pozytywnie na decyzję klientów o współpracy, ze względu na operowanie w tych samych strefach czasowych, łatwość przeprowadzenia audytu, bliskość kulturową oraz ograniczenie kosztów operacyjnych podczas współpracy (spotkania, przeloty, przesyłki, cła itp.).

Wykres 5: Podział geograficzny przychodów Segmentu Usługowego w %, 2013

Źródło: Emitent

Spółka realizuje swoje przychody poprzez następujące typy kontraktów:

- kontrakty FTE – kontrakty o najwyższej wartości, zwykle – długoterminowe, zawierane na okres od 3 do 15 miesięcy,
- kontrakty powtarzalne – klienci powracający, zwykle zamawiający nowe projekty po zakończeniu wcześniejszych, zawierane na okres od kilku tygodni do kilku miesięcy,
- pojedyncze zamówienia – nowi klienci, klienci o ograniczonym budżecie, projekty zawierane zwykle na krótki okres – od kilku tygodni do kilku miesięcy,
- umowy dostawy i wdrożeniowe rozwiązań informatycznych oraz bioinformatycznych trwające z reguły od 2 do 12 miesięcy oraz długoterminowe umowy serwisowe rozwiązań do zarządzania informacją laboratoryjną trwające od 1 do 5 lat.

W pierwszym półroczu 2014 r. 3 największych klientów odpowiadało za 45% przychodów Segmentu, natomiast 10 największych klientów odpowiadało za 74% przychodów. Oznacza to utrzymanie portfela klientów na podobnym poziomie względem 2013 r., kiedy 10 największych klientów generowało 69% przychodów Segmentu Usługowego. Wśród 10 największych kontrahentów w 2013 r. ponad połowa klientów należała do Działu Chemii Kontraktowej.

Tabela 23: Lista 10 największych klientów Segmentu Usługowego w tys. PLN, 2012 – 1H2014

Kontrahent	2012	%	2013	%	1H2014	%
Kontrahent 1		0%	1 113	11%	1 475	22%
Kontrahent 2	306	4%	1 515	15%	971	15%
Kontrahent 3	27	0%	849	9%	546	8%

Kontrahent 4	42	1%	177	2%	350	5%
Kontrahent 5	516	8%	1 197	12%	346	5%
Kontrahent 6		0%	4	0%	318	5%
Kontrahent 7	3	0%		0%	250	4%
Kontrahent 8		0%		0%	241	4%
Kontrahent 9		0%		0%	231	3%
Kontrahent 10		0%		0%	193	3%
RAZEM 10 NAJWIĘKSZYCH KONTRAHENTÓW	1 445	15%	6 857	69%	4 923	74%
RAZEM PRZYCHODY SEGMENTU USŁUGOWEGO	6 836	100%	9 812	100%	6 672	100%

Źródło: Emitent

Kontrahenci wskazani w tabeli powyżej nie są powiązani z Emitentem. Ponadto, w ocenie Emitenta, umowy z kontrahentami nie mają charakteru uzależniającego, wobec czego Emitent nie jest uzależniony od kontrahentów.

6.2 Główne rynki

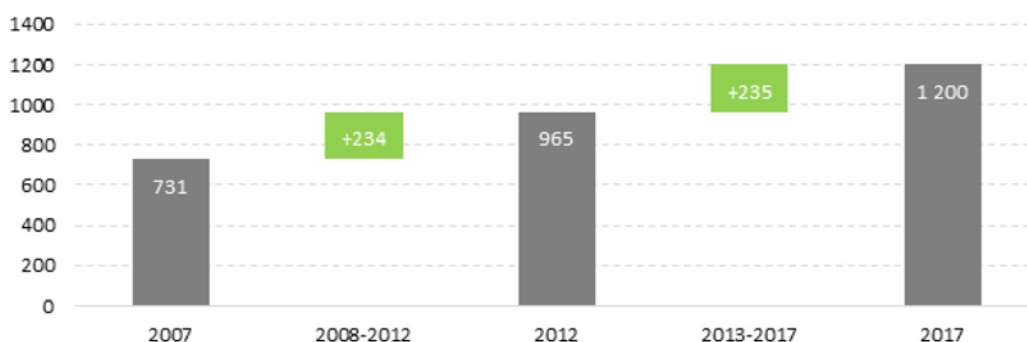
Branża life science jest jedną z najbardziej zglobalizowanych gałęzi gospodarki na świecie. Produkty innowacyjne (np. leki) opracowywane w jednym kraju są chronione międzynarodowymi patentami i komercjalizowane na całym świecie. W ich powstawaniu bierze udział wielu poddostawców niezbędnych praw autorskich, usług badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i marketingowych. Ze względu na dużą wartość końcowych produktów, koszty logistyki i komunikacji nie mają większego znaczenia, co zachęca klientów do współpracy z najlepszymi podmiotami z USA, Europy i Azji. Wejście Polski do Unii Europejskiej rozpoczęło proces fundamentalnej zmiany strategii rozwoju polskich przedsiębiorstw. W najbliższych latach należy spodziewać się dużego wzrostu znaczenia firm z sektora gospodarki opartej na wiedzy. Proces konwergencji obejmie z dużym prawdopodobieństwem także obszar life science (m.in. medycynę, farmację, biotechnologię), co przyczyni się do rozwoju w naszym kraju wielu firm, oferujących własne produkty innowacyjne oraz świadczących usługi dla firm farmaceutycznych. Selvita chce wykorzystać te możliwości poprzez: opracowywanie własnych innowacyjnych związków, realizowanie usług w prowadzonych przez firmy farmaceutyczne procesach badawczych oraz dostosowanie swojej oferty do potrzeb rynku międzynarodowego.

6.2.1 Wartość i perspektywy rynku

Rynek farmaceutyczny na świecie

Zgodnie z raportem *IMS Health The Global Use of Medicines: Outlook through 2017*, wartość rynku farmaceutycznego w 2012 r. wyniosła 965 mld USD. Szacuje się, że do 2017 r. rynek ten będzie wart ok. 1.200 mld USD (średnio o ok. 5% rocznie). Będzie to przede wszystkim spowodowane wzrostem wydatków w krajach rozwijających się oraz rozwojem rynku biofarmaceutyków. Prognozowany wzrost będzie kontynuacją historycznych trendów – w latach 2007-2012 średnioroczna dynamika wzrostu rynku wyniosła ok. 5,5%.

Wykres 6. Wartość i prognoza rynku farmaceutycznego na świecie w mld USD, 2007-2017



Źródło: IMS Health

W ciągu następnych 5 lat widoczna będzie kontynuacja różnic w wysokości dynamiki wzrostu pomiędzy rynkami rozwiniętymi a wschodzącymi. Rozwinięte rynki Ameryki Północnej, Europy oraz Japonii będą rosnać w tempie jednocyfrowym, głównie ze względu na sytuację ekonomiczną, oszczędności związane z opieką zdrowotną oraz oszczędności wynikające z rosnącej dostępności niskokosztowych leków generycznych, będących zamiennikami leków, którym wygasły patenty. W przeciwieństwie do nich, wiele (lecz nie wszystkie) z wiodących rynków rozwijających się

osiągnie wyższe, dwucyfrowe stopy wzrostu. Przyczynią się do tego m.in. wzrost ekonomiczny i demograficzny, zmiany epidemiologiczne, a także ulepszone państwowe i prywatne fundusze ubezpieczeniowe na opiekę zdrowotną i leki.

Innowacje będą również czynnikiem wpływającym na rozwój wzrostu światowego rynku leków. Wg *IMS Health*, w najbliższych latach będzie powstawało znacznie więcej leków specjalistycznych, wśród których znajdować się będzie coraz większa liczba leków sierocych (leków wykorzystywanych w leczeniu chorób rzadko występujących, tzw. *orphan drugs*). Współmiernie do nich, spadać będzie liczba nowych leków w sektorze tradycyjnym. Zmiana ta jest napędzana przez cały zakres czynników, do których należą poziom satysfakcji z istniejących sposobów leczenia wielu chorób i dolegliwości oraz brak miejsca na rynku dla nowych, drogich leków dających niewielkie korzyści. Stoi to w opozycji do ciągle niezaspokojonych potrzeb w zakresie wielu poważnych chorób z sektora specjalistycznego, takich jak nowotwory. Skierowało to projekty badań i rozwoju właśnie w kierunku sektora leków specjalistycznych. Ponad połowa przedsięwzięć badawczych na wszystkich etapach rozwoju należy do tej kategorii.

W następujących latach czynnikami, które będą miały kluczowy wpływ na rozwój rynku farmaceutycznego, będą:

- **Wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się** – według raportu *IMS Health* w 2012 roku USA posiadały ok. 34% udziału w rynku, podczas gdy udział krajów rozwijających się wyniósł 15%. W następnych latach będzie można zaobserwować spadek udziału krajów rozwiniętych w strukturze rynku na rzecz krajów rozwijających się. Udział Chin w światowym rynku leków ma wzrosnąć z 8% w 2012 r. do 15% w 2017 r.

Wykres 7: Struktura geograficzna rynku farmaceutycznego, lata 2012 i 2017



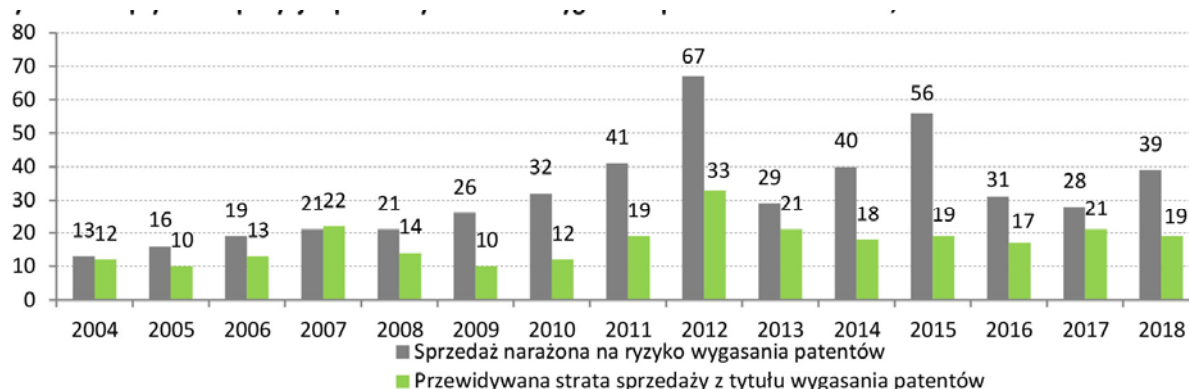
Źródło: *IMS Health*

- **Wygasające patenty na leki oryginalne** – w okresie od 2013 do 2017 r. wygasają patenty wielu leków oryginalnych, co przyniesie oszczędności płatników w krajach rozwiniętych.

Zgodnie z raportem *Evaluate Pharma*, wartość wydatków na świecie na leki oryginalne, którym w latach 2014-2018 wygasną patenty, wynosi ok. 194 mld USD. Wygasająca wyłączność na jednym lub więcej rynkach rozwiniętych będzie miała wpływ na cztery z czołowych dziesięciu produktów farmaceutycznych: Lantus, Abilify, Crestor i Nexium. W latach 2012-2013 wygasły patenty jak Plavix, Seroquel, Diovan czy Cymbalta.

W analizowanym okresie oszczędności dla płatników z tytułu wygasających patentów wyniosą blisko 94 mld USD. Częściowo zostaną one zrównoważone przez oczekiwany wzrost wydatków na leki generyczne.

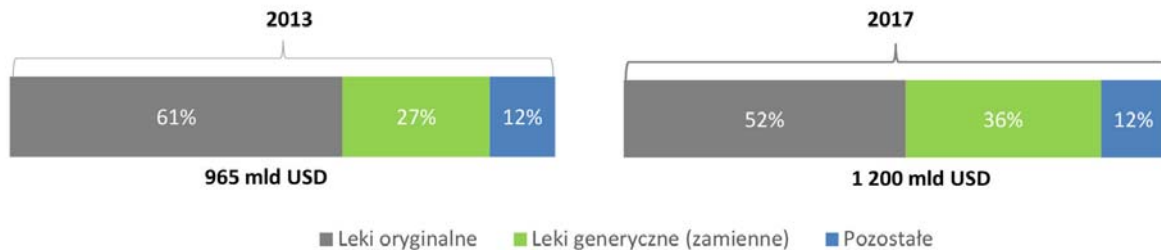
Wykres 8: Wpływ i ekspozycja sprzedaży leków na wygasanie patentów w mld USD, 2004-2018



Źródło: *Evaluate Pharma, World Preview 2018, Embracing the Patent Cliff*

- **Zmniejszenie udziału wydatków na leki oryginalne kosztem leków generycznych** – ze względu na wygasające patenty na leki oryginalne oraz duży popyt na leki generyczne (zamienniki leków oryginalnych) na świecie udział rynku leków oryginalnych w światowym rynku leków zmniejszy się z 61% w 2012 r. do 52% w 2017 r. W analizowanym okresie odnotujemy również wzrost udziału leków generycznych z 27% w 2012 r. do 36% w 2017 r.

Wykres 9: Udział poszczególnych rodzajów leków w rynku, 2013 i 2017



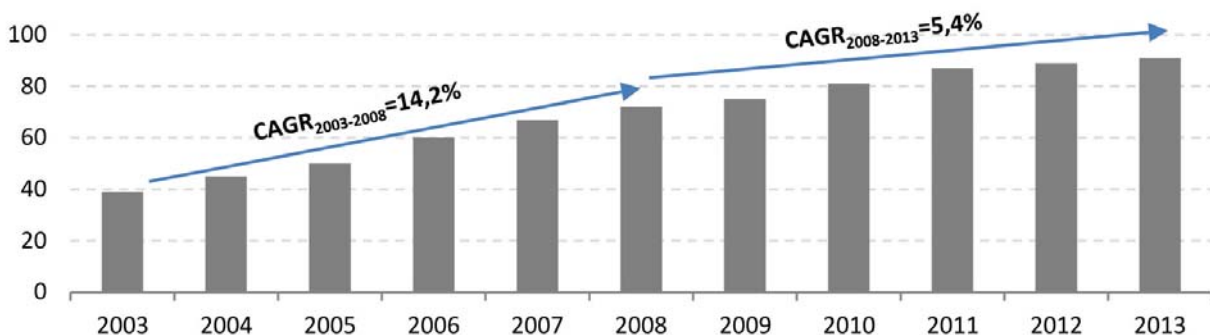
Źródło: IMS Health

- **Wprowadzanie nowatorskich leków** – w najbliższych latach wprowadzone zostaną innowacyjne leki, które przyczynią się do skuteczniejszego leczenia chorób przewlekłych, polepszenia komfortu pacjentów oraz wydłużenia czasu przeżycia.
- **Rozwój rynku biofarmaceutyków** – zgodnie z przewidywaniami IMS Health, rynek biofarmaceutyków w 2015 roku osiągnie wartość 190 mld USD (w 2010 roku – 138 mld USD), a jego udział w światowym rynku farmaceutyków będzie wynosił ok. 18% (w 2010 roku – 16%). Spodziewany jest również wzrost sprzedaży leków biopodobnych, będących segmentem rynku biofarmaceutyków, z 0,3 mld USD w 2010 roku do ponad 2,0 mld USD w 2015 roku, co będzie oznaczało zwiększenie ich udziału w rynku biofarmaceutyków z 0,2% w 2010 roku do ok. 1,0% w 2015 roku.

Onkologia

Prace rozwojowe Selvity w dużej mierze skoncentrowane są na badaniach z zakresu onkologii. Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, w 2013 r. światowe wydatki na leki onkologiczne wyniosły 91 mld USD (średnioroczny wzrost w latach 2008-2013 na poziomie ok. 5%). Dynamika wzrostu w ostatnich latach uległa spowolnieniu. Niższa dynamika odzwierciedla mniejszą liczbę przełomowych terapii skierowanych dla dużych populacji ludności (brak nowych leków pokroju Avastin i Herceptin wprowadzonych do walki z rakiem piersi), procesu wygasania dotychczasowych patentów oraz ograniczenie wykorzystania leków wspierających terapię onkologiczną.

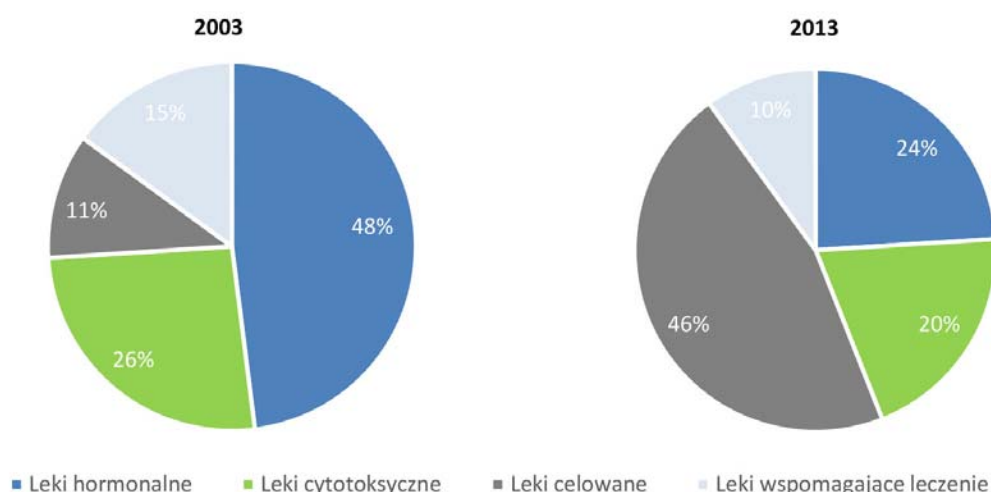
Wykres 10: Światowy rynek wydatków na onkologię w mld USD, 2003-2013



Źródło: IMS Institute for Healthcare Informatics

Blisko 65% światowego rynku onkologicznego (ok. 68 mld USD w 2013 r.) skoncentrowane jest w 7 krajach świata: USA, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Hiszpanii, Niemczech, Francji i Japonii. Drugim największym regionem onkologicznym są rynki Meksyku i Brazylii, gdzie skoncentrowane jest 12% rynku (ok. 11 mld USD w 2013 r.).

Wykres 11: Transformacja i podział światowego rynku leków onkologicznych, 2003-2013



Źródło: IMS Institute for Healthcare Informatics

W przeciągu 10 lat terapie celowane¹⁴ (małe cząsteczki i inhibitory kinaz) zwiększyły udział w światowej sprzedaży z 11% w 2003 r. do poziomu 46% w 2013 r. W analizowanym okresie spadło zastosowanie leków hormonalnych z poziomu 48% w 2003 r. do 24% w 2013 r. Wynika to ze zmiany trendów w onkologii. Opracowywane obecnie rozwiązania skierowane są na terapie celowane, które są bardziej skuteczne. Nowe rozwiązania zwiększyły kompleksowość leczenia raka, prowadząc do większej możliwości liczby kombinacji zastosowanych terapii.

Pomimo iż ostatnio wprowadzono kilka innowacyjnych leków na raka, większość z nich była skierowana do stosunkowo małej populacji pacjentów, gdzie spotkała się z silną rywalizacją ze strony innych produktów. Spowodowało to jedynie nieznaczny wzrost poziomu sprzedaży i jednocześnie spowolnienie dynamiki wzrostu rynku.

Schemat 7: Obecnie opracowywane leki na raka, luty 2014



Źródło: IMS Institute for Healthcare Informatics

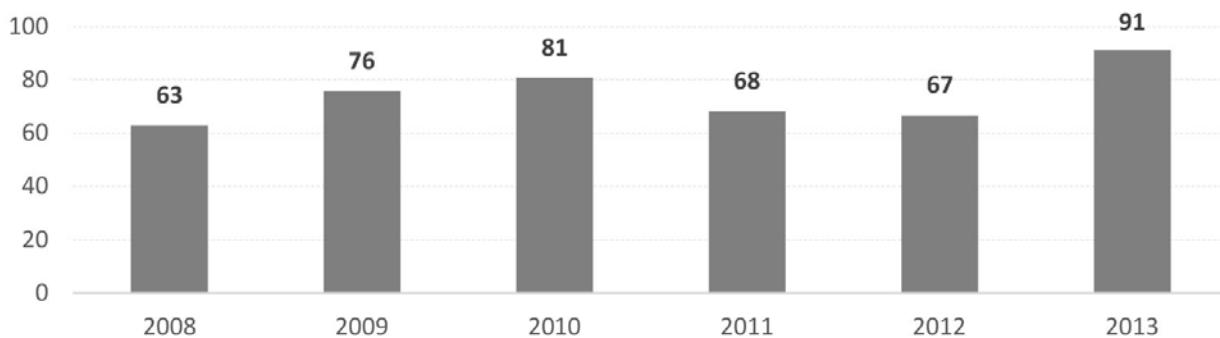
Obecnie w trakcie opracowywania na różnych etapach rozwoju na świecie znajduje się łącznie ponad 6.200 leków. Wśród opracowywanych terapii ponad 2.000 to leki o zastosowaniu onkologicznym (ponad 30%). Szczególnie duża liczba analizowanych rozwiązań znajduje się w fazie przedklinicznej oraz pierwszej fazie klinicznej (łącznie blisko 1 400 terapii). Blisko 60% leków (w zależności od fazy) opracowywanych jest na bazie małych cząsteczek. Większość opracowywanych leków skupiona jest na raku piersi i płuc, różnych typach guzów, białaczce oraz guzach żołądka i wątroby.

Prognozuje się, że w następnych latach onkologia pozostanie najszybciej rozwijającym się obszarem terapeutycznym wśród krajów rozwiniętych. Prognozuje się, że do 2017 r. światowa sprzedaż przekroczy próg 100 mld USD.

¹⁴ Podczas leczenia celem terapii są uszkodzone komórki nowotworowe. Równocześnie zdrowe komórki organizmu pozostają nienaruszone lub są uszkodzane tylko w niewielkim stopniu. Odróżnia to ten rodzaj terapii od innych form leczenia przeciwnowotworowego, takich jak chemioterapia, która uszkadza także zdrowe komórki i wywołuje sporo działań niepożądanych.

Rynek licencji na potencjalne leki oryginalne

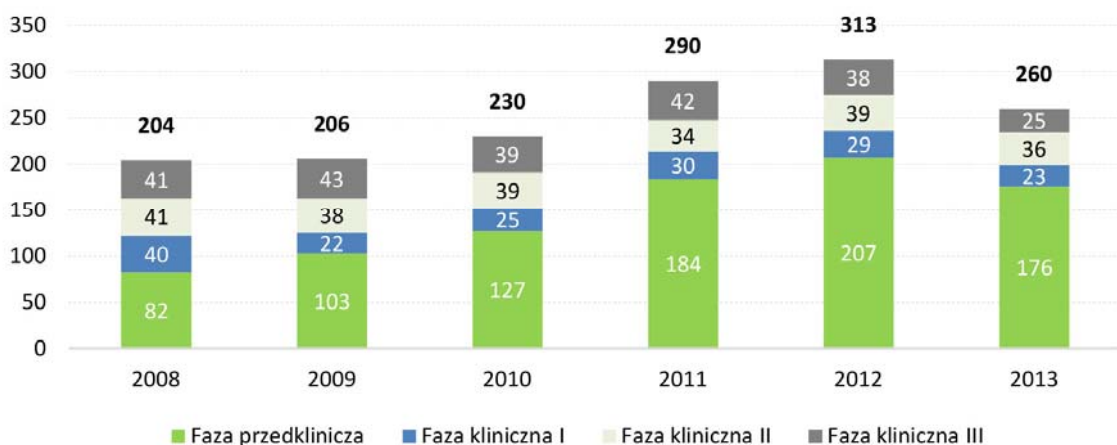
Najważniejszym rynkiem Selvity jest rynek umów partneringowych (umów licencyjnych) zawieranych pomiędzy firmami biotechnologicznymi a firmami farmaceutycznymi. Jego rosnące znaczenie jest związane z obecnym modelem innowacji w branży farmaceutycznej, w którym następuje coraz silniejszy podział na instytucje akademickie – prowadzące badania podstawowe, firmy biotechnologiczne – wczesny etap badań i rozwoju oraz firmy farmaceutyczne – zaawansowane badania kliniczne i globalną komercjalizację leku. Już blisko połowa przychodów dużych koncernów farmaceutycznych pochodzi z leków, które zostały opracowane poza ich laboratoriami. Tworzy to obszerny rynek projektów, kupowanych przez duże koncerny od firm biotechnologicznych, nie tylko na etapie badań klinicznych (co było charakterystyczne w latach wcześniejszych), ale także na etapie przedklinicznym. Wg serwisu Bloomberg, w latach 2008-2013 wartość transakcji partneringowych wzrosła z poziomu 63 mld USD w 2008 r. do poziomu blisko 91 mld USD w 2013 r. (średnioroczny wzrost na poziomie 8%).

Wykres 12: Szacowana wartość transakcji partneringowych* w mld USD, 2008-2013

Źródło: Bloomberg

*Wartość transakcji partneringowych została oszacowana jako iloczyn liczby i średniej wartości transakcji licencyjnych w danym roku

Do 2012 r. obserwowano stały wzrost liczby umów licencyjnych. W analizowanym okresie największa liczba transakcji dotyczyła terapii w przedklinicznej fazie badań, średnio ponad 50%. W 2013 r. liczba transakcji licencyjnych spadła w stosunku do 2012 r. i wyniosła 260 (spadek o 17% r/r). Pomimo iż odnotowano ilościowy spadek, wartościowo odnotowano wzrost o blisko 36%. Największa liczba transakcji w 2013 r. (176) dotyczyła terapii będących w fazie przedklinicznej. Drugą największą grupą transakcji były leki będące w II fazie klinicznej (36).

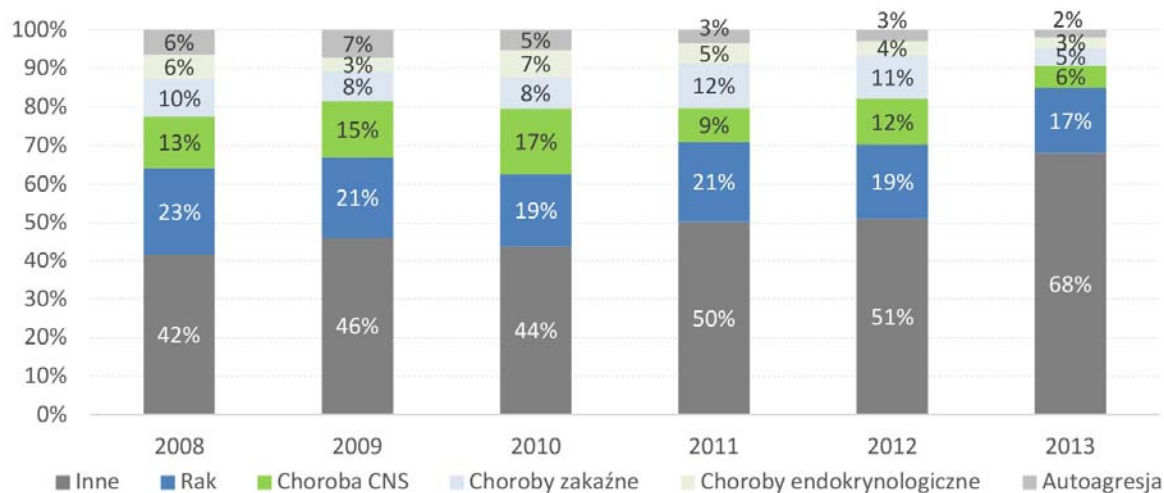
Wykres 13: Liczba transakcji partneringowych, 2008-2013

Źródło: Bloomberg

Największa aktywność partneringowa dotyczy obszarów, w których konkurencja ze strony generyków (leków zamiennych) nie jest silna, a obecnie funkcjonujące na rynku leki nie dają pacjentom możliwości bezpiecznego wyleczenia bądź stabilizacji choroby. Są to przede wszystkim onkologia i choroby ośrodkowego układu nerwowego (CNS). W ramach onkologii szczególne znaczenie mają terapie celowane (większość cząsteczek rozwijanych to tzw. inhibitory kinaz), a w CNS choroba Alzheimera. W obydwu wymienionych obszarach terapeutycznych istnieje głęboki

rynek partneringowy – przykładowo w onkologii zawiera się rocznie średnio ok. 50 umów o współpracy dotyczących projektów wczesnej fazy (faza odkrycia, przedkliniczna i pierwsza faza badań klinicznych), co daje ok. 20% udział w rynku.

Wykres 14: Transakcje partneringowe w podziale na obszary terapeutyczne, 2008-2013

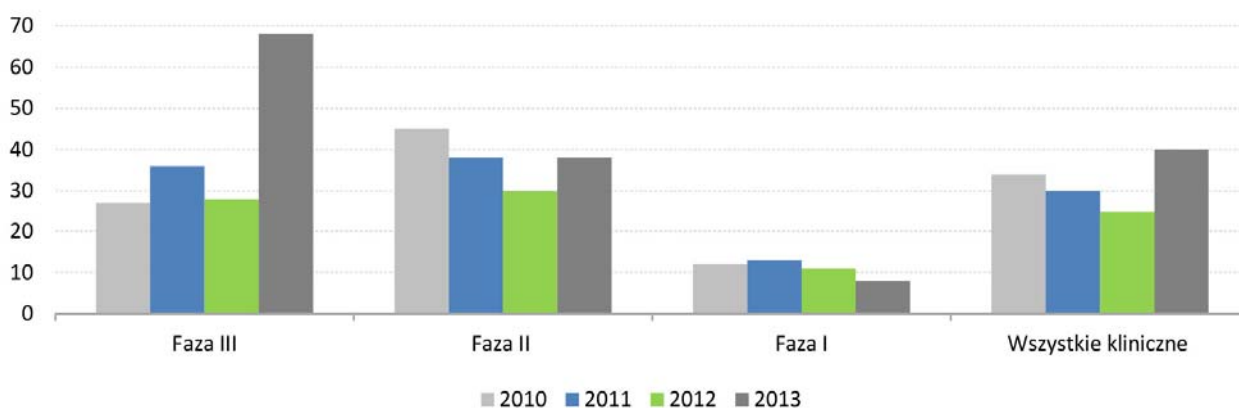


Źródło: Bloomberg

Jeden z etapów modelu biznesowego firm biotechnologicznych stanowi rekompensata za ponoszone dotychczas przez nie koszty badań zazwyczaj w formie płatności z góry (up-front payment) i finansowanie dalszych badań przez firmy farmaceutyczne. Wielkość płatności z góry różni się od siebie w zależności od perspektyw danego projektu, jego obecnego stadium zaawansowania oraz potencjalnych możliwości do generowania przyszłych przychodów.

Na wykresie poniżej zaprezentowano średnie wartości płatności z góry (up-front payment) w podziale na lata i poszczególne fazy projektu. W 2013 r. średnia wartość płatności z góry dla projektów klinicznych wyniosła ok. 40 mln USD.

Wykres 15: Średnia wartość płatności z góry w mln USD, 2010-2013



Źródło: Evaluate Pharma

Rynek outsourcingu

Światowy rynek outsourcingu farmaceutycznego

Zgodnie z raportem JZMed, Inc., wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w 2011 r. wyniosła ok. 85 mld USD. Wartość światowego rynku outsourcingu farmaceutycznego w następnych latach będzie rosła, a w 2015 r. wyniesie 150 mld USD (szacowany średnioroczny wzrost na poziomie 15%)¹⁵.

¹⁵ ALMAC, Special Report – Outsourcing Formulation Development and Manufacturing: An Early Approach Saves Time and Money, Drug Development & Delivery, 31 marca 2013

Obecnie większość usług outsourcingowych zleczanych przez zachodnie koncerny farmaceutyczne oraz biotechnologiczne firmom azjatyckim to hurtowa produkcja prostych składników chemicznych, włączając w to syntezę na zamówienie oraz produkcję kontraktową. Zlecenie opracowywania leków na wczesnych etapach rozwoju firmom azjatyckim nie jest zbyt popularne wśród zachodnich koncernów farmaceutycznych. Głównymi powodami są obawy o przestrzeganie prawa własności intelektualnej oraz niski poziom rozwoju azjatyckiego rynku biotechnologicznego. Z uwagi na powyższe, duża część zleceń outsourcingu farmaceutycznego kierowana jest na rynki Europy i Izraela, które uważane są za wyspecjalizowane ośrodki biotechnologiczne. Rynki te konkurują pod względem bezpieczeństwa w obszarze prawa własności, dogodnej lokalizacji oraz większego podobieństwa kulturowego. W odróżnieniu od firm azjatyckich spółki europejskie są dostawcami zaawansowanych rozwiązań, procesów i technologii, a nie masowej produkcji prostych związków chemicznych.

Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków

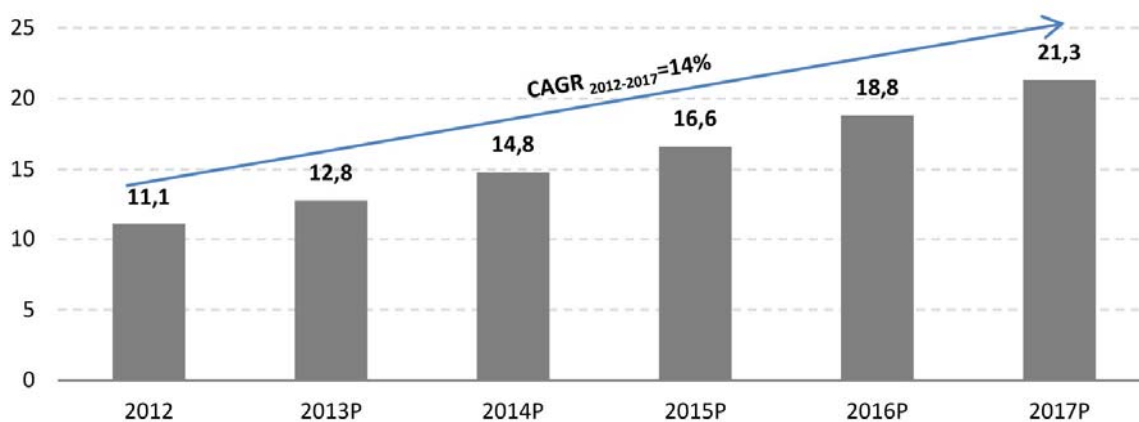
W ciągu ostatnich lat światowy przemysł farmaceutyczny stanął w obliczu poważnych wyzwań biznesowych. Znaczący wzrost kosztów badań i rozwoju, kurcząca się portfolio projektów rozwojowych, a także wdrażanie nowych spowodowały, że jakość, koszty oraz szybkość przeprowadzania badań stały się niezwykle istotne. Dla większości firm farmaceutycznych głównym celem jest utrzymanie stabilnego przepływu leków w ich portfolio. Aby tego dokonać, muszą się one skupić na polepszaniu efektywności poprzez przyspieszenie procesu opracowywania nowych leków oraz ich rozwoju. Będzie to możliwe dzięki współpracy z wyspecjalizowanymi firmami biotechnologicznymi świadczącymi usługi badawczo-rozwojowe.

Pomimo obecnej zdolności branży farmaceutycznej do generowania stabilnych przepływów pieniężnych, w przypadku zakończenia się niepowodzeniem obecnie opracowywanych projektów rozwojowych, branża ta może zostać narażona na silną presję finansową. Dlatego też dominującą potrzebą stanie się poprawa efektywności finansowej. Jest to głównie wynikiem wysokiej liczby patentów zatwierdzonych w późnych latach 90. Według Evaluate Pharma przewiduje się, że ok. 194 mld USD obecnych przychodów ze sprzedaży leków jest narażone na ryzyko związane z wygaśnięciem ich patentów w latach 2014-2018. Dotychczas największą stratę związaną z wygaśnięciem patentów odnotowano na poziomie ok. 33 mld USD w 2012 r. Kolejnym okresem, kiedy nastąpi wygaśnięcie dużej części patentów, będzie 2015 r.¹⁶

W ciągu ostatnich lat, pomimo iż odnotowano znaczący wzrost wydatków na badania i rozwój, odnotowano również silny spadek efektywności ich wykorzystania. Obecnie rozwój nowego leku od momentu odkrycia do rozpoczęcia produkcji może zająć nawet 10-20 lat oraz kosztować ponad 1-2 mld USD. Dlatego średnia sprzedaż leku dopuszczonego do sprzedaży powinna osiągnąć min. kwotę 1 mld USD rocznie w szczytowym okresie sprzedaży, żeby pokryć 1,5 mld USD kosztów kapitału ważonego ryzykiem¹⁷. Biorąc pod uwagę powyższe dane, wiele firm farmaceutycznych zostało zmuszonych do ograniczenia lub zaniechania własnych projektów rozwojowych, zwłaszcza na wczesnym etapie badań. Najważniejszym wyzwaniem dla przemysłu farmaceutycznego jest znalezienie nowych sposobów kreowania wartości.

Biorąc pod uwagę koszty i efektywność B+R, firmy biotechnologiczne oraz farmaceutyczne będą korzystały z outsourcingu. Pozwoli im to na zmniejszenie kosztów oraz zwiększenie efektywności. Korzystanie z outsourcingu pozwala na zmianę kosztów stałych na koszty zmienne oraz daje dostęp do wiedzy eksperckiej w wybranych dziedzinach. Dlatego outsourcing będzie zyskiwać na znaczeniu.

Wykres 16: Światowy rynek outsourcingu opracowywania leków, obroty w mld USD, w latach 2012-2017



Źródło: Visiongain, Drug Discovery Outsourcing: World Market 2012

¹⁶ Evotec AG, Annual Report 2013

¹⁷ Evotec AG, Annual Report 2013

Zgodnie z raportem Visiongain, Drug Discovery Outsourcing: World Market 2013-2023, wartość światowego rynku outsourcingu usług badawczych w 2011 r. wyniosła 11,1 mld USD. W następnych okresach rynek ten ma podążać ścieżką wzrostu, osiągając w 2017 r. wartość 21,3 mld USD. Średnia roczna stopa wzrostu w latach 2012-2017 ma wynieść blisko 14%. Z uwagi na silną presję skierowaną na efektywność kosztową prowadzonych badań wśród koncernów farmaceutycznych oczekiwana jest restrukturyzacja kosztowa, która będzie silnie skorelowana ze wzrostem wydatków na outsourcing.

Głównymi konkurentami Selvity na rynku outsourcingu są przede wszystkim firmy zagraniczne, takie jak WuXi Apptec, Evotec, Almac, AMRI, Aurigene czy GVK*Biosciences. Konkurencja krajowa obejmuje Trimen, Blirt i Bujno Synthesis.

6.3 Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową Selvity i główne rynki zbytu.

6.4 Uzależnienie Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

W ocenie Emitenta nie jest on uzależniony od pojedynczych patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent nie jest stroną żadnej umowy, od której uzależnione by było prowadzenie przez Emitenta działalności operacyjnej. Poza umowami wskazanymi w pkt 22 oraz kontraktami partneringowymi wskazanymi w pkt 6.1.1.1, Emitent nie jest związany istotnymi umowami o współpracy czy też umowami ramowymi, a jedynie pozostając w stałych stosunkach handlowych, zawiera jednorazowe umowy dotyczące konkretnych transakcji.

Emitent nie jest również stroną umowy, zawierającej postanowienia ograniczające możliwości współpracy z innymi kontrahentami, z wyjątkiem umów partneringowych, które zawierają postanowienia ograniczające możliwości Emitenta prowadzenia badań rozwojowych (R&D) oraz komercjalizacji projektów będących przedmiotem umów w czasie trwania tych umów, a także przez określony czas po ich zakończeniu.

6.5 Podstawy wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.

Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta. Informacje nie pochodzące od Zarządu Emitenta zostały powtórzone w taki sposób, aby nie wprowadzać w błąd, w szczególności nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiałoby, że ich powtórzenie jest niedokładne. Źródła wszystkich danych zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach gdzie zostały one przytoczone.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis grupy, do której należy Emitent

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Selvita, w ramach której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do dwóch spółek: BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług w zakresie nowoczesnych technik analitycznych, biologii molekularnej, chemii białek oraz współpracy w realizacji projektów badawczych. BioCentrum Sp. z o.o. prowadzi badania przedkliniczne obejmujące kluczowe etapy procesu rozwoju leku, mające zastosowanie w przemyśle farmaceutycznym oraz biotechnologicznym.

Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest podmiotem wyspecjalizowanym w zakresie realizacji zleceń usługowych dla branży life science, prowadzi również własne prace badawczo-rozwojowe związane z ulepszaniem i tworzeniem nowych technologii związanych z obszarami naukowymi, w których Selvita Services Sp. z o.o. świadczy usługi.

Działalność Grupy Kapitałowej Selvita należy rozpatrywać w trzech aspektach:

- działalności badawczo-rozwojowej, realizowanej poprzez własne projekty badawcze w zakresie innowacyjnych leków,
- świadczenia usług badawczo-rozwojowych na rzecz klientów zewnętrznych, w szczególności z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej,
- wdrażania systemów bioinformatycznych.

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Podmiotami zależnymi Emitenta są spółki BioCentrum Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Selvita Services Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Emitent posiada 650 udziałów BioCentrum Sp. z o.o. o wartości 1.000 zł każdy i o łącznej wartości 650.000 zł, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników BioCentrum Sp. z o.o. Emitent posiada 2500 udziałów Selvita Services Sp. z o.o. o wartości 1.000 zł każdy i o łącznej wartości 250.000 zł, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia Emitenta do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Selvita Services Sp. z o.o.

Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita podlegają konsolidacji.

8 ŚRODKI TRWAŁE

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

Na Emitencie oraz podmiotach zależnych Emitenta nie ciąży żadne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych. W ocenie Emitenta jedynym istotnym pozwoleniem w przedmiocie ochrony środowiska jest pozwolenie na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji na terenie zakładu zlokalizowanego w budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie wydane przez Prezydenta Miasta Krakowa w dniu 13 marca 2012 r., przedłużone decyzją z dnia 29 kwietnia 2013 r. Pozwolenie obowiązuje do dnia 1 lutego 2016 r. Emitent nie jest zobowiązany do posiadania innych niż wyżej wskazane pozwolenie środowiskowe.

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta został przeprowadzony na podstawie danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 („Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównawczymi za 2012 r., sporządzonego zgodnie z MSSF oraz skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku („Śródroczne Sprawozdanie Finansowe”) wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzonego zgodnie z MSSF. Sprawozdanie Finansowe i Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostały zdefiniowane łącznie jako Sprawozdania Finansowe.

Pełna treść Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt 20.3 niniejszego Prospektu, natomiast opinia z badania Sprawozdania Finansowego przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt 20.4 niniejszego Prospektu.

Pełna treść Śródrocznego Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt 20.6 niniejszego Prospektu, natomiast raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczony został w pkt 20.6.1 niniejszego Prospektu.

Poniżej przedstawiony przegląd sytuacji finansowej Emitenta należy czytać i interpretować łącznie ze Sprawozdaniami Finansowymi oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w rozdziale II. Czynniki ryzyka oraz innymi danymi finansowymi zamieszczonymi w innych częściach Prospektu. Potencjalni akcjonariusze powinni zapoznać się z całym Prospektem i przy podejmowaniu decyzji oraz formułowaniu opinii nie powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w tym rozdziale.

9.1 Sytuacja finansowa

Skonsolidowane wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Emitenta w latach 2012-2013, jak również w pierwszym półroczu 2014 wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela 24: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	9 514	13 053	20 102	8 151
Przychody z tytułu dotacji	6 505	8 688	8 935	5 563
Pozostałe przychody operacyjne	183	173	175	189
Razem przychody z działalności operacyjnej	16 202	21 914	29 212	13 903
Zmiana stanu produktów	(66)	82	(132)	(22)
Amortyzacja	(1 657)	(2 082)	(1 584)	(1 439)
Zużycie surowców i materiałów	(4 175)	(4 986)	(5 125)	(3 257)
Usługi obce	(3 671)	(4 210)	(4 201)	(2 463)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 053)	(11 626)	(12 571)	(8 244)
Podatki i opłaty	(180)	(186)	(181)	(133)
Pozostałe koszty	(1 111)	(843)	(1 122)	(607)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(377)	(259)	(345)	(216)
Inne	(97)	(32)	(47)	(82)
Razem koszty działalności operacyjnej	(22 386)	(24 142)	(25 309)	(16 463)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(6 184)	(2 228)	3 903	(2 560)
*EBITDA	(4 527)	(146)	5 487	(1 121)
Przychody finansowe	235	36	120	31
Koszty finansowe	(164)	(234)	(35)	(122)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 112)	(2 427)	3 988	(2 650)
Podatek dochodowy	566	(19)	(7)	(19)
Zysk (strata) netto	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)

Źródło: Sprawozdania Finansowe

*EBITDA – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, zysk EBITDA nie jest wskaźnikiem MSSF i nie został zbadany przez Biegłego Rewidenta

Emitent realizuje swoje przychody poprzez dwa operacyjne segmenty działalności: Segment Innowacyjny i Usługowy. W ramach Segmentu Innowacyjnego Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowartościowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji. Natomiast drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów jest Segment Usługowy. Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r. w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30.09.2013 r.

Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy wzrosły z 13,9 mln PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 r. do poziomu 29,2 mln PLN w analogicznym okresie 2014 r. (wzrost o 110%). Wzrost przychodów wynikał głównie z odnotowanych w 2014 r. przychodów ze sprzedaży w Segmentie Innowacyjnym w wysokości 17,4 mln zł (w analogicznym okresie 2013 r. segment ten wygenerował 5,8 mln zł przychodów ze sprzedaży). W obszarze usług Emitent konsekwentnie realizuje strategię koncentracji na projektach usługowych o większej wartości dodanej, a przez to większej rentowności. Dzięki tym działaniom, w portfelu zamówień Grupy widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który przełożył się na poprawę dynamiki przychodów komercyjnych w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 r.

Rentowny i dynamicznie rosnący segment usługowy zapewnia Grupie solidne podstawy wzrostu – przychody z Segmentu Usług w okresie trzech pierwszych kwartałów 2014 r. wyniosły 11,7 mln PLN, co oznacza 47,5% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) za okres trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 20,3 mln PLN, co dało dynamikę na poziomie 144,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły one 8,3 mln PLN. Wzrost wynikał głównie z odnotowanych w 2014 r. przychodów ze sprzedaży w Segmencie Innowacyjnym w wysokości 9,3 mln zł (w analogicznym okresie 2013 r. segment ten wygenerował 0,9 mln zł przychodów ze sprzedaży). Wzrost przychodów ze sprzedaży w badanym okresie w Segmencie Usługowym wynosił 49,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży było możliwe dzięki utrzymaniu portfela klientów Grupy oraz pozyskaniu nowych zleceń.

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2014 r. przychody z tytułu dotacji wzrosły o 60,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 5 563 tys. zł do 8 935 tys. zł. Wzrost przychodów z tego tytułu wynika z konsekwentnej realizacji projektów badawczych rozpoczętych przed 2014 r., w tym przede wszystkim ze zwiększenia zgodnie z wcześniejszymi planami nakładów na realizację projektów SEL300 oraz SEL128, a także sukcesywnego odpisywania w przychody otrzymanych dotacji infrastrukturalnych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

2013 r. w porównaniu z 2012 r.

W 2013 r. Emitent realizował konsekwentnie strategię koncentracji na projektach usługowych o większej rentowności i intensywnie alokował swoich naukowców w poszerzonym portfelu własnych projektów Segmentu Innowacyjnego. Dzięki tym działaniom, w portfelu zamówień Grupy widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który już przełożył się na lepszą dynamikę przychodów komercyjnych w 2013 r. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy dynamicznie rosły z 16,2 mln PLN w 2012 r. do poziomu 21,9 mln PLN w 2013 r. (wzrost o 35,3% r/r). Największy wzrost przychodów został odnotowany w Segmencie Usługowym, gdzie przychody w 2013 r. wzrosły o 43,5% r/r. Obserwowany wzrost wynikał głównie z powiększenia bazy klientów, podpisania nowych kontraktów FTE oraz wzrostu zamówień od stałych klientów. Jednym z kluczowych umów zawartych przez Segment Usługowy był kontrakt z jednym z największych globalnych koncernów farmaceutycznych, dotyczący świadczenia usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Wartość kontraktu wyniosła ok. 1,0 mln PLN. Ważnym czynnikiem wzrostu był również wzrost przychodów z tytułu działalności Segmentu Innowacyjnego, gdzie odnotowano wzrost przychodów o 21,0% r/r. Obserwowany wzrost przychodów był możliwy głównie dzięki podpisaniu przez Emitenta kontraktów partneringowych z H3 Biomedicine i Merck Serono.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły 13,1 mln PLN w 2013 r., co dało dynamikę na poziomie 37,2% w stosunku do 2012 r., kiedy to wyniosły one 9,5 mln PLN. Zwiększenie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży było możliwe dzięki utrzymaniu portfela klientów Grupy oraz pozyskaniu nowych zleceń.

O 33,6% wzrosły przychody z tytułu dotacji z 6,5 mln PLN w 2012 r. do 8,7 mln PLN w 2013 r. Wzrost przychodów z tego tytułu wynika z: a) konsekwentnej realizacji projektów badawczych uruchomionych przed 2013, b) rozpoczęcia w drugiej połowie 2013 realizacji nowego projektu badawczego w obszarze metabolizmu nowotworów – SEL300, c) kontynuacji projektów badawczych w dziedzinie onkologii i chorób neurodegeneracyjnych, oraz d) projektu opracowania nowatorskiej technologii ekspresji białek rekombinowanych realizowanego przez BioCentrum sp. z o.o., a także e) planowych odpisów w przychody otrzymanych dotacji infrastrukturalnych ujętych w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

Tabela 25: Skonsolidowana struktura kosztów działalności operacyjnej Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012		2013		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Zmiana stanu produktów	(66)	0,30%	82	(0,30%)	(132)	0,52%	(22)	0,13%
Amortyzacja	(1 657)	7,40%	(2 082)	8,60%	(1 584)	6,26%	(1 439)	8,74%
Zużycie surowców i materiałów	(4 175)	18,60%	(4 986)	20,70%	(5 125)	20,25%	(3 257)	19,78%
Usługi obce	(3 671)	16,40%	(4 210)	17,40%	(4 201)	16,60%	(2 463)	14,96%
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 053)	49,40%	(11 626)	48,20%	(12 571)	49,67%	(8 244)	50,08%
Podatki i opłaty	(180)	0,80%	(186)	0,80%	(181)	0,72%	(133)	0,81%
Pozostałe koszty	(1 111)	5,00%	(843)	3,50%	(1 122)	4,43%	(607)	3,69%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(377)	1,70%	(259)	1,10%	(345)	1,36%	(216)	1,31%
Inne	(97)	0,40%	(32)	0,10%	(47)	0,19%	(82)	0,50%
Razem koszty działalności operacyjnej	(22 386)	100,00%	(24 142)	100,00%	(25 309)	100,00%	(16 463)	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r. w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30.09.2013 r.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (49,7% ogółu kosztów działalności operacyjnej), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (20,3% ogółu kosztów działalności operacyjnej w 2014 r.). Wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 16,5 mln PLN w okresie trzech kwartałów 2013 r. do 25,3 mln PLN w analogicznym okresie 2014 r., co oznacza wzrost o 53,3%.

W pierwszych trzech kwartałach 2014 r. Grupa odnotowała zysk netto na poziomie 3,98 mln PLN wobec straty w wysokości 2,67 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozytywny wynik jest efektem zarówno kontynuowania rentownej działalności w zakresie innowacji, jak i dalszej poprawy rentowności w obszarze usług. Znaczący wpływ na wysokość zysku netto zrealizowanego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. miało osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowych terapii onkologicznych. Osiągnięcie to wiązało się z wypłatą dodatkowego (ponad zagwarantowane w umowie przychody 5 783,0 tys. zł w latach 2013-2015) wynagrodzenia dla Emitenta w kwocie 793,7 tys. zł. W okresie tym Grupa Emitenta konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

2013 r. w porównaniu z 2012 r.

Na koszty działalności operacyjnej Emitenta składają się głównie koszty świadczeń pracowniczych (48,2% kosztów działalności operacyjnej w 2013 r.), jak również koszty zużycia surowców i materiałów (20,7% kosztów działalności operacyjnej w 2013 r.). W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wraz ze wzrostem skali działalności prowadzonej przez Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej uległy zwiększeniu z poziomu 22,4 mln PLN w 2012 r. do 24,1 mln PLN w 2013 r. (wzrost o 7,8% r/r).

Dzięki dynamicznemu wzrostowi skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej, które rosły w szybszym tempie niż koszty działalności operacyjnej, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zaobserwowano spadek straty na skonsolidowanym wyniku z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację o 96,8% z 4,5 mln PLN do poziomu 0,1 mln PLN. Osiągana przez Spółkę skonsolidowana strata na działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację wynika głównie z faktu, iż Spółka istnieje od 2007 r. i systematycznie buduje swoją pozycję na rynku outsourcingu usługowego.

W 2013 r. skonsolidowana strata netto zmniejszyła się o 55,9% z 5,5 mln PLN do 2,4 mln PLN. Poniesiona strata jest wynikiem realizacji planów Emitenta zmierzających do zintensyfikowania prac badawczo-rozwojowych, które mają charakter inwestycji zwiększających przyszłe przychody Emitenta i jej wartość rynkową. W okresie tym Grupa Emitenta

konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

9.1.1 Analiza rentowności

Przy ocenie efektywności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Rentowność EBIT – stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów z działalności operacyjnej w okresie

Rentowność EBITDA – stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (EBITDA) do przychodów z działalności operacyjnej w okresie

Rentowność netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów z działalności operacyjnej w okresie

Rentowność kapitału własnego ROE – stosunek zysku (straty) netto w okresie (dla trzeciego kwartału 2014 r. suma ostatniego kwartału 2013 r. oraz pierwszych trzech kwartałów 2014 r.) do stanu kapitału własnego na koniec okresu

Rentowność aktywów ogółem ROA – stosunek zysku (straty) netto w okresie (dla trzeciego kwartału 2014 r. suma ostatniego kwartału 2013 r. oraz pierwszych trzech kwartałów 2014 r.) do stanu aktywów na koniec okresu

Poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności osiągnięte przez Emitenta w latach 2012-2013, jak również w następującym po nich okresie śródrocznym.

Tabela 26: Wskaźniki rentowności osiągnięte przez Grupę Emitenta

	2012	2013	30.09.2014
Rentowność EBITDA	(27,90%)	(0,70%)	18,78%
Rentowność działalności operacyjnej	(38,20%)	(10,20%)	13,36%
Rentowność brutto	(37,70%)	(11,10%)	13,65%
Rentowność netto	(34,20%)	(11,20%)	13,63%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem (ROA)	(33,60%)	(13,40%)	16,81%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	(94,80%)	(71,80%)	56,94%

Źródło: Obliczenia na podstawie Sprawozdań Finansowych

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w latach 2012-2013, wskaźniki rentowności Emitenta były ujemne na wszystkich poziomach wyniku finansowego. W okresie tym Emitent konsekwentnie prowadził intensywne prace badawcze, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej. W okresie trzech pierwszych kwartałów 2014 r. Emitent osiągnął rentowność operacyjną zarówno na poziomie EBITDA, jak i zysku netto oraz osiągnął pozytywną stopę zwrotu z aktywów ogółem i kapitału własnego.

9.1.2 Analiza struktury aktywów

Wartość aktywów Grupy na przestrzeni okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi systematycznie zwiększała się wraz ze wzrostem skali działalności. Poniżej przedstawiono zmiany, jakie zachodziły w zakresie wartości i struktury aktywów Grupy w latach 2012-2013, jak również następującego po nich okresu śródrocznego, wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 27: Skonsolidowane aktywa Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2012		31.12.2013		30.09.2014 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	5 410	32,80%	4 932	27,00%	6 152	24,59%
Wartość firmy	281	1,70%	281	1,50%	281	1,12%
Pozostałe aktywa niematerialne	2	0,00%	1	0,00%	5	0,02%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 692	10,30%	1 692	9,30%	1 739	6,95%
Pozostałe aktywa finansowe	160	1,00%	-	0,00%	-	-
Pozostałe aktywa	162	1,00%	162	0,90%	190	0,76%
Aktywa trwałe razem	7 707	46,80%	7 067	38,70%	8 367	33,45%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	418	2,50%	391	2,10%	528	2,11%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 413	14,60%	5 161	28,30%	8 777	35,09%
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	575	3,50%	-	0,00%	251	1,00%
Pozostałe aktywa finansowe	120	0,70%	120	0,70%	620	2,48%
Pozostałe aktywa	156	0,90%	221	1,20%	714	2,85%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 096	30,90%	5 298	29,00%	5 758	23,02%
Aktywa obrotowe razem	8 778	53,20%	11 191	61,30%	16 647	66,55%
Aktywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r. w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30.09.2013 r.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się z 18,3 mln PLN na koniec 2013 r. do 25,0 mln PLN na 30 września 2014 r., tj. o 36,6%. Wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 8,4 mln PLN, co stanowi 33,5% wartości majątku Grupy. Składają się na nie głównie rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6,2 mln PLN (w tym nakłady poniesione na adaptację i wyposażenie laboratoriów) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zawierające w większości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Główną pozycję w aktywach obrotowych Emitenta stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (35,1% ogółu aktywów) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (23,0% ogółu aktywów). Istotny wzrost należności jest wynikiem wzrostu skali prowadzonej działalności oraz wystawienia faktur o znaczącej wartości do końca września 2014 r. Wysoki poziom środków pieniężnych wynika z otrzymywania zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji grantujących.

2013 r. w porównaniu z 2012 r.

Wartość skonsolidowanych aktywów razem zwiększyła się w 2013 r. z 16,5 mln PLN do 18,3 mln PLN, tj. o 10,8%. Jest to w przeważającej mierze skutek wzrostu majątku obrotowego, w tym wzrostu należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług o 2,7 mln PLN, tj. 113,9%, wskutek wystawienia faktur o znaczącej wartości w grudniu 2013 r. Należności te zostały uregulowane w 2014 r. Na koniec 2013 r. główne pozycje majątku trwałego to rzeczowe aktywa trwałe (4,9 mln PLN, co stanowi 27,0% udziału w aktywach), w tym w większości wyposażenie laboratoriów, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1,7 mln PLN). W porównaniu z rokiem poprzednim wartość rzeczowego majątku trwałego spadła o 478 tys. PLN. Było to wynikiem przewagi kosztów amortyzacji nad nakładami inwestycyjnymi o charakterze modernizacyjnym i rozwojowym. Największą pozycję aktywów obrotowych na koniec 2013 r. i 2012 r. stanowiły środki pieniężne (odpowiednio 29% i 30,9% ogółu aktywów), związane z otrzymywaniem zaliczek na realizowane projekty innowacyjne od instytucji grantujących.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Przyczyny znaczących zmian w przychodach z działalności operacyjnej

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej Grupy charakteryzowały się silną dynamiką wzrostu. W latach 2012-2013 wartość skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej wzrosła z 16,2 mln PLN w 2012 r. do poziomu 21,9 mln PLN w 2013 r. (wzrost o 35,3% r/r). Głównym źródłem przychodów była rosnąca baza klientów, wzrost liczby kontraktów FTE, a także podpisanie umów partneringowych z H3 Biomedicine i Merck Serono.

Główne czynniki, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi miały wpływ na wyniki Spółki, zostały opisane w pkt 9.2.2 poniżej.

9.2.2 Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej

Wśród głównych czynników, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w sposób istotny kształtowały wynik z działalności operacyjnej Emitenta, wymienić należy:

- **W 2012 r.:**

- W ramach aneksu do umowy z dnia 1 lipca 2010 r. z Orion Corporation, zostały zwiększone płatności dla Spółki związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad projektem SEL103. Zwiększenie płatności było związane z poszerzeniem zakresu i przedłużeniem czasu realizacji prac badawczych w ramach projektu. Wartość dodatkowych prac wyniosła 400 tys. EUR, co zgodnie z kursem średnim NBP z dnia 2 kwietnia 2012 r. (1 EUR = 4,1428 PLN) stanowi ok. 1,7 mln PLN.
- W dniu 6 września 2012 r. Emitent przyjął zamówienie od jednej z największych w Europie Środkowo-Wschodniej firm z branży paliwowo-energetycznej dotyczące wdrożenia i utrzymania oprogramowania systemu laboratoryjnego klasy LIMS. Całkowita wartość zamówienia przekroczyła wartość 20% ówczesnego kapitału własnego Emitenta, a więc kwotę 2,1 mln PLN.
- W dniu 28 lutego 2012 r. Selvita S.A. oraz BioCentrum sp. z o.o. zawarły z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowanie dwóch projektów badawczo-rozwojowych, w tym dla Selvita S.A. na rozwój nowej terapii przeciwnowotworowej z zastosowaniem innowacyjnych inhibitorów kinaz:
 - całkowita wartość projektu: 8,6 mln PLN,
 - wartość dofinansowania: 6,8 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2012-2015,oraz dla spółki zależnej – BioCentrum sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na nowatorską technologię ekspresji białek rekombinowanych:
 - całkowita wartość projektu: 2,0 mln PLN,
 - wartość dofinansowania: 1,5 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2011-2014.
- W dniu 16 maja 2012 r. Emitent zawarł umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotyczącą wykonania i finansowania projektu realizowanego w ramach Programu „INNOTECH” w ścieżce programowej HI-TECH pt. „Zastosowanie inhibitorów kinaz białkowych jako celowanych terapii przeciwnowotworowych”:
 - wartość całkowita projektu: 2,4 mln PLN,
 - wartość dofinansowania: 1,7 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2012-2014.
- W dniu 3 października 2012 r. Emitent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu badawczego dotyczącego rozwoju innowacyjnej terapii chorób o podłożu autozapalnym i autoimmunologicznym, takich jak reumatoidalne zapalenie stawów, artretyzm czy choroba Leśniowskiego-Crohna:
 - wartość całkowita kosztów projektu netto: 4,9 mln PLN,
 - wartość dofinansowania: 3,6 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2012-2015.
- W dniu 18 grudnia 2012 r. konsorcjum naukowe, w skład którego wchodził Emitent jako lider konsorcjum oraz Instytut Farmakologii Polskiej Akademii Nauk jako partner, zawarło z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę dotyczącą wykonania i finansowania projektu badawczego w ramach Programu Badań Stosowanych pt. „Innowacyjne terapie chorób neurodegeneracyjnych i neurorozwojowych w oparciu o modulatory allosteryczne receptorów mGlu”:
 - wartość całkowita projektu: 7,4 mln PLN,
 - łączna wartość dofinansowania dla konsorcjum: 6,6 mln PLN,
 - w tym dla Spółki: 2,6 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2012-2015.

• W 2013 r.:

- W dniu 18 czerwca 2013 r. Emitent został poinformowany przez Orion Pharma o decyzji Zespołu Zarządzającego Portfelem Projektów Badawczo-Rozwojowych fińskiej firmy podjętej w zakresie projektu SEL103. Firma Orion Pharma zdecydowała o zatrzymaniu dalszego rozwoju związków będących rezultatem współpracy z Emitentem rozpoczętej w lipcu 2010 r., a znajdujących się obecnie w fazie przedklinicznej.
- W dniu 22 kwietnia 2013 r. Emitent otrzymał zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę ok. 323 tys. USD (ok. 1,1 mln PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,1448 PLN). Usługi były realizowane od 22 kwietnia do 31 grudnia 2013 r.
- W dniu 16 września 2013 r. H3 Biomedicine Inc., firma biotechnologiczna specjalizująca się w badaniach nad celowanymi terapiami przeciwnowotworowymi, i Emitent zawarły umowę o strategicznej współpracy mającej na celu opracowanie przełomowych, genetycznie zindywidualizowanych leków stosowanych w terapiach onkologicznych. W ramach współpracy badawczo-rozwojowej Spółka otrzyma od H3 Biomedicine gwarantowane finansowanie swoich prac badawczych w latach 2013-2015 na kwotę ok. 1,8 mln USD, co stanowi ok. 5,8 mln PLN. H3 Biomedicine będzie również wykonywało na swój koszt dodatkowe badania naukowe we wspólnie zdefiniowanym zakresie. Po zakończeniu współpracy badawczej strony zamierzają dalej współpracować nad rozwojem nowych cząsteczek zidentyfikowanych w ramach wspólnych projektów, co może stanowić źródło istotnych przychodów z tytułu kamieni milowych i tantiem (tzw. milestones i royalties) dla Emitenta.
- W dniu 10 października 2013 r. Emitent zawarł umowę ramową oraz otrzymał zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednej z największych europejskich firm farmaceutycznych na kwotę ok. 386,0 tys. EUR (ok. 1,6 mln PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,1918 PLN). Usługi w ramach zamówienia będą realizowane od października 2013 r. do grudnia 2014 r.
- W dniu 22 października 2013 r. Emitent i Merck Serono, biofarmaceutyczna część koncernu Merck, zawarły umowę dotyczącą współpracy nad rozwojem nowych małowcząsteczkowych inhibitorów celujących specyficznie w enzymy regulujące metabolizm komórek nowotworowych. Współpraca badawcza obu firm obejmie kluczowe szlaki metaboliczne związane z namnażaniem komórek nowotworowych. W ramach umowy, w latach 2013-2015, Spółka otrzyma od Merck Serono 2,4 mln EUR (ok. 10 mln PLN) z tytułu prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę i dodatkowe fundusze na pokrycie kosztów zewnętrznych.
- W dniu 1 marca 2013 r. Emitent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pt. „Innowacyjne leki onkologiczne oddziałujące na metabolizm komórek nowotworowych”:
 - wartość całkowita projektu netto: 23,3 mln PLN,
 - wartość dofinansowania: 17,2 mln PLN,
 - czas realizacji: lata 2013-2015.

Celem projektu jest opracowanie nowych małowcząsteczkowych substancji, które będą hamować szlaki sygnałowe aktywujące metabolizm w komórkach nowotworowych. Celami terapeutycznymi projektu są białka, które regulują metabolizm węglowodanów, tłuszczów oraz białek, a także funkcjonowanie mitochondriów, czyli procesów zaburzonych w chorobach nowotworowych i leżących u podstaw transformacji nowotworowej. Rozwój nowych terapii w oparciu o inhibitory metabolizmu oraz ogromne możliwości łączenia nowo powstałych terapii z już istniejącymi będzie miał ogromny wpływ na sposoby leczenia raka.

• W okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2014 r.:

- 13 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę 965 466 USD (2 939 843,97 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,0450 PLN). Usługi w ramach zamówienia będą realizowane od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r. Wspomniane wyżej zlecenie, będące największym kontraktem usługowym pozyskanym przez Spółkę od początku działalności, jest przedłużeniem i jednocześnie znacznym rozszerzeniem współpracy zapoczątkowanej w kwietniu 2013 r.
- W dniu 10 lutego 2014 r. Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a konsorcjum naukowym, w skład którego wchodzi Emitent jako lider konsorcjum oraz Uniwersytet Jagielloński jako partner. Umowa przewiduje wykonanie i finansowanie projektu badawczego pt. „Nowe Inhibitory ścieżki oksygenazy hemowej-1 jako potencjalne leki przeciwnowotworowe” w ramach Programu Badań Stosowanych („Projekt”):
 - wartość całkowita Projektu netto: 4 173 096 zł,
 - łączna wartość dofinansowania dla konsorcjum: 3 697 302 zł,
 - udział Spółki: 1 903 176 zł kosztów, w tym 1 427 382 zł dofinansowania,
 - czas realizacji: lata 2014-2016.

Celem Projektu jest opracowanie i badanie nowych inhibitorów oksygenazy hemowej-1 (HO 1) z zamiarem ich komercjalizacji oraz zastosowania w terapii przeciwnowotworowej.

- W dniu 27 marca 2014 r. Emitent zawarł istotną umowę ze szwajcarską firmą biotechnologiczną, której przedmiotem jest świadczenie przez Spółkę usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Umowa jest kontraktem opartym na modelu FTE (ang. Full-Time Equivalent) i została podpisana na łączną kwotę 202 000 11 EUR (841 734 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,167 PLN). Usługi w ramach umowy będą realizowane do 23 marca 2015 r.
- W dniu 2 czerwca 2014 r. Emitent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowy na wykonanie i finansowanie projektu badawczego pt: „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” w ramach Programu Sektorowego INNOMED („Projekt”):
 - wartość całkowita Projektu netto: 20 905 600 zł,
 - wartość dofinansowania dla Spółki: 9 444 920 zł,
 - czas realizacji: lata 2014-2017.

Celem Projektu o akronimie KIND-P1 (Kinase Inhibitor Investigational New Drug studies to Phase 1) jest przeprowadzenie w ramach programów SEL24 i SEL120 kompleksowych badań przedklinicznych oraz wprowadzenie do badań klinicznych wyselekcjonowanego inhibitora kinaz o największym potencjale terapeutycznym jako nowego, innowacyjnego leku przeciwnowotworowego. Będzie to pierwszy projekt badawczy w historii Emitenta, który zakłada wejście w etap badań klinicznych i podanie leku pacjentom. Stanowi on również jeden z najważniejszych elementów planów inwestycyjnych na najbliższe lata, które mogą być realizowane przez Emitenta samodzielnie lub we współpracy z partnerami farmaceutycznymi w modelu partneringowym.

- W dniu 11 czerwca 2014 r. Krakowski Park Technologiczny sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („KPT”) – podmiot zarządzający Krakowską Specjalną Strefą Ekonomiczną („KSSE”), wydał zezwolenie na działalność na terenie KSSE dla Selvita Services sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta. Realizując plany rozwoju, Grupa Kapitałowa Emitenta („Grupa”) znacząco zwiększy zatrudnienie i zainwestuje ponad 7,3 mln zł. Selvita Services sp. z o.o. weszła do KSSE w dniu 1 lipca 2014 r.; z tego tytułu Grupa spodziewa się oszczędności podatkowych na poziomie 10 mln zł. Przywileje te pomogą w utworzeniu do końca 2023 r. miejsc pracy dla co najmniej 150 wysokiej klasy specjalistów w dziedzinie usług badawczo-rozwojowych i budowy rozwiązań bioinformatycznych wspierających projekty innowacyjne w sektorze biotechnologii i farmacji.
- W dniu 22 maja 2014 r. Emitent zaraportował osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowych terapii onkologicznych.
- W dniu 23 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał zamówienia na usługi biologiczne od nowych partnerów zagranicznych z Brazylii i Stanów Zjednoczonych na łączną kwotę ok. 890 tys. zł. Przedmiotem wartego 187 tys. euro (778,0 tys. zł przeliczone po kursie 1 EUR = 4,1603 PLN) kontraktu z kontrahentem z Brazylii jest świadczenie usług biologicznych w zakresie badań przedklinicznych leków biopodobnych (generycznych). Emitent otrzymał również zlecenie od notowanej na giełdzie amerykańskiej firmy biotechnologicznej. Wartość umowy, której przedmiotem jest świadczenie usług z zakresu biologii molekularnej, to 36,5 tys. dolarów (111,8 tys. zł przeliczone po kursie 1 USD = 3,0627 PLN). Jest to pierwszy w historii Emitenta kontrakt z firmą zlokalizowaną w San Francisco, które jest drugim po Bostonie, największym na świecie ośrodkiem koncentracji branży biotechnologicznej.
- 30 czerwca 2014 r.: zawarcie umowy na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków z jednym z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę 282,7 tys. USD (861,7 tys. PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,0473).

9.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, zostały opisane w pkt III.9.2.2 niniejszego Prospektu.

Z uwagi na fakt, iż Emitent prowadzi działalność głównie na rynkach UE oraz USA, na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna na powyższych rynkach. Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, inflację, kształtowanie się kursu PLN w porównaniu z innymi walutami, poziom bezrobocia, zmiany poziomu stóp procentowych, charakterystykę demograficzną populacji, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz związany z tym poziom wydatków konsumpcyjnych społeczeństwa.

Dodatkowo głównymi czynnikami, które będą miały bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta są m.in.: polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw, w których zamierza działać Emitent; działania podejmowane przez firmy konkurencyjne w zakresie leków onkologicznych; opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów przeciwko schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Emitenta; uzyskanie planowanych wyników badań przedklinicznych i klinicznych; utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE

Analiza zasobów kapitałowych Emitenta przeprowadzona na podstawie danych finansowych pochodzących ze Sprawozdania Finansowego wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt 20.3 niniejszego Prospektu, zaś opinia z badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt 20.4 niniejszego Prospektu.

10.1 Wyjaśnienie źródeł i kwot kapitału Grupy Emitenta

Poniżej przedstawiono strukturę źródeł finansowania majątku Grupy Emitenta na przestrzeni lat 2012-2013, jak również następującego po nich okresu śródrocznego, wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Tabela 28: Skonsolidowane źródła finansowania Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2012		31.12.2013		30.09.2014 (niezbadane)	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	4 185	25,40%	4 185	22,90%	4 185	16,73%
Kapitał zapasowy	14 429	87,50%	2 522	13,80%	2 522	10,08%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0,00%	1 883	10,30%	1 883	7,53%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(7 220)	(43,80%)	(2 742)	(15,00%)	(5 187)	(20,74%)
Zysk (strata) netto	(5 546)	(33,60%)	(2 445)	(13,40%)	3 981	15,92%
Razem kapitał własny	5 849	35,50%	3 403	18,60%	7 385	29,52%
Zobowiązania długoterminowe						
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	1,70%	109	0,60%	503	2,01%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20	0,10%	27	0,10%	27	0,11%
Rezerwa na podatek odroczony	96	0,60%	96	0,50%	114	0,46%
Przychody przyszłych okresów	2 529	15,30%	3 222	17,60%	4 150	16,59%
Zobowiązania długoterminowe razem	2 919	17,70%	3 454	18,90%	4 793	19,16%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 537	15,40%	3 481	19,10%	4 307	17,22%
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	-	0,00%	40	0,20%	243	0,97%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	0,10%	161	0,90%	73	0,29%
Pozostałe zobowiązania finansowe	170	1,00%	160	0,90%	129	0,52%
Rezerwy krótkoterminowe	946	5,70%	2 104	11,50%	2 890	11,55%
Przychody przyszłych okresów	4 041	24,50%	5 455	29,90%	5 194	20,76%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 718	46,80%	11 401	62,40%	12 835	51,31%
Zobowiązania razem	10 637	64,50%	14 855	81,40%	17 629	70,48%
Pasywa razem	16 486	100,00%	18 258	100,00%	25 014	100,00%

Źródło: Sprawozdania Finansowe

W strukturze skonsolidowanych źródeł finansowania Grupy Emitenta w całym okresie, z którego pochodzą historyczne informacje finansowe, dominują zobowiązania długo- i krótkoterminowe. W strukturze skonsolidowanych pasywów Grupy udział zobowiązań wzrósł z poziomu 64,5% w 2012 r. do 81,4% w 2013 r., a następnie spadł do 70,5% na dzień 30 września 2014 r. Wzrost w 2013 r. wynikał głównie z przyrostu przychodów przyszłych okresów z poziomu 6,6 mln PLN w 2012 r. (z czego część długoterminowa wyniosła 2,5 mln PLN, natomiast część krótkoterminowa 4,1 mln PLN) do poziomu 8,7 mln PLN w 2013 r. (z czego część długoterminowa wyniosła 3,2 mln PLN oraz krótkoterminowa 5,5 mln PLN) oraz 9,3 mln PLN na dzień 30 września 2014 r. (z czego część długoterminowa wyniosła 4,2 mln PLN, natomiast część krótkoterminowa 5,2 mln PLN). Obserwowany wzrost był wynikiem otrzymanych płatności w ramach umów partneringowych obejmujących zaliczki na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami oraz otrzymanymi przez Grupę Emitenta dotacjami i grantami. Dodatkowo w analizowanym okresie wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług z 2,5 mln PLN w 2012 r. do 3,5 mln PLN w 2013 r. i 4,3 mln na dzień 30 września 2014 r. Było to wynikiem wzrostu skali działalności i wzrostu możliwości finansowania jej kredytem kupieckim. Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi około dwóch miesięcy.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi spadł udział skonsolidowanych kapitałów własnych w strukturze pasywów z 35,5% w 2012 r. do 18,6% w 2013 r., a następnie wzrósł do 29,5% na dzień 30 września 2014 r. W tym okresie Grupa Emitenta prowadziła intensywne prace badawcze w ramach prowadzonych programów badawczo-rozwojowych rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej bieżącego okresu. Dlatego też w latach 2012-2013 kapitał własny Emitenta został pomniejszony o wygenerowane skonsolidowane straty netto w wysokości odpowiednio 5,5 mln PLN i 2,5 mln PLN. Dodatkowo w 2013 r. Grupa Emitenta zawiązała kapitał rezerwowy z tytułu uchwalonego przez Zarząd Spółki Programu Motywacyjnego (patrz pkt 17.3 niniejszego Prospektu) w wysokości 1,9 mln PLN, który został utworzony z kapitału zapasowego.

W badanym okresie zaobserwowano spadek skonsolidowanych kapitałów zapasowych, z poziomu 14,4 mln PLN w 2012 r. do 2,5 mln PLN na dzień 30 września 2014 r. Główną przyczyną spadku skonsolidowanego kapitału zapasowego było pokrycie strat z lat ubiegłych w wysokości 10,0 mln PLN w 2013 r. oraz przesunięcie środków do kapitałów rezerwowych w wysokości 1,9 mln PLN w związku z uchwaleniem Programu Motywacyjnego.

Rezerwy długoterminowe w badanym okresie nie miały znaczącej pozycji w pasywach Grupy Emitenta, natomiast rezerwy krótkoterminowe odpowiadały za odpowiednio 5,7% oraz 11,5% wartości pasywów w latach 2012-2013 oraz 11,6% na dzień 30 września 2014 r. Stanowiły one głównie rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwy z tytułu podatku dochodowego.

Tabela 29: Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014 (niezbadane)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	64,50%	81,40%	70,48%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	181,90%	436,50%	238,71%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,70%	18,90%	19,16%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na koniec okresu/stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem na koniec okresu/stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu/stan aktywów ogółem na koniec okresu.

Działalność operacyjna Grupy Emitenta wiąże się z wysokimi kosztami prowadzonych badań. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka nie kapitalizuje wydatków na prace badawczo-rozwojowe i alokuje je w koszty bieżącego okresu. Dlatego też wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w analizowanym okresie wzrósł z poziomu 181,9% w 2012 r. do 436,5% na koniec 2013 r. (spadek wartości skonsolidowanych kapitałów własnych), a następnie spadł do 238,7% na dzień 30 września 2014 r. (wzrost wartości skonsolidowanych kapitałów własnych).

10.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Emitenta w latach 2012-2013, jak również następującego po nich okresu śródrocznego 2014 r., wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego.

Tabela 30: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta (w tys. PLN)

	2012	2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 (niezbadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013 (niezbadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 129)	(7 198)	(4 908)	(5 970)
Zysk (strata) za rok obrotowy	(5 546)	(2 445)	3 981	(2 669)
Korekty:	(3 583)	(4 753)	(8 889)	(3 001)
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	1 657	2 082	1 583	1 438
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	37	-	-
Odsetki i dywidendy, netto	(203)	-	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-	20	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	208	(2 688)	(4 132)	(1 876)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(92)	27	(137)	72
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	248	990	1 197	1 407
Zmiana stanu dotacji	(3 807)	(2 106)	(657)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(2 182)	(4 162)	(7 627)	(5 314)
Zmiana stanu rezerw	470	1 158	804	693
Pozostałe	119	(112)	81	277
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 058)	(2 150)	(2 051)	(1 471)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 711)	(1 471)	(2 111)	(1 471)
Zakup dotowanych środków trwałych	(745)	(696)	(79)	-
Odsetki otrzymane	313	17	19	-
Udzielenie pożyczek	(110)	-	120	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	195	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 092	9 550	7 418	8 057
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(60)	(198)	(397)	(134)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	24	391	823	-
Otrzymane dotacje	9 128	9 642	8 543	8 191
Splata pożyczek/kredytów	-	(230)	(1 032)	-
Odsetki zapłacone	-	(55)	(19)	-
Pozostałe	-	-	(500)	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(2 094)	202	459	617

Źródło: Sprawozdania Finansowe

Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r. w porównaniu z okresem 9 miesięcy zakończonym 30.09.2013 r.

W okresie trzech kwartałów 2014 r. skonsolidowane przepływy operacyjne Grupy Emitenta wyniosły -4,9 mln PLN w porównaniu z 5,97 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na zmianę środków wygenerowanych z działalności operacyjnej miał wpływ osiągnięty w 2014 r. zysk netto w porównaniu ze stratą za analogiczny okres roku poprzedniego, skompensowany po części wzrostem stanu należności oraz wzrostem aktywów krótkoterminowych.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 2,1 mln PLN wobec -1,5 mln PLN wygenerowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego. Na spadek przepływów miały wpływ przede wszystkim nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz zakup dotowanych środków trwałych.

W okresie trzech kwartałów 2014 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Emitenta wyniosły 7,4 mln PLN. Na wysokość przepływów pieniężnych pozytywny wpływ miały przede wszystkim środki z otrzymanych dotacji w wysokości 8,5 mln PLN, skompensowane po części splatą otrzymanych pożyczek i kredytów w wysokości 1,03 mln PLN.

2013 r. w porównaniu z 2012 r.

W latach 2012-2013 skonsolidowane przepływy operacyjne Grupy Emitenta wyniosły odpowiednio -9,1 mln PLN i -7,2 mln PLN. Główną pozycję przepływów operacyjnych stanowiła skonsolidowana strata netto Grupy Emitenta, która była wynikiem przyjętej polityki rachunkowości, wedle której koszty badawczo-rozwojowe zaliczane są w poczet skonsolidowanych kosztów z działalności operacyjnej bieżącego okresu. Do najważniejszych korekt należała amortyzacja, która w analizowanym okresie wyniosła odpowiednio 1,7 mln PLN w 2012 r. i 2,1 mln w 2013 r. oraz zmiana stanu skonsolidowanych należności krótkoterminowych (m.in. należności z tytułu dostaw i usług), która w latach 2012-2013 wyniosła odpowiednio -2,2 mln PLN i -4,2 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy w latach 2012-2013 wyniosły odpowiednio -2,1 mln PLN oraz -2,2 mln PLN. Było to głównie związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych. W 2012 roku Grupa Emitenta poniosła nakłady finansowe na uruchomienie nowego modułu laboratorium biochemicznego w wysokości 400 tys. PLN oraz zakupienie specjalistycznego sprzętu do laboratorium komórkowego w wysokości ok. 800 tys. PLN. W 2013 roku Grupa Emitenta zainwestowała w adaptację modułów laboratoryjnych oraz zakup specjalistycznego wyposażenia i aparatury laboratoryjnej w wysokości blisko 1,2 mln PLN.

W 2012 r. skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy Emitenta wyniosły 9,1 mln PLN, natomiast w 2013 r. wzrosły do 9,6 mln PLN. Głównym składnikiem przepływów były otrzymane przez Emitenta dotacje. W 2012 r. Grupa Emitenta zawarła m.in. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) umowy o dofinansowanie dwóch projektów badawczo-rozwojowych, otrzymując dofinansowanie w łącznej kwocie 8,3 mln PLN. Emitent zawarł również umowę o dofinansowanie na kwotę 1,7 mln PLN z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotyczącą dofinansowania projektu badawczego. Kolejną umowę, o wartości 3,6 mln PLN, dotyczącą dofinansowania projektu badawczego, Emitent zawarł z PARP. Ostatnią umową zawartą w 2012 roku była umowa o dofinansowanie przez Narodowe Centrum Badań projektu badawczego, z dotacją w wysokości 2,6 mln PLN. Powyższe dotacje mają systematycznie wpływać do Spółki w latach 2012-2015.

W 2013 roku Emitent zawarł umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju dotyczącą dotacji projektu badawczego „*Innowacyjne leki onkologiczne oddziaływujące na metabolizm komórek nowotworowych*”, otrzymując dotację w wysokości 17,2 mln PLN. Środki pozyskane z dotacji mają wpływać do Spółki w latach 2013-2015. Dofinansowanie na powyższy projekt jest najwyższe spośród obecnie przyznanych dotąd dotacji Grupie Emitenta.

10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

W całym okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Grupa Emitenta wykorzystywała do finansowania swojej bieżącej działalności w głównej mierze własne zasoby kapitałowe, wpływy od klientów i dotacje. Grupa w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych.

Na dzień 30 września 2014 r. Spółka posiada przyznane limity na kartach kredytowych w wysokości 72,5 tys. PLN.

10.4 Informacje dotyczące ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta

W ocenie Zarządu Grupy Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Emitenta. Przez cały okres, od początku swojej działalności Emitent posiadał zasoby kapitałowe na poziomie umożliwiającym bezpieczne funkcjonowanie.

11 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE**11.1 Patenty**

Emitent w toku swojej działalności dokonał czterech międzynarodowych zgłoszeń patentowych. Zgłoszenia te oparte są na przepisach międzynarodowej konwencji: Układ o współpracy patentowej sporządzony w Waszyngtonie dnia 19 czerwca 1970 r. – Patent Cooperation Treaty (PCT), której Polska jest sygnatariuszem. Umożliwiają one dokonanie jednego zgłoszenia patentu w celu uzyskania ochrony w kilku lub kilkunastu państwach świata. Postępowanie obejmuje dwie fazy: międzynarodową i krajową.

Trzy z prowadzonych postępowań dotyczących rozpatrzenia zgłoszeń znajdują się obecnie w fazie międzynarodowej (zgłoszenie nr PCT/EP2013/077754, PCT/EP2013/073311 oraz PCT/EP2014/053344). Czwarte postępowanie (zgłoszenia nr PCT/EP2010/067385) jest obecnie na etapie postępowań krajowych. Jedno z nich jest już zakończone – w dniu 10 grudnia 2013 r. udzielono wynalazkowi ochrony patentowej na terytorium Stanów Zjednoczonych (nr patentu: 8,604,217).

Informacje na temat zgłoszeń wraz z krajami, do których zgłoszono wnioski o udzielenie ochrony, przedstawia poniższa tabela.

Tabela 31: Patenty

Zgłoszony wynalazek	Nr zgłoszenia międzynarodowego	Państwa, w których prowadzone są obecnie postępowania krajowe
<p>“a compound, a process for its preparation, a pharmaceutical composition, use of a compound, a method for modulating or regulating serine/threonine kinases and a serine/threonine kinases modulating agent”</p> <p>„związek chemiczny, proces jego otrzymywania, skład farmaceutyczny, zastosowanie związku chemicznego, metoda modulowania lub regulacji kinaz serynowo-treoninowych oraz środek modulujący kinazy serynowo-treoninowe”</p>	PCT/EP2010/067385 z dnia 12 listopada 2010 r.	<ul style="list-style-type: none"> – Brazylia, – Kanada, – Chiny, – Indie, – Japonia, – Rosja, – państwa europejskie, które podpisały konwencję o patencie europejskim (prowadzone jest jedno postępowanie przed Europejskim Urzędem Patentowym)
<p>“Substituted tricyclic benzimidazoles as kinase inhibitors”</p> <p>„podstawione trójcykliczne benzimidazole jako inhibitory kinaz”</p>	PCT/EP2013/073311 z dnia 7 listopada 2013 r.	-
<p>“novel benzimidazole derivatives as kinase inhibitors”</p> <p>„nowe pochodne benzimidazolu jako inhibitory kinazy”</p>	PCT/EP2013/077754 z dnia 20 grudnia 2013 r.	-
SEL103-194	PCT/EP2014/053344 z dnia 20 lutego 2014 r.	-

Źródło: Emitent

11.2 Prace badawczo-rozwojowe

Prace badawczo-rozwojowe Spółki polegają na rozwijaniu własnych aktywnych biologicznie związków z obszarów takich jak onkologia, choroby ośrodkowego układu nerwowego oraz immunologia. Prace te związane są głównie z rozwijaniem innowacyjnych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które następnie, na dalszym etapie ich rozwoju, przeznaczone są do komercjalizacji przez wiodące polskie i międzynarodowe firmy farmaceutyczne.

Schemat 8: Aktualny stan zaawansowania projektów Spółki

Nazwa programu	Cel molekularny	Wskazanie terapeutyczne	Odkrycie i walidacja celu molekularnego	Identyfikacja celu	Hit – struktura wiodąca	Optymalizacja struktury wiodącej	Rozwój przedkliniczny	I. Faza kliniczna	II. Faza kliniczna	III. Faza kliniczna	Rejestracja	Partner
			1-2 lata	3 m – 1 rok	1 rok	1-3 lata	1-2 lata	1-2 lata	2-3 lata	2-4 lata	1 rok	
SEL24	Kinazy PIM/FLT3	Białaczki i chłoniaki						ONKOLOGIA				
SEL120	Kinaza CDK8	Nowotwory jelita grubego, guzy łebe, chłoniaki										
Platforma inhibitorów kinaz	Poufne cele molekularne	Onkologia									H3 BIOMEDICINE	
Platforma metabolizmu nowotworów	Poufne cele molekularne	Onkologia									MerckSerono MERCK	
SEL141	Kinazy DYRK	Onkologia									Felicitex	
SEL201	Kinazy MNK1 i MNK2	Onkologia										
SEL303	HO-1	Onkologia										
Platforma epigenetyczna	Poufne cele molekularne	Onkologia										
SEL103	5HT6	Choroba Alzheimerera						CHOROBY OŚRODKOWEGO UKŁADU NERWOWEGO				
SEL203	Receptory mGluR	Choroby ośrodkowego układu nerwowego m.in. choroba Parkinsona										
SEL212	Inflamasom	Choroby autozapalne, autoimmunologiczne, onkologia						CHOROBY AUTOIMMUNOLOGICZNE				

Źródło: Emitent

Aktualnie Selvita zajmuje się opracowywaniem projektów badawczo-rozwojowych z zakresu onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego (CNS) oraz chorób autoimmunologicznych. Spółka realizuje łącznie 10 projektów będących w różnym stadium rozwoju.

W 2013 r. realizowane przez Selvitę projekty dotyczące platformy inhibitorów kinaz oraz platformy metabolizmu nowotworów stały się przedmiotami umów licencyjnych z H3 Biomedicine oraz Merck Serono. Potwierdza to możliwości komercyjnego sukcesu prowadzonych przez Spółkę projektów.

Poza wspomnianymi lekami, najbardziej zaawansowanymi projektami Spółki są SEL24 (potencjalny lek na białaczki i chłoniaki) i SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego). Obecnie prowadzone są zaawansowane rozmowy z kontrahentami zarówno krajowymi, jak i zagranicznymi.

Poniżej zaprezentowano skrócone charakterystyki każdego z projektów (po dokładne opisy prowadzonych prac badawczych patrz rozdział 6.1.1.1 Segment Innowacyjny).

11.2.1 Zakres prac w najważniejszych projektach badawczo-rozwojowych oraz wysokość poniesionych na nie nakładów

SEL24

Cel projektu

Celem projektu jest stworzenie pierwszego w swojej klasie dualnego inhibitora kinaz PIM i FLT3, które są kluczowymi czynnikami rozwoju niektórych nowotworów, głównie ostrej białaczki szpikowej oraz innych nowotworów układu krwionośnego.

Status projektu

Cząsteczka SEL24-B489 znajduje się aktualnie na etapie badań przedklinicznych. Związek SEL24-B489 wykazuje unikalny mechanizm działania, aktywność przeciwnowotworową w modelach komórkowych i zwierzęcych oraz wzmacnia działanie aktualnie stosowanych terapii, takich jak cytarabina.

Zastosowanie

Głównym obszarem terapeutycznym dla projektu jest ostra białaczka szpikowa. Zapadalność na nią wynosi w Polsce ponad 1 000 osób rocznie, natomiast w Stanach Zjednoczonych ponad 14 000 osób rocznie. Wartość tego rynku jest szacowana w 2018 roku na 731 mln USD. Dodatkowo znajduje zastosowanie w leczeniu chłoniaków oraz szpiczaków.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 3,4 mln PLN
2012 r. – 3,1 mln PLN
2013 r. – 0,5 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,5 mln PLN

SEL120**Cel projektu**

Celem projektu jest stworzenie innowacyjnego, pierwszego w swojej klasie selektywnego inhibitora kinazy CDK8.

Status projektu

W pierwszej serii związków zidentyfikowano kandydata klinicznego SEL120-34 wykazującego efektywność w modelach *in vivo* guzów litych. Prowadzone są prace nad nowym chemotypem w drugiej serii selektywnych inhibitorów CDK8.

Zastosowanie

Głównym obszarem badań są nowotwory jelita grubego, na które zachorowalność w Polsce wynosi blisko 1 000, a w Stanach Zjednoczonych ponad 100 000 nowych pacjentów rocznie. Wartość rynku leków w obszarze nowotworów jelita grubego szacowana jest w 2016 roku na 11,6 mld USD. Dodatkowo, opracowane selektywne inhibitory CDK8 mają potencjał zastosowania w innych typach guzów litych oraz chłoniaków.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 2,1 mln PLN
2012 r. – 2,1 mln PLN
2013 r. – 1,0 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,3 mln PLN

SEL201**Cel projektu**

Stworzenie innowacyjnego, pierwszego w swojej klasie inhibitora kinaz MNK1/MNK2.

Status projektu

W ramach projektu SEL 201 został opracowany jeden z najbardziej selektywnych i najsilniejszych inhibitorów kinaz MNK1/2 raportowanych do tej pory w literaturze. Przeprowadzone zostały badania aktywności w modelach komórkowych oraz w modelu *in vivo*, w których potwierdzono unikalny mechanizm działania opracowanych inhibitorów. Identyfikacja kandydata klinicznego planowana jest na 2014/2015 rok.

Zastosowanie

Zastosowania SEL201 związane są z guzami litymi oraz nowotworami układu krwionośnego. Może być stosowany również w schorzeniach autoimmunologicznych, autozapalnych oraz infekcjach wirusowych.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 0,0 mln PLN
2012 r. – 0,4 mln PLN

2013 r. – 1,1 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,6 mln PLN

SEL141**Cel projektu**

Celem projektu jest opracowanie inhibitorów kinaz regulujących aktywność kinaz DYRK, które mają zastosowanie zarówno w chorobach ośrodkowego układu nerwowego, takich jak choroba Alzheimera czy inne tauopatie, jak i w onkologii.

Status projektu

Projekt znajduje się we wczesnej fazie rozwoju.

Zastosowanie

Potencjalnymi zastosowaniami leku są choroba Alzheimera, tauopatie, choroby neurodegeneracyjne oraz choroby nowotworowe.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 0,0 mln PLN
2012 r. – 1,5 mln PLN
2013 r. – 1,2 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,2 mln PLN

SEL103**Cel projektu**

Stworzenie nowoczesnego, skuteczniejszego od obecnych na rynku leku, opartego na oryginalnych związkach małowcząsteczkowych działających na receptory 5HT₆ oraz 5HT_{2a}.

Status projektu

Projekt był rozwijany we współpracy z firmą Orion Pharma. Kandydat kliniczny (cząsteczka SEL103-194) został przebadany w modelach zwierzęcych w zakresie efektywności oraz toksyczności. Aktualnie projekt znajduje się pod kontrolą Selvity, która poszukuje partnera do dalszego rozwoju klinicznego.

Zastosowanie

Zastosowanie w leczeniu choroby Alzheimera, która dotyka ponad 26 mln osób rocznie na całym świecie, a liczba ta ciągle się zwiększa. Wartość rynku szacowana jest na ponad 9 miliardów dolarów.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 2,1 mln PLN
2012 r. – 0,6 mln PLN
2013 r. – 0,1 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,2 mln PLN

SEL212**Cel projektu**

Stworzenie platformy oraz opracowanie pierwszych w swojej klasie inhibitorów inflamasomu.

Status projektu

Projekt znajduje się we wczesnej fazie rozwoju.

Zastosowanie

Wśród potencjalnych zastosowań znajdują się schorzenia autoimmunologiczne oraz autozapalne.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 0,0 mln PLN
2012 r. – 0,4 mln PLN
2013 r. – 1,4 mln PLN
30.09.2014 r. – 0,3 mln PLN

PLATFORMA INHIBITORÓW KINAZ**Cel projektu**

Opracowanie pierwszych w swojej klasie inhibitorów kinaz w obszarze chorób nowotworowych.

Status projektu

Projekt prowadzony jest we współpracy z firmą H3 Biomedicine, z siedzibą w Cambridge w USA i znajduje się na etapie walidacji celów terapeutycznych oraz rozwoju nowych inhibitorów. Identyfikacja kandydata klinicznego planowana jest na 2015 rok.

Zastosowania

Wśród potencjalnych zastosowań znajduje się cała gama wskazań terapeutycznych, w tym guzy lite i nowotwory układu krwiotwórczego.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 0,0 mln PLN
2012 r. – 2,4 mln PLN
2013 r. – 3,8 mln PLN
30.09.2014 r. – 3,9 mln PLN

PLATFORMA METABOLIZMU NOWOTWORÓW**Cel projektu**

Celem projektu jest opracowanie pierwszych w swojej klasie inhibitorów enzymów regulujących procesy metaboliczne w komórkach nowotworowych.

Status projektu

Projekt realizowany przy współpracy z firmą Merck Serono z siedzibą w Darmstadt i znajduje się na etapie walidacji celów terapeutycznych oraz rozwoju nowych inhibitorów. Identyfikacja kandydata klinicznego planowana jest na 2015 rok.

Zastosowania

Wśród potencjalnych zastosowań znajduje się cała gama wskazań terapeutycznych, w tym guzy lite i nowotwory układu krwiotwórczego.

Koszty poniesione na rozwój projektu w latach 2011-30.09.2014

2011 r. – 0,0 mln PLN
2012 r. – 0,0 mln PLN
2013 r. – 2,4 mln PLN
30.09.2014 r. – 9,9 mln PLN

11.3 Znaki towarowe

Emitent uzyskał prawa ochronne na dwa wspólnotowe znaki towarowe, które zostały zarejestrowane w Urzędzie Harmonizacji w ramach Rynku Wewnętrznego (OHIM). Znak słowny „Selvita” został zarejestrowany w dniu 28 października 2008 r. pod numerem 006385614, natomiast znak słowno-graficzny, przedstawiony poniżej, w dniu 4 czerwca 2010 r. pod numerem 006384581.



Prawa ochronne na powyższe znaki towarowe Emitenta nie zostały w żaden sposób obciążone.

11.4 Wzory przemysłowe

Emitent uzyskał prawo z rejestracji dwóch wzorów przemysłowych, których przedmiotem jest opakowanie na substancję chemiczną, sprzedawaną jako związek narzędziowy – odczynnik do badań naukowych:

- prawo nr 19966 z rejestracji wzoru przemysłowego udzielone od dnia 8 kwietnia 2013 r.,
- prawo nr 20270 z rejestracji wzoru przemysłowego udzielone od dnia 25 lipca 2013 r.

Prawa z rejestracji wzorów przemysłowych nie zostały w żaden sposób obciążone przez Emitenta.

11.5 Licencje

Emitent nie korzysta z żadnych istotnych licencji. W swej działalności korzysta ze standardowych programów komputerowych. Licencje na oprogramowanie nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej i ich brak nie mógłby niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

11.6 Nagrody i wyróżnienia, certyfikaty uzyskane przez Emitenta

Poniżej zaprezentowano nagrody i wyróżnienia uzyskane przez Emitenta w latach 2011-2014.

Tabela 32: Nagrody i wyróżnienia, 2011-2014

Data	Nagroda	Instytucja przyznająca
Czerwiec 2014	Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii Innowacyjność	Prezydent RP
Kwiecień 2014	Nominacja w konkursie Lider Małopolski 2013, w kategorii Lider Innowacyjności	Dziennik Polski oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie
Marzec 2014	Wyróżnienie za system STARLIMS w konkursie na najlepszą ofertę XVI Międzynarodowych Targów EuroLab 2014	Konkurs organizowany w ramach Międzynarodowych Targów Analityki i Technik Pomiarowych EuroLab 2014
Październik 2012	Zwycięzca tytułu Innowator 2012, w dziedzinie Nauka i Medycyna (kategoria: małe i średnie firmy)	Tygodnik Wprost przy współpracy z Instytutem Nauk Ekonomicznych PAN
Czerwiec 2012	II miejsce w rankingu najbardziej innowacyjnych firm w Polsce w 2010 r. (kategoria: małe i średnie firmy) oraz III miejsce w kategorii: 500 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw w Polsce w 2010 r.	Instytut Nauk Ekonomicznych PAN
Luty 2012	Wyróżnienie za system STARLIMS w konkursie Grand Prix Expochem	Konkurs organizowany w ramach Międzynarodowych Targów i Konferencji Przemysłu Chemicznego EXPOCHEM
Wrzesień 2011	Wyróżnienie za najbardziej innowacyjny produkt w Polsce w 2011 roku	Instytut Nauk Ekonomicznych PAN
Listopad 2011	Zwycięstwo w konkursie Innovator Małopolski 2011 (kategoria: Średnie przedsiębiorstwa)	Urząd Marszałkowski Województwa Małopolskiego oraz Centrum Transferu Technologii Politechniki Krakowskiej
Październik 2011	Zwycięzca XII edycji rankingu Deloitte „Technology Fast 50 Central Europe”, w kategorii Wschodzące Gwiazdy	Deloitte
Maj 2011	Zwycięstwo w konkursie Masters of Innovation 2011	Konkurs organizowany podczas Międzynarodowego Forum Biotechnologii i Innowacji – BioForum 2011

Źródło: Emitent

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

12.1.1 Tendencje w produkcji Emitenta

Emitent jest spółką badawczo-rozwojową i usługową, do Daty Prospektu nie prowadził działalności produkcyjnej.

12.1.2 Tendencje w sprzedaży Emitenta

Główne źródło przychodów Emitenta to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Od zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. 31 grudnia 2013 r. do Daty Prospektu wzrostowa tendencja w sprzedaży utrzymywała się, ponadto miały miejsce następujące wydarzenia:

- 13 stycznia 2014 r.: Emitent zawarł umowę na sprzedaż usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków na kwotę 2,9 mln PLN, usługi będą realizowane do grudnia 2014 r.,
- 27 marca 2014 r.: Emitent zawarł umowę na sprzedaż usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków na kwotę 0,8 mln PLN, usługi będą realizowane do 23 marca 2015 r.,
- 22 maja 2014 r.: Emitent poinformował o osiągnięciu pierwszego kamienia milowego w ramach umowy partneringowej z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, co skutkowało dodatkowym wynagrodzeniem dla Emitenta w kwocie 0,8 mln PLN,
- 28 maja 2014 r.: pozytywna rekomendacja z NCBIr dla programu EPTHERON (program STRATEGMED), wartość projektu: 21,5 mln PLN, wartość dofinansowania dla Emitenta: 7,5 mln PLN, projekt będzie realizowany do 2017 r.;
- 23 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę na sprzedaż usług biologicznych w zakresie badań przedklinicznych leków biopodobnych (generycznych) z nowym partnerem z Brazylii na kwotę 0,8 mln PLN,
- 23 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę na sprzedaż usług z zakresu biologii molekularnej z nowym partnerem z San Francisco na kwotę 0,1 mln PLN,
- 30 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych na kwotę 0,9 mln PLN,
- 8 października 2014 r. Emitent zawarł umowę z Instytutem Farmaceutycznym z Warszawy, mającą na celu świadczenie na rzecz Instytutu Farmaceutycznego usług z zakresu badań produktów oftalmicznych na kwotę 0,9 mln PLN;
- 6 listopada 2014 r. Emitent zawarł umowę z Felicite Therapeutics, której przedmiotem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe. W ramach współpracy Emitent otrzyma od Felicite Therapeutics finansowanie badań i udziały we wspólnych projektach, które mogą być w przyszłości przekształcone w płatności z tytułu kamieni milowych płacone przez Felicite lub udział w przychodach z programów rozwijanych przez Felicite z partnerem farmaceutycznym. Pierwszy okres projektu wynosi 15 miesięcy z gwarantowanym finansowaniem dla Emitenta w wysokości 1,98 mln zł. W przypadku przedłużenia współpracy o następne 12 miesięcy Spółka otrzyma kolejne 3,16 mln zł.

Na Datę Prospektu portfel zakontraktowanych zamówień (backlog) Emitenta wynosił 40,06 mln PLN.

12.1.3 Tendencje w zapasach Emitenta

Zapasy Emitenta to głównie materiały i towary bezpośrednio potrzebne do realizacji projektów. Saldo zapasów Emitenta odpowiada aktualnym potrzebom i zmienia się w ślad za pozyskiwaniem i realizacją projektów innowacyjnych i usługowych. Skonsolidowane saldo zapasów Emitenta wyniosło 0,5 mln PLN na 30 września 2014 r., tendencja ta utrzymała się do Daty Prospektu.

12.1.4 Tendencje w cenach surowców oraz cenach sprzedaży Emitenta

Emitent nie obserwuje znaczących tendencji w poziomie cen sprzedaży – wartości zamówień realizowanych przez Emitenta dla poszczególnych kontrahentów uzależnione są od typu i zakresu świadczonych usług.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca roku bieżącego

W ocenie Zarządu poza elementami wskazanymi w pkt 9.2.3 niniejszego Prospektu oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Rozdziale II niniejszego Prospektu nie istnieją tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

13 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Sporządzając prognozę wyniku finansowego Grupy za rok 2014, Zarząd Emitenta oparł się przede wszystkim na sytuacji finansowej Grupy, historycznych wynikach finansowych oraz zakontraktowanym portfelu zamówień (backlog). Prognoza wyników Grupy obejmuje prognozę zysku netto.

13.1 Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

13.1.1 Założenia do prognozy wyników niezależne od Emitenta

Założenia:

- a) Średnioważony kurs walut w 2014 roku będzie wynosił: 1 EUR = 4,2000 PLN oraz 1 USD = 3,2500 PLN, a struktura walutowa przychodów nie ulegnie znaczącym zmianom i będzie się kształtować następująco:

Rok	Waluta				Suma końcowa
	USD	PLN	GBP	EUR	
2014 (backlog)	18%	57%	1%	24%	100%

- b) nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynki, na których Grupa prowadzi działalność,
 c) nie wystąpią istotne zmiany w środowisku prawnym i podatkowym Grupy,
 d) nie wystąpią istotne zmiany cen materiałów, które nabywa Grupa,
 e) nie wystąpią istotne zmiany w kwestiach ochrony środowiska w branży, w której działa Grupa.

13.1.2 Założenia do prognozy wyników zależne od Emitenta

Założenia:

- a) Prognoza wyniku oparta jest po stronie:
- Przychodów – wyłącznie na podpisanych i realizowanych umowach, w szczególności nie zawiera szacowanych przychodów z umów, które Emitent planuje zawrzeć w roku 2014;
 - Kosztów – koszty stałe oraz wszystkie możliwe do przewidzenia koszty zmienne dotyczące podpisanych i realizowanych umów wraz z odpowiednimi rezerwami;
- b) Przychody z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych w zakresie finansowanym z dotacji przewidziane zostały, zgodnie z przyjętą i stosowaną w sposób ciągły polityką rachunkowości, w proporcji do kosztów ponoszonych w poszczególnych projektach z uwzględnieniem poziomu dofinansowania w każdym z projektów;
- c) Koszty prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych finansowanych z dotacji są zgodne z zawartymi umowami o dofinansowanie (i aneksami), w szczególności z planami finansowymi stanowiącymi część tych umów;
- d) Emitent zakłada, iż ryzyko żądania przez instytucje finansujące lub kontrolujące zwrotu udzielonego dofinansowania jest niewielkie z uwagi na rzetelne prowadzenie dokumentacji projektowej oraz wielokrotne wnikliwe kontrole zakończone wynikiem pozytywnym (brakiem konieczności zwrotu otrzymanych środków). W związku z powyższym prognoza nie zakłada zwrotu otrzymanego dofinansowania, a więc również korekty przychodów;
- e) Nie przewiduje się zmian stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych grup środków trwałych w prognozowanym okresie;
- f) Nie planuje się w roku 2014 zaciągania nowych istotnych zobowiązań finansowych w celu sfinansowania działalności obrotowej. Dotychczasowe zobowiązania finansowe w planowanym okresie będą spłacane zgodnie z harmonogramem umów.
- g) Nie przewiduje się zmian struktury Grupy;
- h) Efektywna stopa podatku dochodowego wyniesie 0%, co związane jest ze skumulowanymi stratami podatkowymi z lat ubiegłych oraz uzyskaniem w 2014 roku zezwolenia na prowadzenie działalności w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

13.2 Prognoza wyników Grupy

Na podstawie przyjętych założeń Zarząd Emitenta prognozuje wystąpienie zysku netto Grupy za okres obrotowy dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku.

13.3 Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez emitenta



ALFA Audit & Advisory Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3811

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ZE SPRAWDZENIA
PROGNOZOWANYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH

dla

ZARZĄDU, AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą

w Krakowie, ul. Bobrzyńskiego 14

Al. Jana Pawła II 29
00-867 **Warszawa**

Kapitał zakładowy: 50 000 zł.
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie
XIV Wydział Gospodarczy KRS

ALFA
NIP: 797-168-36-37
KRS: 0000277261

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wystąpienia zysku netto Grupy Kapitałowej SELVITA S.A. (Grupa) z siedzibą w Krakowie przy ul. Bobrzyńskiego 14 za okres obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Prognoza wystąpienia zysku netto oraz istotne założenia leżące u jej podstaw zamieszczone zostały w punkcie III.13 Prospektu sporządzonego przez Emitenta. Niniejsza prognoza została przygotowana w celu wykorzystania w Prospekcie.

Za sporządzenie prognozy wystąpienia zysku netto Grupy, w tym założeń do niej, odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie.

Naszym zadaniem była ocena, czy prognoza wystąpienia zysku netto Grupy za okres obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójne z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Ocenę prognozy wystąpienia zysku netto przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz wytycznych Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych Nr 3400 „Sprawdzanie prognozowanych informacji finansowych” wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC).

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wystąpienia zysku netto została prawidłowo sporządzona na podstawie ujawnionych założeń oraz na podstawie zasad rachunkowości spójnych z zasadami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym Emitenta zamieszczonym w Prospekcie.

Prognoza wystąpienia zysku netto i założenia, na których oparto tę prognozę, odnoszą się do przyszłości. W związku z tym mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń. Dlatego też nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywisty wynik finansowy Grupy za okres obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku będzie zyskiem netto. Dokonując weryfikacji przyjętych przez Zarząd Emitenta założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.



2

Naszym zdaniem załączona prognoza wystąpienia zysku netto Grupy za okres obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku została sporządzona poprawnie, na podstawie przyjętych przez Emitenta założeń, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta. Na podstawie sprawdzonych dowodów uzasadniających przyjęte przez Emitenta założenia nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r. z późniejszymi zmianami) i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

PROKURENT

Łukasz Godlewski
Biegły Rewident nr 12068

Łukasz Godlewski
Biegły Rewident nr 12068

ALFA AUDIT & ADVISORY Sp. z o.o.
ul. Aleja Jana Pawła II nr 29
00-867 Warszawa
NIP 797-168-36-37, Regon 672000873
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr. ewid. 3811

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający sprawdzenie prognoz finansowych i reprezentujący podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych o nr 3811

Warszawa, dn. 23 października 2014 r.

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1 Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1 Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W jego skład wchodzi sześciu członków:

1. Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
2. Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
3. Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
4. Mirosława Zydroń – Członek Zarządu,
5. Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
6. Sebastian Kwaśny – Członek Zarządu.

Miejscem wykonywania obowiązków członków Zarządu Emitenta jest siedziba Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, z wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wobec Emitenta, wskazanych w dalszej części niniejszego punktu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej). Pan Piotr Romanowski oraz Pan Rafał Chwast spełniają wymogi niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Paweł Przewięźlikowski

Pan Paweł Przewięźlikowski zasiada w Zarządzie Emitenta od dnia 6 października 2010 r., kiedy to został powołany na funkcję Prezesa Zarządu. Obecnie pełni również funkcję Dyrektora Zarządzającego.

Pan Paweł Przewięźlikowski posiada wykształcenie Master of Business Administration (University of Teesside, Akademia Ekonomiczna w Krakowie) oraz tytuł magistra inż. informatyki (Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie). Studiował również na Uniwersytecie Technicznym w Berlinie.

Pan Paweł Przewięźlikowski jest współzałożycielem Emitenta. Wcześniej zdobywał doświadczenie, zarządzając firmami z branży wysokiej technologii. W latach 1995-1996 r. pracował w Hucie im. Tadeusza Sendzimira w Krakowie jako starszy programista. W latach 1995-2007 był pracownikiem spółki Comarch S.A. Jako Członek, a później Wiceprezes Zarządu tejże spółki, od 1996 roku zarządzał działami oferującymi aplikacje dla branży farmaceutycznej, bankowej, przemysłowej i usługowej. W ramach swoich zadań w grupie kapitałowej Comarch był współzałożycielem portalu Interia.pl i pierwszym Prezesem Zarządu spółki Interia S.A. w latach 1999-2000, trzeciego największego portalu informacyjnego w Polsce.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

w przeszłości:

- Read-Gene S.A. – Członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2011,

obecnie:

- BioCentrum sp. z o.o. – Prezes Zarządu od 2008 r.;
- Selvita Services sp. z o.o. – Prezes Zarządu od 2011 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Paweł Przewięźlikowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Pawła Przewięźlikowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) z wyjątkiem postępowania dotyczącego niewywiązania się z obowiązków płatnika (Pan Paweł Przewięźlikowski pełnił w niżej wskazanym okresie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta) polegających na nie wpłaceniu w terminie pobranych zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych od dokonanych wynagrodzeń za m-ce luty, kwiecień i czerwiec 2011 r. w kwocie 33.480,00 PLN (tj. art. 77 § 2 kks w zw. z art. 6 § 2 kks w zw. z art. 9 § 3 kks). Opóźnienie we wpłacie wyniosło 16 dni. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia Wydział II Karny wyrokiem z dnia 21 sierpnia 2013 r. udzielił Panu Pawłowi Przewięźlikowskiemu zezwolenia na dobrowolne poddanie się odpowiedzialności, orzekł karę grzywny oraz ustalił kwotę należności publicznoprawnej podlegającą zwrotowi. Zarówno grzywna w wysokości 4.000 (cztery tysiące) złotych, jak i należności zostały uiszczone.

Bogusław Sieczkowski

Pan Bogusław Sieczkowski zasiada w Zarządzie Emitenta od dnia 6 października 2010 r., kiedy został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Obecnie pełni również funkcję Zastępcy Dyrektora Zarządzającego.

Pan Bogusław Sieczkowski ukończył studia magisterskie na kierunku informatyka na Uniwersytecie Jagiellońskim oraz studia podyplomowe w zakresie ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada dyplom Master of Business Administration University of Teesside oraz certyfikat Project Management Professional wydany przez Project Management Institute.

Pan Bogusław Sieczkowski jest współzałożycielem Emitenta. Karierę zawodową rozpoczął w latach dziewięćdziesiątych, nadzorując informatyzację jako IT Manager w spółkach niemieckiej grupy Bahlsen (1995-2000). Od roku 2002 był związany ze spółką Comarch S.A., najpierw jako Dyrektor Techniczny, a w latach 2006-2007 jako Dyrektor Subsektora. Obecnie Pan Bogusław Sieczkowski prowadzi również własną działalność gospodarczą pod firmą Virtus Bogusław Sieczkowski.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Bogusław Sieczkowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- BioCentrum sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od 2008 r.,
- Selvita Services sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od 2011 r.

Pan Bogusław Sieczkowski pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Bogusław Sieczkowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bogusław Sieczkowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Bogusława Sieczkowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Bogusław Sieczkowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Krzysztof Brzózka

Pan Krzysztof Brzózka zasiada w Zarządzie Emitenta od 27 stycznia 2012 r., a od 5 listopada 2013 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Obecnie pełni także funkcję Dyrektora ds. Naukowych.

Pan Krzysztof Brzózka uzyskał tytuł magistra biotechnologii ze specjalizacją biologia molekularna na Wydziale Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego. Posiada również tytuł doktora nauk biologicznych ze specjalizacją wirusologia, uzyskany na Uniwersytecie Ludwika Maksymiliana w Monachium (Niemcy). Jest absolwentem programu Executive Master of Business Administration Stockholm University School of Business i Krakowskiej Szkoły Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego.

W latach 2006-2007 zajmował pozycję kierownika grantu na wydziale biologii Uniwersytetu Ludwika-Maksymiliana w Monachium w Instytucie Wirusologii im. Maxa von Pettenkofer. Od 2007 r. związany z Emitentem.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Brzózka pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w spółce:

- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 17 lipca 2013 r., a od 5 listopada 2013 r. Wiceprezes Zarządu.

Pan Krzysztof Brzózka pełni wyżej wymienioną funkcję do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Krzysztof Brzózka nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Krzysztof Brzózka pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Krzysztofa Brzózki nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Krzysztof Brzózka nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Mirosława Zydroń

Pani Mirosława Zydroń na obecną kadencję Członka Zarządu została powołana w dniu 5 listopada 2013 r. Pełni również funkcję Dyrektora Działu Chemii Kontraktowej.

Pani Mirosława Zydroń jest absolwentką Politechniki Śląskiej, gdzie uzyskała tytuł magistra chemii ze specjalizacją w chemii polimerów oraz tytuł doktora chemii. W 2009 r. ukończyła dwuletnie studia MBA w Rotterdam School of Management, na Uniwersytecie Erazma w Rotterdamie. Doświadczenie zawodowe zdobywała najpierw w środowisku naukowym, a następnie w spółce Pliva Kraków S.A. (później Barr Pharmaceuticals, TEVA) jako Specjalista Analityk ds. Rozwoju oraz Kierownik Laboratorium w dziale Badań i Rozwoju. Od 2009 r. jest związana z Emitentem.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Mirosława Zydroń pełniła funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w spółce:

- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2013 r.

Pani Mirosława Zydroń pełni wyżej wymienioną funkcję do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pani Mirosława Zydroń nie została skazana wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Mirosława Zydroń pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pani Mirosławy Zydroń nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pani Mirosława Zydroń nigdy nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Miłosz Gruca

Pan Miłosz Gruca na obecną kadencję Członka Zarządu został powołany w dniu 27 stycznia 2012 r.

Pan Miłosz Gruca jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego, gdzie uzyskał tytuł magistra biotechnologii ze specjalizacją biologia molekularna oraz tytuł doktora biochemii. Ukończył również dwuletnie studia Executive MBA Stockholm University School of Business i Krakowskiej Szkoły Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego.

W latach 2006-2007 pracował na stanowisku biotechnologa w Biote21 Adam Master. Od 2007 r. jest związany z Grupą Kapitałową Emitenta, gdzie odpowiadał m.in. za wprowadzenie kompleksowych usług biologicznych i analitycznych do

oferty, strategiczne zarządzanie laboratoriami: analitycznym, biochemicznym oraz laboratorium biologii molekularnej i komórkowej. W 2010 roku objął kierownictwo nad Działem Badań Biologicznych w Grupie Kapitałowej Selvita.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Miłosz Gruca pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- BioCentrum sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2010 r.;
- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2013 r.

Pan Miłosz Gruca pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Miłosz Gruca nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Miłosz Gruca pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Miłosza Grucy nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Miłosz Gruca nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Sebastian Kwaśny

Pan Sebastian Kwaśny na obecną kadencję Członka Zarządu został powołany w dniu 27 stycznia 2012 r. Obecnie pełni także funkcję Dyrektora Sektora Bioinformatyki.

Pan Sebastian Kwaśny uzyskał tytuł magistra inżyniera telekomunikacji Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Posiada również dyplomy Master of Business Administration Oxford Brookes University i Wyższej Szkoły Zarządzania Polish Open University. W 2011 r. ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa organizowany przez Grupę Edukacyjną CTI, Consulting and Training Institute Sp. z o.o.

Pan Sebastian Kwaśny przez 13 lat zdobywał doświadczenie w zarządzaniu w Comarch S.A oraz jej spółkach zależnych. W latach 1998-2001 był inżynierem, Kierownikiem Działu oraz Kierownikiem Centrum. W latach 2002-2010 pełnił funkcję kolejno Dyrektora Centrum Odpowiedzialności oraz Dyrektora Subsektora w Sektorze Usługi, Przemysł i Handel. Pan Sebastian Kwaśny prowadzi również od 2010 r. własną działalność gospodarczą (Sebastian Kwaśny Infrabridge).

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Sebastian Kwaśny pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach poza Emitentem:

w przeszłości:

- Infrastruktura24 S.A. – Członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2010,
- CA Services S.A. – Prezes Zarządu w latach 2007-2009.

obecnie:

- Selvita Services sp. z o.o. – Członek Zarządu od 2013 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Sebastian Kwaśny nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Sebastian Kwaśny pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Sebastiana Kwaśny nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Sebastian Kwaśny nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem nadzorczym Emitenta. W jej skład wchodzi:

1. Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej,
4. Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania obowiązków członków Rady Nadzorczej Emitenta jest siedziba Emitenta. A w przypadku Pana Piotra Romanowskiego oraz Pana Tadeusza Wesołowskiego także Warszawa. Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, z wyjątkiem zasiadania w organach spółek zależnych wskazanych w dalszej części niniejszego punktu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej).

Pan Piotr Romanowski oraz Pan Rafał Chwast posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, jak również spełniają kryterium niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Żaden z członków obecnego składu Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia jednak kryterium niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Piotr Romanowski

Pan Piotr Romanowski zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 6 października 2010 r., kiedy został powołany na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Został wybrany przez Imageview Consultants Ltd, która na podstawie § 20 ust. 3 statutu Emitenta miała prawo powołania jednego Członka Rady Nadzorczej. Uprawnienie to wygasło w momencie uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, przy czym mandat Członka Rady Nadzorczej został zachowany.

Pan Piotr Romanowski uzyskał tytuł lekarza medycyny, a następnie doktora inżynierii genetycznej na Akademii Medycznej w Gdańsku. Uzyskał także tytuł doktora w dziedzinie biologii molekularnej na University of Cambridge. W latach 1998-2008 był partnerem w McKinsey & Company, specjalizującym się w strategii, restrukturyzacji i transakcjach kapitałowych. W roku 2003 Dyrektor Wykonawczy Bankowości Korporacyjnej i Międzynarodowej w Banku Pekao S.A. Członek Zarządu Banku Millennium S.A. (2008-2009) oraz partner w firmie doradczo-inwestycyjnej Metropolitan Capital Solutions (2009-2011). Od 2011 r. do chwili obecnej Pan Piotr Romanowski jest Partnerem w PwC odpowiadającym za sektor finansowy w Europie Środkowo-Wschodniej.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Piotr Romanowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

w przeszłości:

- KCR S.A. – akcjonariusz oraz Członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2014,
- Imageview Consultants Ltd (Cypr) – wspólnik oraz Członek Zarządu w latach 2009-2014,

obecnie:

- Altium Sp. z o.o. SKA – wspólnik (akcjonariusz) od 2009 r. do chwili obecnej,
- Altium Sp. z o.o. – wspólnik oraz Członek Zarządu od 2009 r. do chwili obecnej,
- Promind Sp. z o.o. – wspólnik od 2010 r. do chwili obecnej,
- PwC Polska Sp. z o.o. Shared Services SK – wspólnik (komandytariusz) od 2011 roku do chwili obecnej,
- PwC EE Holdings BV (Holandia) – wspólnik od 2011 r. do chwili obecnej,
- Altium Sp. z o.o. 2 SKA – wspólnik (akcjonariusz) od 2013 r. do chwili obecnej,
- Phase2microtechnologies Sp. z o.o. – wspólnik od 2013 r. do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Piotr Romanowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Romanowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat miały miejsce przypadki likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Romanowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla:

Zgromadzenie Wspólników spółki Imageview Consultants Ltd (Cypr) w dniu 2 maja 2013 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i zakończeniu działalności spółki ze względu na brak biznesowego uzasadnienia dla jej dalszego funkcjonowania.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Piotra Romanowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Piotr Romanowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Tadeusz Wesołowski

Tadeusz Wesołowski zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od dnia 18 maja 2011 r., kiedy został powołany na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Doktor nauk technicznych, absolwent Politechniki Warszawskiej. Po uzyskaniu dyplomu kontynuował pracę naukową na uczelni, zajmując stanowisko adiunkta. W 1990 roku powołał do życia i zarządzał spółką PROSPER S.A., która od ponad 17 lat jest jednym z liderów rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Wielokrotnie doradzał i uczestniczył w tworzeniu nowych przedsięwzięć na rynku farmaceutycznym.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Wesołowski pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

- NEUCA S.A. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w latach 2009-2013, Członek Rady Nadzorczej od 2013 r.,
- PFM.PL S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz akcjonariusz od 2001 r.,
- SORS Limited (Cypr) – Członek Rady Dyrektorów od 2009 r.,
- Privatech Holdings Limited (Cypr) – Członek Rady Dyrektorów od 2010 r. oraz wspólnik od 2010 r.,
- Inovo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Venture Fund I SKA – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 2011 r. oraz wspólnik od 2012 r.,
- Supercar Club Poland S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2014 r.,
- Poland Growth Fund III Heyka Capital Markets Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa spółka komandytowo-akcyjna – wspólnik od 2014 r. oraz Członek Rady Nadzorczej od 2014 r.,
- Experior sp. z o.o. Venture Fund i SKA – wspólnik od 2014 r. oraz Członek Rady Nadzorczej od 2014 r.,
- Dr Zdrowie S.A. – akcjonariusz od 2010 r.

Pan Tadeusz Wesołowski pełni wyżej wymienione funkcje do chwili obecnej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Tadeusz Wesołowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tadeusz Wesołowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Tadeusza Wesołowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Tadeusz Wesołowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Rafał Chwast

Pan Rafał Chwast pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 6 października 2010 r.

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek rachunkowość) oraz Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek informatyka). W latach 1997-2007 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego spółki Comarch S.A. W latach 2003-2006 pełnił także funkcję Prezesa Zarządu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (organizacja reprezentująca środowisko spółek giełdowych), a także był Członkiem Rady Rynku Kapitałowego (grupa ekspercka działająca przy Prezesie Rady Ministrów).

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Rafał Chwast pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

w przeszłości:

- NG2 S.A. – Członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2011,

obecnie:

- Nowy Styl sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu od 2008 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Rafał Chwast nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Rafał Chwast pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Rafała Chwasta nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Rafał Chwast nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Adam Przewięźlikowski

Pan Adam Przewięźlikowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 6 października 2010 r.

Pan Adam Przewięźlikowski uzyskał tytuł magistra chemii na Uniwersytecie Jagiellońskim, był słuchaczem studiów podyplomowych z zakresu zarządzania na Akademii Górniczo-Hutniczej w 1996 roku, a także ukończył liczne kursy biznesowe w kraju (w tym kurs na Członków Zarządów i Członków Rad Nadzorczych) oraz za granicą: we Francji, Belgii i w Niemczech.

Pan Adam Przewięźlikowski zdobywał doświadczenie podczas pracy w przemyśle chemii organicznej na stanowiskach kierowniczych i nadzoru technologicznego (m.in. pełnił funkcję kierownika działu eksportu i współpracy z zagranicą w WZPG Stomil Wolbrom) oraz przemyśle hutniczym (Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław). W latach 1990-1998 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w OFNE – Emalia S.A., a przez 6 lat (2001-2006) zasiadał na stanowisku Dyrektora Zarządzającego w Przedsiębiorstwie Geologicznym Budownictwa Wodnego HYDROGEO.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Adam Przewięźlikowski był akcjonariuszem spółki Olkuska Fabryka Naczyń Emaliowanych Emalia S.A. i jest nim obecnie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Przewięźlikowski nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Przewięźlikowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Adama Przewięźlikowskiego nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Adam Przewięźlikowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Adam Dubin

Pan Adam Dubin pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 18 maja 2011 r.

Pan Adam Dubin jest profesorem biochemii oraz od roku 1999 r. kierownikiem Zakładu Biochemii Analitycznej Wydziału Biochemii Biofizyki i Biotechnologii Uniwersytetu Jagiellońskiego. Pan Dubin jest również Członkiem Komitetu Redakcyjnego Acta Biochimica Polonica, członkiem prezydium Komitetu Biotechnologii Polskiej Akademii Nauk, przewodniczącym interdyscyplinarnej grupy eksperckiej z ramienia Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego oraz członkiem prezydium Polskiej Izby Gospodarczej Zaawansowanych Technologii. Pan Adam Dubin odbył staż badawczy w Oklahoma Medical Research Foundation (1980) oraz objął pozycję wizytującego profesora w Department of Biochemistry, University of Georgia, Athens, USA (1986, 1990, 1994).

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Adam Dubin pełnił funkcję (rozumianą jako bycie członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo wspólnikiem lub akcjonariuszem) w następujących spółkach:

w przeszłości:

- BioCentrum sp. o.o. – Wiceprezes Zarządu w latach 2008-2010,
- Mabion S.A. – członek Rady Nadzorczej w latach 2008-2011,

obecnie:

- Preparatis sp. z o.o. – wspólnik od 2014 r.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

W okresie ostatnich 5 lat Pan Adam Dubin nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Dubin pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, lub w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Adama Dubina nie zostały sformułowane żadne oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Pan Adam Dubin nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla**14.2.1 Konflikt interesów**

Według wiedzy Emitenta na Dzień Prospektu nie występują, jak również nie występowały w przeszłości żadne konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy Kapitałowej Selvita oraz innych spółek wskazanych w pkt 14.1. Prospektu.

Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy Kapitałowej Selvita lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Emitenta, za jedyne powiązanie rodzinne występujące w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki może być uznany fakt, że Pan Paweł Przewięźlikowski (Prezes Zarządu) jest synem Pana Adama Przewięźlikowskiego (Członka Rady Nadzorczej). Okoliczność ta może potencjalnie rodzić konflikt interesów. Według wiedzy Emitenta poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

14.2.2 Umowy zawarte odnośnie do powołania członków organów

Według wiedzy Emitenta nie zostały zawarte jakiegokolwiek umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w rozdziale 14.1 Prospektu zostały wybrane

na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta.

Statut Emitenta zawiera zapis § 20 ust. 3, na podstawie którego jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje akcjonariusz – Imageview Consultants Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), na mocy pisemnego oświadczenia składanego Emitentowi. To uprawnienie osobiste wygasło z dniem, gdy Emitent stał się spółką publiczną. Członek Rady Nadzorczej, Pan Piotr Romanowski, powołany na mocy tego uprawnienia osobistego w dniu 20 sierpnia 2010 r., zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta, zachował swój mandat.

14.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

15 WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1 Wynagrodzenie i inne świadczenia

15.1.1 Członkowie Zarządu

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta kształtowała się w 2013 roku w sposób podany w poniższej tabeli. Kwoty zostały podane w polskich złotych.

Tabela 33: Wynagrodzenia Członków Zarządu

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych z Emitentem	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych		Łączne dochody w 2013 roku
			BioCentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	
Paweł Przewięźlikowski	42 000,00	54 345,60	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	-	120 345,60
Bogusław Sieczkowski	24 000,00	84 295,60	24 000 w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	84 000 umowa cywilnoprawna	216 295,60
Miłosz Gruca	21 600,00		136 424,48 umowa o pracę	-	158 024,48
Sebastian Kwaśny	24 000,00	54 774,34	73 800 umowa cywilnoprawna	-	152 574,34
Krzysztof Brzózka	2 000,00	161 895,71	-	-	163 895,71
Mirostawa Zydróż	1 500,00	123 117,79		21 077,27 – umowa o pracę 4 090,00 – w ramach pełnienia funkcji w Zarządzie	149 785,06
RAZEM	115 100,00	361 497,49	275 198,48	109 167,27	843 989,24

Źródło: Emitent

Przedmiotem umowy cywilnoprawnej zawartej przez Selvita Services Sp. z o.o. z Bogusławem Sieczkowskim jest świadczenie przez Pana Bogusława Sieczkowskiego usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi, w szczególności na podstawie umowy Pan Bogusław Sieczkowski świadczy usługi wsparcia informatycznego w zakresie technologii informatycznych wykorzystywanych do zarządzania projektami Selvita Services Sp. z o.o., a które są związane z m.in. przygotowaniem i administracją repozytoriów projektów na serwerach, konfiguracją i administracją grupami projektowymi, wykonywanie kopii bezpieczeństwa (backup) danych projektowych, jak również usługi doradztwa i nadzoru w zakresie technologii komputerowych i sieciowych wykorzystywanych przez Selvita Services Sp. z o.o. wykorzystywanych do obsługi procesów wewnętrznych oraz bezpiecznej, szyfrowanej komunikacji z klientami w ramach prowadzonych projektów.

Przedmiotem umowy zawartej przez BioCentrum Sp. z o.o. z Sebastianem Kwaśnym jest świadczenie przez Pana Sebastiana Kwaśnego usług doradztwa w zakresie technologii komputerowych, a także zarządzania urządzeniami informatycznymi wykorzystywanymi przez BioCentrum Sp. z o.o. w jej projektach i zleceniach, a także zarządzania

urządzeniami informatycznymi, których właścicielem jest BioCentrum Sp. z o.o. i które są przez nią użytkowane, w tym ich integracja oraz konfiguracja.

Zarówno Pan Bogusław Sieczkowski, jak i Pan Sebastian Kwaśny oprócz wykształcenia w obszarze zarządzania posiadają wyższe wykształcenie informatyczne, wiedzę oraz odpowiednie doświadczenie w tej dziedzinie. Wykorzystanie ich kompetencji informatycznych jest odpowiedzią na potrzebę optymalizacji kosztów na obecnym etapie rozwoju Selvita Services Sp. z o.o. i BioCentrum Sp. z o.o. W przyszłości, wraz z rozwojem obydwu firm i zwiększeniem skali działalności planowane jest utworzenie stosownych zespołów wsparcia IT w obydwu spółkach.

Członkowie Zarządu Emitenta są premiowani od zysku wygenerowanego przez podległe im działy. Premie wypłacane są na podstawie uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta. Premie naliczane są kwartalnie, po ustaleniu wyników danego okresu.

Członkowie Zarządu Emitenta nie otrzymywali w 2013 r. świadczeń w naturze.

Do Członków Zarządu Emitenta nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta.

15.1.2 Członkowie Rady Nadzorczej

Z Członków Rady Nadzorczej jedynie Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Piotr Romanowski otrzymał w 2013 r. wynagrodzenie od Spółki w wysokości 2 747,77 PLN netto z tytułu świadczenia usług doradczych i eksperckich na rzecz Emitenta w zakresie konsultacji medycznych dotyczących projektów realizowanych przez Emitenta oraz reprezentowania Emitenta podczas imprez branżowych oraz Pan Adam Dubin w łącznej wysokości 14 797,70 PLN, z czego kwotę 8 683,20 PLN wypłacono z tytułu umowy o pracę zawartej z BioCentrum Sp. z o.o., a kwotę 6 114,50 PLN z tytułu uczestnictwa w Radzie Naukowej działającej u Emitenta i konsultacji naukowych w zakresie biochemii i biotechnologii (wynagrodzenie to nie jest związane z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta).

Zarówno Pan Piotr Romanowski, jak i Pan Adam Dubin posiadają specjalistyczne wykształcenie, wiedzę i doświadczenie w takich dziedzinach nauki, jak biochemia, inżynieria genetyczna oraz biologia molekularna (szczegółowy opis kompetencji członków Rady Nadzorczej w pkt 14.1.2. Prospektu), które wykorzystywane są w projektach realizowanych przez Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywali w 2013 roku wynagrodzenia w formie opcji na akcje Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymywali od Emitenta żadnych świadczeń w naturze.

Do Członków Rady Nadzorczej Emitenta nie ma zastosowania system premii opartej na planie lub system udziału w zyskach Emitenta.

15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Emitent nie wydzielił ani nie zgromadził żadnych funduszy na świadczenia rentowe lub emerytalne lub inne podobne świadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej, poza składkami, których obowiązek opłacenia wynika z obowiązków nałożonych przepisami o ubezpieczeniach społecznych i ubezpieczeniach zdrowotnych.

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1 Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

16.1.1 Zarząd

Zgodnie z brzmieniem § 24 ust. 5 Statutu Emitenta, kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

W związku z powyższym data zakończenia kadencji członków Zarządu przypada w dniu 6 października 2015 r.

Informacje na temat dat powołania poszczególnych Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 34: Kadencja członków Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Zarządu	Data zakończenia obecnej kadencji
Paweł Przewięźlikowski	Prezes Zarządu	6 października 2010 r.	6 października 2015 r.
Bogusław Sieczkowski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2010 r.	6 października 2015 r.
Krzysztof Brzózka	Wiceprezes Zarządu	27 stycznia 2012 r. (5 listopada 2013 r. powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu)	6 października 2015 r.
Mirosława Zydroń	Członek Zarządu	5 listopada 2013 r.	6 października 2015 r.
Miłosz Gruca	Członek Zarządu	27 stycznia 2012 r.	6 października 2015 r.
Sebastian Kwaśny	Członek Zarządu	27 stycznia 2012 r.	6 października 2015 r.

Źródło: Emitent

16.1.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 4 i 6 Statutu Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym data zakończenia kadencji członków Rady Nadzorczej przypada w dniu 6 października 2015 r.

Informacje na temat dat powołania poszczególnych członków Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 35: Kadencja członków Rady Nadzorczej Emitenta

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Rady Nadzorczej	Data zakończenia obecnej kadencji
Piotr Romanowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	6 października 2010 r.	6 października 2015 r.
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	18 maja 2011 r.	6 października 2015 r.
Rafał Chwast	Członek Rady Nadzorczej	6 października 2010 r.	6 października 2015 r.
Adam Przewięźlikowski	Członek Rady Nadzorczej	6 października 2010 r.	6 października 2015 r.
Adam Dubin	Członek Rady Nadzorczej	18 maja 2011 r.	6 października 2015 r.

Źródło: Emitent

Funkcję członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji sprawował Wojciech Chabasiewicz powołany uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 maja 2011 r. W dniu 26 maja 2014 r. Wojciech Chabasiewicz złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Wyłączną przyczyną rezygnacji była chęć usunięcia jakichkolwiek wątpliwości dotyczących potencjalnego konfliktu interesów związanych z łączeniem funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta i partnera kancelarii Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy w kontekście postępowania i procedur związanych z przeniesieniem notowań Emitenta na rynek regulowany GPW.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Dzień Prospektu, wszyscy członkowie Zarządu Emitenta, oprócz Miłosza Grucy i Mirosławy Zydroń, są zatrudnieni w Spółce na podstawie umów o pracę. Miłosz Gruca jest natomiast zatrudniony w spółce BioCentrum Sp. z o.o., zależnej od Emitenta, a Mirosława Zydroń w spółce Selvita Services sp. z o.o., także zależnej od Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Emitenta, na Dzień Prospektu, żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest zatrudniony w Spółce lub w którymkolwiek podmiocie zależnym na podstawie umowy o pracę, oprócz Adama Dubina, który zatrudniony jest w spółce Biocentrum Sp. z o.o.

W odniesieniu do świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy na podstawie wyżej wymienionych umów, zastosowanie znajdują właściwe przepisy prawa pracy.

Emitent oraz jego pomioty zależne są stronami umów o świadczenie usług zawartych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, umowy te nie przewidują jednak świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

U Emitenta nie zostały odrębnie ustanowione komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

Na podstawie art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, który zezwala na powierzenie zadań komitetu audytu radzie nadzorczej jednostki zainteresowania publicznego składającej się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Rada Nadzorcza Emitenta liczy 5 członków, którzy zostali wskazani w rozdziale 14.1. Prospektu. Mimo że w takiej sytuacji w ocenie Emitenta członkowie Rady Nadzorczej nie muszą spełniać warunków niezależności i kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach, to Emitent zapewnia odpowiedni poziom kompetencji członków Rady Nadzorczej, gdyż leży to w najlepszym interesie zarówno Emitenta, jak i Inwestorów. Pan Piotr Romanowski oraz Pan Rafał Chwast posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, jak również spełniają kryterium niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Żaden z członków obecnego składu Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia jednak kryterium niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Emitenta zadań komitetu audytu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta w tym zakresie należeć będzie w szczególności: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Dodatkowo Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej i równocześnie będzie rekomendował temu walnemu zgromadzeniu powołanie w skład Rady Nadzorczej Emitenta członka rady nadzorczej spełniającego warunek niezależności oraz kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Emitenta zwiększy skład Rady Nadzorczej do 6 członków, co będzie rodziło konieczność powołania Komitetu Audytu.

Do momentu powołania nowego członka Rady Nadzorczej, z opisaną sytuacją wiąże się ryzyko odmiennej interpretacji przepisów, które zostało wskazane w Części II Prospektu.

16.4 Oświadczenia na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

16.4.1 Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

W dotychczasowym funkcjonowaniu Emitent stosował się do wszystkich dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect w brzmieniu ustalonym w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, z wyjątkiem wskazanych poniżej:

Zasada 1.

„Spółka powinna [...] umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Zasada 16.

„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych,

planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.”

16.4.2 Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW, Zarząd Emitenta, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, zamierza doprowadzić do stosowania przez Emitenta wszystkich zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

Rozdział I, rekomendacja nr 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Na dzień Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi jedna kobieta, członkami Rady Nadzorczej są mężczyźni. Emitent nie ma bezpośredniego wpływu na wybór członków organów Emitenta, gdyż członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Emitenta, a członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta płeć nie jest decydującym kryterium, które jest brane pod uwagę przez organy powołujące członków Zarządu i Rady Nadzorczej, są nimi natomiast kompetencje merytoryczne kandydatów.

Rozdział I, rekomendacja nr 10

„Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie postrzega aktywności w zakresie form ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalności sportowej oraz działalności w zakresie edukacji lub nauki jako elementu swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, dlatego też nie zamierza publikować zasad prowadzenia przez Emitenta działalności w tym zakresie.

Rozdział I, rekomendacja nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty, Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Rozdział II, rekomendacja nr 1 pkt 9 a)

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...)

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Wyjaśnienia Emitenta:

Ze względu na koszty zapewnienia tego typu rozwiązań Emitent nie zdecydował się na udostępnianie nagrań audio/wideo przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, jednak w zakresie węższym niż wskazany w części II pkt 1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Emitent nie wyklucza pełnej implementacji zasady w przyszłości.

Rozdział III, rekomendacja nr 3

„Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada może nie być stosowana. Emitent czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli członkowie Rady Nadzorczej, jednak Emitent nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Wyjaśnienia Emitenta:

Utworzenie komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość Emitenta, obowiązki Komitetu Audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Dodatkowo Zarząd Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Emitenta i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji akcji serii F zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej i równocześnie będzie rekomendował temu walnemu zgromadzeniu powołanie w skład Rady Nadzorczej Emitenta członka rady nadzorczej spełniającego warunek niezależności oraz kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Emitenta zwiększy skład Rady Nadzorczej do 6 członków, co będzie rodziło konieczność powołania Komitetu Audytu.

Rozdział IV, rekomendacja nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Wyjaśnienia Emitenta:

Emitent nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiłyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty Emitent nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiłyby udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Reasumując, Zarząd Emitenta zamierza rekomendować Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przestrzeganie wszystkich zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, z wyjątkiem zasad wymienionych powyżej.

17 OSOBY FIZYCZNE PRACUJĄCE NAJEMNIE

17.1 Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty prospektu oraz zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

Tabela 36: Zatrudnienie w Selvita w podziale na rodzaj zawartych umów, 2012-IH2014 i na Dzień Prospektu

	Umowa o pracę			RAZEM
	na czas określony	na czas nieokreślony	Umowa cywilnoprawna	
Dzień Prospektu	85	133	3	221
Selvita S.A.	53	114	2	169
BioCentrum Sp. z o.o.	5	11	0	16
Selvita Services Sp. z o.o.	27	8	1	36
30 czerwca 2014 r.	58	129	4	191
Selvita S.A.	48	107	3	158
BioCentrum Sp. z o.o.	3	11	0	14
Selvita Services Sp. z o.o.	7	11	1	19
31 grudnia 2013 r.	49	117	6	172
Selvita S.A.	41	101	5	147
BioCentrum Sp. z o.o.	3	10	0	13
Selvita Services Sp. z o.o.	5	6	1	12
31 grudnia 2012 r.	25	106	5	136
Selvita S.A.	19	95	5	119
BioCentrum Sp. z o.o.	6	11	0	17
Selvita Services Sp. z o.o.	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Na dzień Prospektu w Grupie było zatrudnionych 221 osób, z czego większość na umowę o pracę (98,6%). Natomiast największym działem pod względem liczby pracowników jest Segment Usługowy, który na dzień Prospektu zatrudniał 98 pracowników (ok. 44,3%).

Tabela 37: Zatrudnienie w Selvita w podziale na rodzaj działalności, 2012-IH2014 i na Dzień Prospektu

	Segment	Segment	Dział	Dział	RAZEM
	Innowacyjny	Usługowy	Sprzedaży	Administracyjny	
Dzień Prospektu	86	98	11	26	221
Selvita S.A.	86	51	11	21	169
BioCentrum Sp. z o.o.	0	14	0	2	16
Selvita Services Sp. z o.o.	0	33	0	3	36
30 czerwca 2014 r.	79	77	11	24	191
Selvita S.A.	79	47	11	21	158
BioCentrum Sp. z o.o.	0	12	0	2	14
Selvita Services Sp. z o.o.	0	18	0	1	19
31 grudnia 2013 r.	76	67	8	21	172
Selvita S.A.	76	45	8	18	147
BioCentrum Sp. z o.o.	0	10	0	3	13
Selvita Services Sp. z o.o.	0	12	0	0	12
31 grudnia 2012 r.	53	56	11	16	136
Selvita S.A.	51	45	10	13	119
BioCentrum Sp. z o.o.	2	11	1	3	17
Selvita Services Sp. z o.o.	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje dla każdej z osób wymienionych w punkcie 15. Organy Administracyjne, Zarządzające i Nadzorcze oraz Osoby Zarządzające Wyższego Szczebla

Na Datę Prospektu członkowie organów Emitenta posiadają akcje zgodnie z informacjami przedstawionymi poniżej:

Tabela 38: Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na Dzień Prospektu w sztukach

Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria A	Seria B	Serie C, D, E	Suma akcji	% kapitału zakładowego	% głosów na WZ
Zarząd						
Paweł Przewięźlikowski	3 500 000	1 183 250	763 135	5 446 385	52,05%	61,64%
Bogusław Sieczkowski	550 000	146 250	213 169	909 419	8,69%	10,06%
Krzysztof Brzózka	-	-	129 331	129 331	1,24%	0,89%
Sebastian Kwaśny	-	-	127 273	127 273	1,22%	0,88%
Miłosz Gruca	-	-	48 000	48 000	0,46%	0,33%
Mirosława Zydróż	-	-	23 291	23 291	0,22%	0,16%
Rada Nadzorcza						
Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez:	-	-	1 226 219	1 226 219	11,72%	8,45%
Privatech Holdings Limited	-	-	925 738			
SORS Holding Limited	-	-	125 000			
Piotr Romanowski	-	-	401 868	401 868	3,84%	2,77%
Adam Dubin	-	-	200 033	200 033	1,91%	1,38%
Rafał Chwast	-	-	135 876	135 876	1,30%	0,94%

*Akcje Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ

Źródło: Emitent

17.3 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W dniu 21 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie ustanowienia programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny**”) dla kluczowych członków rady menedżerskiej i pracowników Spółki. Program Motywacyjny oparty będzie o akcje własne Spółki nabyte przez Spółkę i zbywane kluczowym członkom kadry menedżerskiej oraz pracownikom Spółki.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego Zarząd Spółki został upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki na następujących zasadach:

- 1) Spółka może nabyć akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 627.814 (sześćset dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czternaście) akcji, co stanowi 6,0% ogólnej liczby akcji Spółki i odpowiada 6,0% kapitału zakładowego Spółki.
- 2) Nabywanie akcji własnych Spółki może następować w okresie od 21 października 2013 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.
- 3) Jeżeli nabycie akcji będzie odpłatne, nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 1 (jeden) grosz i nie wyższą 3,00 (trzy) złote za jedną akcję.
- 4) Nabycie akcji własnych Spółki może nastąpić zarówno poprzez zawarcie transakcji w obrocie zorganizowanym, jak i poza nim.
- 5) Spółka może nabywać wyłącznie w pełni pokryte akcje własne.

Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z realizacją Programu Motywacyjnego. Zakup akcji własnych Spółki będzie finansowany ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, z których został stworzony kapitał rezerwowy w kwocie 1.883.442,00 PLN.

Do Daty Prospektu nie nabywano akcji Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego. Ponadto posiadanie akcji przez osoby wskazane w pkt 17.2 niniejszego Prospektu nie wynika z żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, że zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu uchwalenie w 2015 r. zmiany Programu Motywacyjnego, w taki sposób by bazował on na emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Emitenta, stanowiących nie więcej niż 6% kapitału zakładowego Emitenta.

Niezależnie od ostatecznej formuły realizacji Programu Motywacyjnego, Zarząd Emitenta planuje rekomendować objęcie Programem Motywacyjnym około 70 kluczowych pracowników oraz członków kadry menedżerskiej Emitenta.

18 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1 Informacje o znacznych akcjonariuszach Emitenta

Zgodnie z przepisem art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązkowi zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce („znaczny akcjonariusz”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego prospektu, jedynym znacznym akcjonariuszem, innym niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, jest Privatech Holdings Limited, której jedynym udziałowcem (100% udziałów) jest Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski. Privatech Holdings Limited posiada 925 738 akcji na okaziciela serii E Emitenta.

Akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce są także Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu Emitenta oraz Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Akcjonariusze ci posiadają między innymi imienne akcje serii A, odpowiednio w liczbie 3 500 000 oraz 550 000, uprzywilejowane co do głosu, w taki sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy.

Szczegółowe informacje na temat sumy akcji i głosów powołanych akcjonariuszy znajdują się w tabeli poniżej.

Tabela 39: Znaczeni akcjonariusze na Dzień Prospektu

Akcjonariusz	Suma akcji	% akcji	Głosy	% głosów
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%
Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%
Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%

Źródło: Emitent

18.2 Informacja dotycząca znacznych akcjonariuszy Emitenta posiadających inne prawa głosu

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, znacznym akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji Emitenta. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu.

18.3 Podmiot posiadający lub kontrolujący Emitenta

Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu.

Za podmiot dominujący wobec Spółki, zgodnie z art. 4 pkt 14 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej może być uznany Prezes Zarządu Spółki, Paweł Przewięźlikowski. Posiada on 8 946 385 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,64% (większość) ogólnej liczby głosów. Sprawowanie przez Pana Pawła Przewięźlikowskiego kontroli nad Spółką, polegającej na wykonywaniu prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu ograniczone jest przez przepisy KSH, Ustawy o Ofercie oraz zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnet, a po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, będzie ograniczone także przez zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Regulacje te zapewniają przejrzystość i formalizm w zakresie podejmowania przez Walne Zgromadzenie Emitenta decyzji, jak również ochronę praw akcjonariuszy mniejszościowych. Wykonywanie uprawnień właścicielskich w zgodzie z wyżej wskazanymi regulacjami nie stanowi nadużycia kontroli nad Spółką. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które w szczególności sposób zapobiegają ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez podmiot dominujący. Mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu kontroli nad Spółką przez podmiot dominujący są m.in. regulacje KSH uprawniające akcjonariuszy mniejszościowych do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, jak również mechanizmy przewidziane w Ustawie o Ofercie takie jak m.in. obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które co do zasady może mieć miejsce jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją podmioty, które spełniałyby kryteria definicji spółki dominującej wobec Spółki zgodnie z art. 4 § 1 pkt 4 KSH.

Według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

18.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie ma żadnych znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

Od końca ostatniego roku obrotowego, tj. 31 grudnia 2013 r., Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Opisane poniżej transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

19.1 Wynagrodzenia wypłacone osobom pełniącym funkcję w organach Emitenta oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Wysokość wynagrodzenia otrzymanego z Selvita S.A. oraz spółek Selvita Services S.A. i BioCentrum sp. z o.o. przez osoby będące członkami Zarządu Grupy Selvita S.A. oraz spółek Selvita Services Sp. z o.o. i BioCentrum sp. z o.o. od dnia 1 stycznia 2014 do Dnia Prospektu została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 40: Wynagrodzenie członków Zarządu w PLN w okresie od 01.01.2014 do Dnia Prospektu.

	Selvita S.A.	BioCentrum Sp. z o.o.	Selvita Services Sp. z o.o.	Razem
Paweł Przewięźlikowski	91 193,00	20 000,00		111 193,00
Bogusław Sieczkowski	90 228,00	20 000,00		110 228,00
Krzysztof Brzózka	185 371,64			185 371,64
Miłosz Gruca	22 900,00	121 576,94		144 476,94
Sebastian Kwaśny	65 591,14			65 591,14
Mirosława Zydroń	30 200,00		140 079,83	170 279,83
RAZEM	485 483,78	161 576,94	140 079,83	787 140,55

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia za pełnienie swoich funkcji.

19.2 Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

Wartość oraz szczegóły transakcji z podmiotami będącymi osobami powiązanymi z Selvita S.A. od dnia 1 stycznia 2014 do Dnia Prospektu została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 41: Wartość transakcji w okresie od 01.01.2014 do Dnia Prospektu

Podmiot powiązany	Sposób Powiązania	Szczegóły transakcji	Wartość transakcji	Razem
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	Bogusław Sieczkowski (kluczowy personel kierowniczy – wiceprezes Zarządu)	Zakup usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi	70 000	70 000
ALTIUM Piotr Romanowski	Piotr Romanowski (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradczych	3 775	3 775
*Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni	Wojciech Chabasiewicz (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej)	Zakup usług doradztwa prawnego	64 878	64 878
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	Sebastian Kwaśny (kluczowy personel kierowniczy – członek Zarządu)	Zakup usług doradztwa w zakresie technologii komputerowych, a także zarządzania urządzeniami informatycznymi	61 500	61 500

Źródło: Emitent

**Wojciech Chabasiewicz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r.*

Za podmiot powiązany Emitenta uznaje się działalności gospodarcze należące do członków Zarządu, tj. Virtus Pana Bogusława Sieczkowskiego oraz INFRABRIDGE Pana Sebastiana Kwaśnego, a także ALTIUM należącą do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Romanowskiego. Ponadto powiązaną z Emitentem była kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni. W okresie od 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r. Pan Wojciech Chabasiewicz był członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 Historyczne informacje finansowe

Rozdział 20 zawiera zbadane przez Biegłego Rewidenta skonsolidowane dane finansowe Emitenta sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE. L 2004 Nr 148). Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zamieszczone zostały w rozdziale 20.3.

Zakres skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jest zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ponadto, Zarząd Emitenta zwołał na dzień 15 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w celu umożliwienia sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, począwszy od roku obrotowego 2014, rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku.

Wszystkie dane finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

20.2 Informacje finansowe pro-forma

Nie dotyczy. Emitent nie sporządza informacji finansowych pro-forma.

20.3 Sprawozdania finansowe

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.

Historyczne Informacje Finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2012, 31 grudnia 2013

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
- 5 Przychody ze sprzedaży
- 6 Segmenty operacyjne
- 7 Przychody finansowe
- 8 Koszty finansowe
- 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
- 10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej
- 11 Działalność zaniechana
- 12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 13 Rzeczowe aktywa trwałe
- 14 Wartość firmy
- 15 Pozostałe aktywa niematerialne
- 16 Jednostki zależne
- 17 Pozostałe aktywa finansowe
- 18 Pozostałe aktywa
- 19 Zapasy
- 20 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 21 Usługi długoterminowe
- 22 Kapitał podstawowy
- 23 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 24 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 25 Rezerwy
- 26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 27 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy
- 28 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych
- 29 Instrumenty finansowe
- 30 Przychody przyszłych okresów
- 31 Transakcje z jednostkami powiązаныmi
- 32 Połączenia Spółek handlowych
- 33 Zbycie działalności
- 34 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 35 Transakcje niepieniężne
- 36 Przeciętne zatrudnienie w Grupie
- 37 Zobowiązania do poniesienia wydatków
- 38 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 39 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego
- 40 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- 41 Kursy walutowe
- 42 Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie
- 43 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
- 44 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
- 45 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 46 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2013	31/12/2012
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	13 053 068	9 514 045
Przychody z tytułu dotacji		8 688 258	6 505 458
Pozostałe przychody operacyjne	9	172 818	182 538
Razem przychody z działalności operacyjnej		21 914 145	16 202 041
Zmiana stanu produktów		82 451	(65 887)
Amortyzacja		(2 082 463)	(1 656 646)
Zużycie surowców i materiałów		(4 985 672)	(4 174 780)
Usługi obce		(4 210 420)	(3 671 025)
Koszty świadczeń pracowniczych		(11 625 899)	(11 052 675)
Podatki i opłaty		(186 265)	(179 525)
Pozostałe koszty		(843 073)	(1 111 124)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(258 584)	(376 987)
Inne		(32 426)	(97 151)
Razem koszty działalności operacyjnej		(24 142 353)	(22 385 800)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 228 208)	(6 183 760)
Przychody finansowe	7	35 821	235 332
Koszty finansowe	8	(234 273)	(164 000)
Inne			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 426 660)	(6 112 427)
Podatek dochodowy	10	(18 584)	566 328
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 445 244)	(5 546 099)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(2 445 244)	(5 546 099)
Zysk netto przypadający:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 445 244)	(5 546 099)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		(2 445 244)	(5 546 099)
Inne całkowite dochody		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(2 445 244)	(5 546 099)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 445 244)	(5 546 099)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		(2 445 244)	(5 546 099)

Sporządził: *Elżbieta Kokoć***Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 10 lipca 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
		PLN	PLN	PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	4 931 570	5 410 270,29	5 172 505
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy	14	280 740	280 739,59	280 740
Pozostałe aktywa niematerialne	15	1 054	2 438,49	30 487
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	1 691 952	1 691 952,00	1 062 249,51
Pozostałe aktywa finansowe	17	-	159 800,00	159 800
Pozostałe aktywa	18	162 043	162 043,23	162 031
Aktywa trwałe razem		7 067 359	7 707 243,60	6 867 812
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	391 211	418 393,34	326 777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	5 160 613	2 412 856,00	2 556 598
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	21	-	575 148,71	63 842
Pozostałe aktywa finansowe	17	120 000	120 000,00	0,00
Bieżące aktywa podatkowe		0,00	-	0,00
Pozostałe aktywa	18	220 575	155 689,62	191 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	5 298 287	5 096 404,45	7 190 822
		11 190 686	8 778 492,12	10 329 116
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	0,00	-	0,00
Aktywa obrotowe razem		11 190 686	8 778 492,12	10 329 116
Aktywa razem		18 258 045	16 485 735,72	17 196 928

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
		PLN	PLN	PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		4 185 426	4 185 426,40	4 185 426
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	-	-
Akcje własne		-	-	-
Kapitał zapasowy		2 521 789	14 429 101,36	14 429 101
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 883 442	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)		-2 741 926	(7 219 697,30)	-2 387 228
Zysk (strata) netto		<u>-2 445 243,86</u>	<u>(5 546 098,91)</u>	<u>-4 832 469,70</u>
		3 403 488	5 848 731,55	11 394 830
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		3 403 488	5 848 731,55	11 394 830
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-	-
Razem kapitał własny		<u>3 403 488</u>	<u>5 848 731,55</u>	<u>11 394 830</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	109 355	273 541,06	61 689
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	28	27 074	20 366,25	18 910
Rezerwa na podatek odroczony	10	95 525	95 525,00	32 151
Rezerwy długoterminowe		0,00	-	0,00
Przychody przyszłych okresów	30	3 221 675	2 529 304,84	1 589 656
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>3 453 629</u>	<u>2 918 737,15</u>	<u>1 702 405</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	3 480 752	2 537 426,61	2 290 964
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	21	39 805	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	161 480	24 220,94	60 497
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	159 760	169 823,21	35 234
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	25	2 103 946	945 682,22	539 345
Przychody przyszłych okresów	30	5 455 186	4 041 114,04	1 173 652
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
		<u>11 400 929</u>	<u>7 718 267,02</u>	<u>4 099 692</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>11 400 929</u>	<u>7 718 267,02</u>	<u>4 099 692</u>
Zobowiązania razem		<u>14 854 558</u>	<u>10 637 004,17</u>	<u>5 802 097</u>
Pasywa razem		<u>18 258 045</u>	<u>16 485 735,72</u>	<u>17 196 928</u>

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Miroslawa Monika Zydrón - Członek Zarządu

Kraków, 10 lipca 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		Akcje własne		Pozostałe kapitały rezerwowe		Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)		Zysk (strata) netto		Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		Razem		
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2012 roku (z poprzedniego sprawozdania)	4 185 426	14 429 101	14 429 101								(2 387 228)	(4 832 470)	11 394 830		11 394 830				
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)																			
Stan na 1 stycznia 2012 roku (po przekształceniach)	4 185 426	14 429 101	14 429 101								(2 387 228)	(4 832 470)	11 394 830		11 394 830				
Zysk netto za rok obrotowy												(5 546 099)	(5 546 099)		(5 546 099)				
Emisja akcji																			
Umorzenie akcji																			
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej																			
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych																			
Wyplata dywidendy																			
Stan na 31 grudnia 2012 roku	4 185 426	14 429 101	14 429 101								(7 219 698)	(5 546 099)	5 848 731		5 848 731				
Zysk netto za rok obrotowy												(2 445 244)	(2 445 244)		(2 445 244)				
Emisja akcji																			
Umorzenie akcji																			
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej																			
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego																			
Pokrycie strat z lat ubiegłych			(10 023 871)																
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego			(1 883 442)																
Wyplata dywidendy																			
Stan na 31 grudnia 2013 roku	4 185 426	2 521 789	2 521 789								(2 741 926)	(2 445 244)	3 403 487		3 403 487				

Sporządził: *Elżbieta Kokoć*

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 10 lipca 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2013	31/12/2012
		PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(2 445 244)	(5 546 099)
Korekty:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		2 082 463,39	1 656 646,28
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		37 499,68	0,00
Odsetki i dywidendy, netto		0,00	-202 692,10
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		20 168,43	0,00
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-2 687 561,75	207 694,61
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		27 182,06	-91 616,15
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		989 838,30	247 918,71
Zmiana stanu dotacji		-2 106 442,00	-3 807 111,28
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych		-4 162 454,70	-2 181 698,46
Zmiana stanu rezerw		1 158 263,95	469 711,43
Podatek dochodowy zapłacony		0,00	0,00
Pozostałe		-112 195,81	118620,8
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 198 482)	(9 128 625)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 470 552)	(1 710 636)
Zakup dotowanych środków trwałych		(696 490)	(745 444)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		17 236	312 692
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	(110 000)
Inne wpływy z aktywów finansowych		-	195 492
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 149 805)	(2 057 896)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(198 471)	(60 497)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		391 480	24 221
Otrzymane dotacje		9 641 897	9 128 379
Splata pożyczek/kredytów		(230 000)	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(54 736)	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		9 550 170	9 092 103
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		201 882	(2 094 418)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		5 096 404	7 190 822
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	5 298 287	5 096 404

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Miroslawa Monika Zydróż - Członek Zarządu

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcania Selvita Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Akt Notarialny z dnia 20 sierpnia 2010 roku w kancelarii notarialnej A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień Spółka Cywilna (Rep. Nr 3222/2010). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:		
<u>Paweł Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Prezes Zarządu
<u>Bogusław Stanisław Sieczkowski</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Krzysztof Daniel Brzózka</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Miłosz Kazimierz Gruca</u>	-	Członek Zarządu
<u>Sebastian Sławomir Kwaśny</u>	-	Członek Zarządu
<u>Mirosława Monika Zydróż</u>	-	Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:		
<u>Piotr Romanowski</u>	-	Przewodniczący
<u>Tadeusz Wesołowski</u>	-	Wiceprzewodniczący
<u>Rafał Piotr Chwast</u>	-	Członek
<u>Adam Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Członek
<u>Adam Dubin</u>	-	Członek

Według stanu na dzień grudnia 2013 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	5 514 063	52,70%	62,11%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	908 419	8,68%	10,05%
Privatech Holdings Limited	Cypr	820 000	7,84%	5,65%
Pozostali akcjonariusze		3 221 084	30,78%	22,19%
Razem			100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna wchodzi Selvita S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne - Biocentrum Spółka z o.o. i Selvita Services Spółka z o.o.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości, za wyjątkiem sprawozdania spółki stowarzyszonej D Plus (Nota 20).

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:
badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2012 r.

Uzgodnienia wyniku netto Grupy za rok zakończony dnia 1 stycznia 2012 roku, skonsolidowanych kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2013 roku, a także wpływ zmian zasad rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 grudnia 2012 r. 31 grudnia 2012 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane w nocie 37 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2013 roku. Grupa zastosowała identyczne zasady (politykę) rachunkowości przy sporządzeniu bilansu otwarcia według MSSF na dzień 1 stycznia 2012 roku oraz przez wszystkie prezentowane w niniejszym sprawozdaniu okresy. Wszelkie zmiany zasad rachunkowości wprowadzono retrospektywnie, z wyjątkiem dalej wymienionych wyłączeń dopuszczonych przez MSSF 1, które Grupa zdecydowała się zastosować w odniesieniu do:

- połączenia jednostek gospodarczych; Grupa nie stosuje postanowień MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych, retrospektywnie w odniesieniu do przeprowadzonych w przeszłości połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF.

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające do tego sprawozdania zawierają także dane porównawcze na dzień 1 stycznia 2012 roku, stanowiący dzień przejścia Grupy na MSSF.

Status zatwierdzenia Standardów w UE**2.2. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które weszły w życie w roku 2014**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- 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).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

2.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie została jeszcze określona data obowiązującego wejścia w życie),
- 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 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 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 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Zarząd Spółki Dominującej jest w trakcie oceny wpływu w/w zmian do standardów na sprawozdanie finansowe Grupy.

2.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli, nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

3.3.1. Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

3.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Na dzień przejścia na MSSF Grupa Kapitałowa Spółki Selvita S.A. skorzystała z wyłączenia ze stosowania MSSF 3 Połączenie Jednostek Gospodarczych. Grupa nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2012 roku. Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejścia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejścia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejściem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczonymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejścia oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejścia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejścia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazynym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejścia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisana w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejścia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejścia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejścia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejścia, uprzednio ujemne w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejścia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.5 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.4) pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

Zasady rozliczania wartości firmy w Grupie w momencie przejęcia jednostki stowarzyszonej przedstawiono w nocie 3.6.

3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na Grupę lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach jednostki stowarzyszonej. Dalsze straty ujmuje się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik.

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmuje się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata przez Grupę znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tę traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową jednostki stowarzyszonej przypisywaną do pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia jednostki zależnej. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa przeklasyfikuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką stowarzyszoną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

3.7 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Nie występuje.

3.8 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać transakcji zbycia, która prowadziłaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.9 Ujmowanie przychodów

Przychody 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.

3.9.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.9.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się jako wartość kosztów faktycznie poniesionych do dnia bilansowego w stosunku do aktualnego budżetu kosztów projektu.

Polityka Grupy do rozpoznawania przychodów z umów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych jest opisana w Nocie 3.10 poniżej.

3.9.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.10 Umowy rozliczane metodą kontraktów długoterminowych

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy rozliczanej metodą kontraktów długoterminowych przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę rozliczaną metodą kontraktów długoterminowych, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmują się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmują się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z zobowiązaniami, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezaplacone jeszcze przez klientów, ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

3.11 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.

3.11.1 Grupa jako leasingobiorca

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

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.13. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik 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 ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

3.12 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) 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. Niepieniężne pozycje 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 powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, 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.

3.13 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 na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.14 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

3.15 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. odprawy emerytalne, są szacowane na każdy dzień bilansowy uproszczonymi metodami zbliżonymi do metod aktuarialnych.

3.16 Podatek

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

3.16.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo 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.

3.16.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani 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. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.16.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.17 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. W przypadku środków trwałych zakupionych w walucie obcej, różnice kursowe nie powiększają wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. W skład środków trwałych w budowie wchodzi wartości poniesione na opłaty patentowe związane z prowadzonymi pracami nad projektami badawczymi.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny - od 3 do 10 lat
- Środki transportu - 5 lat
- Inne środki trwałe - od 3 do 5 lat

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.18 Aktywa niematerialne

3.18.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

3.18.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego 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.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

3.18.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.19 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów 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 nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik.

3.20 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zakupione materiały ujmuje się bezpośrednio w koszty działalności operacyjnej i na dzień bilansowy wycenia się według wyżej wymienionych zasad na podstawie przeprowadzanej inwentaryzacji.

3.21 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

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 (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

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.

3.21.1 Umowy rodzące obciążenia

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

3.21.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednio koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.21.3 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.22 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do Grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.23 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.23.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.23.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik 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 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 40.

3.23.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie pochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.23.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to nie pochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nocie 40. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.23.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne) wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się, stosując efektywną stopę procentową, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłoby nieznaczące.

3.23.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości - dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 360 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanego ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.23.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.24 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.24.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.24.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmują się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.24.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

3.24.3.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, 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
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment 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 do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.24.3.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.24.3.3 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmują się w wynik.

3.25 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i założenia związane z nimi opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. 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 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1 Kalkulacja zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

W nocie 28 opisane zostały rezerwy zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych, które zostały oszacowane przez Grupę przy wykorzystaniu uproszczonych metod aktuarialnych zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej (prognozowanych uprawnień jednostkowych), której stosowanie zalecane jest przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 19 – „Świadczenia Pracownicze”. Metoda ta uwzględnia fakt, iż odprawy emerytalne nie są formą świadczenia za konkretnie wykonaną pracę. Nabycie przez pracownika prawa do ich otrzymania wynika z faktu przepracowania określonego okresu. Szczegółowe zasady odpraw emerytalnych przyjęte w Grupie wynikają wprost z przepisów Kodeksu Pracy i powiązanych z nim aktów prawnych, które określają podstawę wymiaru świadczenia, jego wysokość (krotność podstawy), liczbę przepracowanych lat oraz ewentualne inne warunki konieczne dla nabycia prawa do danego świadczenia.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Rezerwy na premie

W nocie 25 opisane zostały min. rezerwy na premie. Rezerwy na premie szacowane są zgodnie z przyjętym w Grupie algorytmem w oparciu o pozyskaną i zrealizowaną marżę na poszczególnych projektach lub grupach projektów. Obliczone wartości stanowią podstawę do podejmowania przez Zarząd decyzji o przewidywanej wartości premii do wypłaty. Zarząd bierze pod uwagę wiele czynników, w tym aktualną i przewidywaną sytuację majątkową i finansową Grupy. Premia ma charakter uznaniowy.

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.18, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, aby wartość użytkowa pewnych składników wymagała redukcji.

4.2.3 Rozliczanie kontraktów długoterminowych metodą szacowanego stopnia zaawansowania usługi

Jak opisano w nocie 3.10 Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

4.2.4 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

W oparciu o prognozy na lata następne Zarząd Spółki Dominującej podejmuje decyzję o naliczeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego.

4.2.5 Odpis aktualizujący wartość należności

Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia odpisów aktualizujących dotyczących należności. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na możliwość windykacji tych należności.

5. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	378 563	545 210
Przychody ze świadczenia usług	12 674 505	8 968 835
	13 053 068	9 514 045

Główne źródło przychodów Spółki to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Szczegółowy podział przychodów przedstawiono w nocie 6.2

5.1 Informacje geograficzne

Grupa działa w dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby oraz Europie. Wśród pozostałych krajów dominującym rynkiem są Stany Zjednoczone.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN
Sprzedaż krajowa	2 263 644	2 531 162	-	-
Kraje Unii Europejskiej	7 174 099	6 656 914	-	-
Pozostałe kraje	3 615 325	325 969	-	-
	13 053 068	9 514 045	-	-

5.2 Przychody związane z umowami o budowę/umowami długoterminowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa podpisała zlecenia do realizacji w postaci kontraktów długoterminowych. Ogólna wartość otwartych kontraktów długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 2 398 484,09 PLN. Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu.

1. Fakturowanie niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych w okresie sprawozdawczym: 684.931,39 zł

2. Przychody z niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie ze stopniem zaawansowania prac: 917.613,81 zł

5.3. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
5.3.1 Amortyzacja i utrata wartości		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 080 379	1 628 110
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 084	28 536
Koszty amortyzacji ogółem	2 082 463	1 656 646

Przypadające na:

Działalność kontynuowaną	2 082 463	1 656 646
Działalność zaniechaną	-	-

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartości niematerialne i prawne	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	-	-
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	-	-
Działalność zaniechaną	-	-

5.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Wynagrodzenia	8 722 619	8 742 043
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 508 586	1 508 858
Koszty świadczeń emerytalnych		
Nagrody jubileuszowe		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 132 682	483 626
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	262 012	318 148
Koszty świadczeń pracowniczych	11 625 899	11 052 675

5.3.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia (*)

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
	9 100 052,00	7 401 423,00

(*) koszty bezpośrednio segmentu Innowacje (bez uwzględnienia transakcji między segmentami)

6. Segmenty operacyjne

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z MSSF 8 Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane dotyczące dwóch segmentów operacyjnych. Pierwszym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małącząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów są Usługi. Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Wynik operacyjny w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny, w tym	10 738 405	8 039 459	(3 130 261)	(4 642 361)
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	3 240 696	2 678 381	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	49 654	46 200	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	7 448 054	5 314 878	-	-
II segment - usługi, w tym	14 168 028	11 030 111	761 661	(1 706 098)
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	9 812 372	6 835 664	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	3 115 452	3 003 867	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	1 240 204	1 190 580	-	-
<i>Niealokowane *</i>	172 818	182 538	140 392	164 700
<i>Wyłączenia przychodów między segmentami"</i>	3 165 106	3 050 067	-	-
<i>Przychody niealokowane obejmują pozostałe przychody operacyjne</i>				
Razem z działalności kontynuowanej	21 914 145	16 202 041	(2 228 208)	(6 183 759)

W powyższych okresach miały miejsca transakcje sprzedaży między segmentami (przychody segmentu świadczącego usługi stanowią jednocześnie koszty segmentu usługobiorcy).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty po alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu oraz kosztów sprzedaży. Wynik ten nie uwzględnia udziału innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

	Koszty	
	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny, w tym	13 868 666	12 681 820
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	1 389 363	2 222 205
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	3 115 452	3 003 867
II segment - usługi, w tym	13 406 367	12 736 209
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	2 780 213	3 622 084
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	49 654	46 200
<i>Niealokowane *</i>	32 426	17 838
<i>Wyłączenia kosztów między segmentami"</i>	3 165 106	3 050 067
Razem z działalności kontynuowanej	24 142 353	22 385 800

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2013 PLN	Stan na 31/12/2012 PLN	Stan na 01/01/2012 PLN
Aktywa segmentów			
I segment nazwa segmentu Innowacyjny	7 599 487	4 685 296	1 189 343
II Segment nazwa segmentu Usługi	5 744 780	6 631 393	6 510 733
Razem aktywa segmentów	13 344 267	11 316 689	7 700 077
Aktywa niealokowane *	4 913 779	5 169 047	9 496 851
Razem aktywa skonsolidowane	18 258 045	16 485 736	17 196 928
Zobowiązania segmentów			
I segment nazwa segmentu Innowacyjny	10 004 355	6 588 382	3 117 095
II Segment nazwa segmentu Usługi	3 455 671	3 384 495	2 078 215
Razem zobowiązania segmentów	13 460 026	9 972 877	5 195 310
Zobowiązania niealokowane ** (ii)	1 394 532	664 127	606 788
Razem zobowiązania skonsolidowane	14 854 558	10 637 004	5 802 097

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się aktywa z tytułu inwestycji krótkoterminowych, rzeczowe aktywa trwałe, należności z tytułu dostaw i usług, dotacje, umowy o budowę,
 - * aktywa niealokowane obejmują wartość firmy, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasy, należności publiczno-prawne, pozostałe rozrachunki, inwestycje krótkoterminowe, pozostałe aktywa
 - do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania finansowe
 - ** zobowiązania niealokowane obejmują rezerwy na zobowiązania, rezerwa na odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania publiczno-prawne, rezerwa na świadczenia emerytalne, pożyczki
- (i) aktywa niealokowane w roku 2011 zawierają kwotę 5.743.000 PLN należności z tytułu lokaty bankowej oraz 1.628.000 PLN z tytułu aktywa z podatku dochodowego
- (ii) zobowiązania niealokowane w roku 2013 zawierają kwotę 653.811 PLN zobowiązań z tytułu najmu

6.4 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2013	zakończony 31/12/2012	zakończony 31/12/2013	zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment <i>nazwa segmentu Innowacyjny</i>	771 733	524 798	312 899	136 554
II segment <i>nazwa segmentu Usługi</i>	1 310 730	1 131 848	1 325 719	1 105 396
Razem działalność kontynuowana	2 082 463	1 656 646	1 638 618	1 241 951

W 2013 oraz w 2012 roku nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartość firmy.

6.5 Informacje o wiodących klientach

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2013	31/12/2012
	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny		
Klient A	1 721 486	nie dotyczy
Klient B	1 538 447	nie dotyczy
Klient D	nie dotyczy	2 800 756
II segment - Usługi		
Klient C	1 514 887	
Razem	4 774 821	2 800 756

Klient A,B,C,D - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	32 509,63	230 496,09
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki	32 509,63	230 406,61
Zysk ze zbycia inwestycji		
Różnice kursowe		89,48
Pozostałe przychody finansowe	3 311,06	4 836,10
Korekta dyskonta		
Odsetki od należności budżetowych		
Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki)		
Zwrot Cash Back	3 041,80	4 410,86
Pozostałe	269,26	425,24
Razem przychody finansowe	35 820,69	235 332,19

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	214 730,20	161 151,67
Odsetki	53 065,42	49 530,60
Aktualizacja wartości	-	-
Odpis aktualizujący inwestycje	-	-
Strata na zbyciu inwestycji	20 168,43	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	141 496,35	111 621,07
Pozostałe koszty finansowe	19 542,51	2 848,17
Zmiana udziału w kapitale spółek zależnych	-	-
Koszty odsetkowe (efekt dyskonta)	-	-
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 581,00	477,00
Utworzenie rezerw bilansowych (odsetki)	-	-
Część odsetkowa raty leasingowej	13 952,76	2 368,89
Koszty umowy kredytowej	4 000,00	-
Pozostałe	8,75	2,28
Razem koszty finansowe	234 272,71	163 999,84

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze zbycia (+)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (-)	-	-
Inne przychody operacyjne (tytuły):	172 818,25	182 537,14
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	-	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Zobowiązania umorzono	-	-
Darowizny otrzymane	-	-
Pozostałe - sprzedaż usług medycznych pracownikom (LUX MED)	172 818,25	182 537,14
Razem pozostałe przychody operacyjne	172 818,25	182 537,14

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	0,00	0,00
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze zbycia (-)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (+)	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Zapasy	-	-
Należności	-	-
Inne aktywa	-	-
Inne koszty operacyjne (tytuły):	32 426,05	97 150,88
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Utworzenie pozostałych rezerw	-	-
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	-	20 000,00
Spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
Koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	1 289,05	8 592,56
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	-	60 782,52
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne	1 218,89	4 610,40
Opłaty za zezwolenia	21 000,00	-
Przekazane darowizny	-	-
Pozostałe	8 918,11	3 165,40
Razem pozostałe koszty operacyjne	32 426,05	97 150,88

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**10.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2012</u>
	PLN	PLN
Bieżący podatek dochodowy	18 584	-
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	18 584	
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>		
Odroczony podatek dochodowy	-	566 328
Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>18 584</u>	<u>566 328</u>

* W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

10.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Przychody i zyski w ewidencji	24 559 222	17 981 317
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	8 732 604	6 581 466
Różnice kursowe	33 168	22 983
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Rozwiązane rezerwy		
Kontrakty długoterminowe		
Przychody z tytułu dotacji	8 688 258	6 527 837
Inne	102	
Odsetki naliczone	11 075	30 647
Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):	482 055	490 120
Kontrakty długoterminowe	482 055	490 120
Razem przychody podatkowe (1-2+3)	16 308 672	10 909 731
Koszty i straty w ewidencji	26 985 881	24 098 349
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	10 288 149	7 544 585
PFRON	129 675	115 596
Koszty reprezentacji	76 927	29 097
Odsetki karne na rzecz budżetu	1 791	2 526
Koszty dotowane	8 688 258	6 527 837
Inne koszty NKUP	158 877	39 212
Faktury i opłaty wstępne leasingowe statystycznie		
RMB	1 232 620	769 535
Kary, grzywny, odszkodowania		60 783
	1 112 223	621 170
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):		
Utworzone odpisy aktualizujące		
Utworzone rezerwy	441 822	176 514
Różnice kursowe	105 145	48 946
Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS		322 730
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		31 901
Ulga na zle długi - koszty	533 365	
Inne koszty NKUP	31 891	41 080
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):	0	185 935
Wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	0	0
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
RMK bierne statystycznie z roku poprzedniego	0	185 935
Razem koszty podatkowe	15 585 509	16 118 529
Dochód / strata	723 163	-5 208 798
Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0	0
Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	625 354	0
Straty podatkowe z lat ubiegłych	625 354	
Darowizny	0	0
Inne	0	0
Podstawa opodatkowania	97 809	-5 208 798
Podatek dochodowy wg stawki	18 584	
Odliczenia od podatku		
Podatek należny	18 584	

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów, jest stawka 19%.

10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN	PLN
Bieżące aktywa podatkowe	18 584	-
Należny zwrot podatku	421	-
	19 005	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
	19 005	-

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczoney. Odroczoney podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

10.4 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2013 PLN	Stan na 31/12/2012 PLN	Stan na 01/01/2012 PLN
Aktwa z tytułu podatku odroczonego	1 691 952	1 691 952	1 062 250
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	95 525	95 525	32 151
	1 596 427	1 596 427	1 030 099

	stan aktywów w bilansie na dzień		zmiana aktywów ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana aktywów ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową a bilansową wartością:						
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	-	-	-	-	-
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	5 589	12 074	6 485	(6 341)	-	-
pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	16 735	4 580	(12 155)	3 341	-	-
aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	-	-	-	-	-	-
aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej aktywów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	-	-	-	-	-
należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-
pozostałych rezerw	274 775	150 012	(124 763)	62 178	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	1 326 881	8 857	8 857	(31 728)	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	67 971	1 516 429	189 548	602 252	-	-
Pozostałe różnice przejściowe	-	-	(67 971)	-	-	-
Razem	1 691 952	1 691 952	-	629 702	-	-

10.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Straty podatkowe	1 125 217	1 391 647	1 204 910
Ulgi podatkowe	-	-	-
Bierne rozliczenia kosztów	130 118	33 538	18 234
Różnice kursowe	1 490	1 247	
Pozostałe	62 723	8 562	
Nieujęta rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29 168)	(2 637)	(31 344)
Razem nieuwjęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 290 380	1 432 357	1 191 800
Razem aktywa (ujęte i nieuwjęte) z tytułu podatku odroczonego	2 982 332	3 124 309	2 254 049

10.6 Straty podatkowe możliwe do odliczenia**Okres zakończony 31/12/2013**

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	17 665	2017
2011	3 926 814	3 926 814	499 418	2016
2010	2 426 511	2 426 511	-	2015
2009	2 507 943	1 253 971	108 271	2014

Okres zakończony 31/12/2012

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	-	2017
2011	3 926 814	3 926 814	-	2016
2010	2 426 511	2 426 511	-	2015
2009	2 507 943	2 507 943	-	2014
2008	2 291 819	1 145 910	-	2013

Okres zakończony 01/12/2012

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2011	3 926 814	3 926 814	-	2016
2010	2 426 511	2 426 511	-	2015
2009	2 507 943	2 507 943	-	2014
2008	2 291 819	2 291 819	-	2013

10.7 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:

	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	95 525,00	95 525,00	-	-66 807,00	-	0,00
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	-	-	-	-	-
pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-	-	-
należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-	-	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	924,00	-	924,00	-	-
zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przeceńna do wartości godziwej)	-	-	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	2 509,00	-	2 509,00	-	-
Pozostałe różnice przejściowe	-	-	-	-	-	-
Razem	95 525,00	95 525,00	0,00	(63 374,00)	0,00	0,00

Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat

- część odroczonego

0,00

566 328,49

11. Działalność zaniechana

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Grunty własne	0	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 168 755	972 115	950 899
Urządzenia techniczne i maszyny	597 189	664 506	807 891
Środki transportu	36 470	61 566	105 255
Inne środki trwałe	2 632 634	3 046 474	3 199 810
Środki trwałe w budowie	496 522	665 609	108 650
Zaliczki na środki trwałe w budowie			
	4 931 570	5 410 270	5 172 505

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dononywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy. Wartość bilansowa tych składników na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 327 091,84 zł (31 grudnia 2012 roku: 502 761,42 zł).

	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2012
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	36 235	43 397
Środki transportu	36 470	61 566
Inne środki trwałe	254 386	397 799
	327 092	502 761

Spółka użytkuje na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu środki trwałe służące działalności operacyjnej Spółki. Wynajmowana jest także powierzchnia biurowa i laboratoryjna. Spółka nie podaje wartości wyżej wymienionych środków trwałych z uwagi na zbyt duże koszty pozyskania takich informacji lub, w niektórych przypadkach, z uwagi na niemożność ustalenia takiej wartości.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy i najmu

	Minimalne opłaty		
	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	788 484	400 517	150 420
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 354 221	1 239 497	2 644 129
Powyżej 5 lat			
	2 142 706	1 640 013	2 794 549
Minus przyszłe obciążenia finansowe			
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 142 706	1 640 013	2 794 549

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie użytkowała gruntów wieczyste.

W 2013 roku Grupa planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 1.500,0 tys. zł. Grupa nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

13.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu		1 214 928,32	1 379 996,50	252 679,10	6 865 536,23	665 609,43	10 378 749,58
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	341 380,00	184 773,44	0,00	1 244 613,27	1 643 616,08	3 414 382,79
- nabycie	-	36 593,22	184 773,44	-	1 242 263,27	1 643 616,08	3 107 246,01
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	304 786,78	-	-	2 350,00	-	307 136,78
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 812 703,89	1 812 703,89
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	-	-	-	-	-	1 812 703,89	1 812 703,89
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszczeń wewnętrznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	1 556 308,32	1 564 769,94	252 679,10	8 110 149,50	496 521,62	11 980 428,48
Umorzenie - stan na początek okresu	-	242 813,53	715 490,14	191 113,29	3 819 062,33	-	4 968 479,29
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	144 740,00	252 090,67	25 095,38	1 658 453,12	0,00	2 080 379,17
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	144 740,00	252 090,67	25 095,38	1 658 453,12	-	2 080 379,17
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
-umorzenia środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	387 553,53	967 580,81	216 208,67	5 477 515,45	0,00	7 048 858,46
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	972 114,79	664 506,36	61 565,81	3 046 473,90	665 609,43	5 410 270,29
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	1 168 754,79	557 189,13	36 470,43	2 632 634,05	496 521,62	4 931 570,02

13.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu		1 077 878,32	1 322 383,06	252 679,10	5 751 283,46	108 649,70	8 512 873,64
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	137 050,00	57 613,44	0,00	1 114 252,77	1 910 567,21	3 219 483,42
- nabycie	-	120 000,00	52 360,95	-	704 502,77	1 910 567,21	2 787 430,93
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	17 050,00	5 252,49	-	-	-	22 302,49
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	409 750,00	-	409 750,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
- wartość brutto środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 353 607,48	1 353 607,48
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	-	-	-	-	-	1 353 607,48	1 353 607,48
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszczeń wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	1 214 928,32	1 379 996,50	252 679,10	6 865 536,23	665 609,43	10 378 749,58
Umorzenie - stan na początek okresu	-	126 979,04	514 492,35	147 423,99	2 551 473,53	-	3 340 368,91
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	115 834,49	200 997,79	43 689,30	1 267 588,80	0,00	1 628 110,38
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	115 834,49	200 997,79	43 689,30	1 267 588,80	-	1 628 110,38
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenia środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	242 813,53	715 490,14	191 113,29	3 819 062,33	0,00	4 968 479,29
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	950 899,28	807 890,71	105 255,11	3 199 809,93	108 649,70	5 172 504,73
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	972 114,79	664 506,36	61 565,81	3 046 473,90	665 609,43	5 410 270,29

14. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Według kosztu	280 740	280 740	280 740
Skumulowana utrata wartości			
	280 740	280 740	280 740

14.1 Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość firmy na koniec okresu	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
Biocentrum Spółka z o.o.	280 740			280 740	-	280 740
Razem	280 740	-	-	280 740	-	280 740

14.2 Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych i współzależnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenie stanu z tytułu nabycia	Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży	Wartość firmy na koniec okresu	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu
Biocentrum Spółka z o.o.	280 740			280 740	-	280 740
Razem	280 740	-	-	280 740	-	280 740

15. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Wartości bilansowe			
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-	-
Oprogramowanie	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	1 054	2 438	30 487
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-
	1 054	2 438	30 487

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy.

15.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				467 886,69			467 886,69
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	700,00	0,00	0,00	700,00
- nabycie	-	-	-	700,00	-	-	700,00
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	468 586,69	0,00	0,00	468 586,69
Umorzenie - stan na początek okresu				465 448,20			465 448,20
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	2 084,22	0,00	0,00	2 084,22
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	2 084,22	-	-	2 084,22
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	467 532,42	0,00	0,00	467 532,42
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 438,49	0,00	0,00	2 438,49
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 054,27	0,00	0,00	1 054,27

15.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				467 398,89			467 398,89
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	487,80	0,00	0,00	487,80
- nabycie	-	-	-	487,80	-	-	487,80
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszc. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	467 886,69	0,00	0,00	467 886,69
Umorzenie - stan na początek okresu				436 912,29			436 912,29
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	28 535,91	0,00	0,00	28 535,91
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	28 535,91	-	-	28 535,91
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiąz)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	465 448,20	0,00	0,00	465 448,20
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	30 486,60	0,00	0,00	30 486,60
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	2 438,49	0,00	0,00	2 438,49

16. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		
			Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
Biocentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	100%	100%	100%
Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Produkcja pozostałych chemikaliów organicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	100%	100%	n/a

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych niekonsolidowanych przedstawiają się następująco:

W związku z likwidacją Spółki w roku 2013 Grupa uznała za zasadne odstąpienie od konsolidacji Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów		
			Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
"Selvita spółka akcyjna i Biocentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" spółka jawna	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych	30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14	zero	100%	100%

Spółka zależna "Selvita spółka akcyjna i Biocentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" spółka jawna została zlikwidowana 29 marca 2013 roku. Wartość księgową udziałów w Spółce na dzień 31.12.2012 wynosiła 159.800 PLN. Likwidacja Spółki Jawnej pozostała bez wpływu na wynik finansowy Grupy

17. Pozostałe aktywa finansowe

17.1 Zakres zmian wartości aktywów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (*)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Aktywa finansowe na początek okresu	0,00	120 000,00	0,00	0,00	159 800,00	279 800,00
Zwiększenia (tytuły):					0,00	0,00
- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	0,00
- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	X	0,00
- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	X	X	-	-	-	0,00
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody	-	-	-	-	-	0,00
- zmiana kategorii składnika aktywów	-	-	-	-	-	0,00
- inne zmiany - należności z tytułu sprzedaży akcji własnych w ramach programu opcyjnego	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	159 800,00	159 800,00
- zbycie / spłata pożyczki	-	-	-	-	-	0,00
- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	X	0,00
- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	-	-	-	0,00
- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty	-	-	-	-	-	0,00
- zmiana kategorii składnika aktywów	-	-	-	-	-	0,00
- inne zmiany	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	120 000,00	0,00	0,00	0,00	120 000,00

17.2 Zakres zmian wartości aktywów finansowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (*)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie	Udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Aktywa finansowe na początek okresu						159 800,00
Zwiększenia (tytuły):					0,00	120 000,00
- nabycie / udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	0,00
- przeszacowanie odniesione na przychody finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	X	0,00
- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	-	-	-	0,00
- odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	0,00
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na przychody	-	-	-	-	-	0,00
- zmiana kategorii składnika aktywów	-	-	-	-	-	0,00
- inne zmiany lokata bankowa	-	120 000,00	-	-	-	120 000,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie / spłata pożyczki	-	-	-	-	-	0,00
- przeszacowanie odniesione na koszty finansowe, w tym różnice kursowe	-	-	-	-	X	0,00
- przeszacowanie odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	X	X	-	-	-	0,00
- odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na koszty	-	-	-	-	-	0,00
- zmiana kategorii składnika aktywów	-	-	-	-	-	0,00
- inne zmiany - likwidacja lokaty	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	0,00
Aktywa finansowe na koniec okresu	0,00	120 000,00	0,00	0,00	0,00	279 800,00

(*) Kaucje wpłacone na rzecz banku tytułem zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu.

18. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Kaucje wpłacone	162 043	162 043	162 031
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-	-
Ubezpieczenie	-	-	-
Usługi naprawy i serwisu	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
	162 043	162 043	162 031

19. Zapasy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Materiały	391 211	345 947	326 777
Zaliczki na dostawy	-	72 446	-
	391 211	418 393	326 777

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji projektu. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	4 136 942	1 242 889	2 091 154
Rezerwa na należności zagrożone	(46 421)	(46 421)	(26 554)
	4 090 521	1 196 468	2 064 600
Należności z tytułu podatków, (VAT)	550 381	420 002	350 524
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	88573,06	62 473	141 474
Należne dotacje	431 137	733 913	-
	5 160 613	2 412 856	2 556 598

20.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Grupa utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na należności nieuregulowane przez 120 do 360 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa dokonuje oceny zdolności kredytowej klienta. Ze względu na specyfikę działalności Grupa współpracuje z jednostkami znanymi w branży, co wpływa na ocenę ryzyka kredytowego. Terminy płatności są elementem oferty przedstawianej kontrahentowi.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Grupa nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia (obejmującego naliczone odsetki od należności przeterminowane więcej niż 60 dni), w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN	PLN
60-90 dni	53 013	210 327
powyżej 90 dni	107 402	70 752
Razem	107 402	281 080
Średni wiek należności przeterminowanych (dni)	168	67

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	46 421	26 554	26 554
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	20 000	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(133)	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	46 421	46 421	26 554

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług, Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą weryfikację stanu należności, windykację i ograniczenie sprzedaży przy powstawaniu przeterminowań.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość			
60-90 dni	-	-	-
91-120 dni	-	-	-
ponad 120 dni	46 421	46 421	26 554
Razem	46 421	46 421	26 554

21. Usługi długoterminowe

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 327 983	2 383 846	797 131
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	(1 367 788)	(1 808 697)	(733 289)
	<u>(39 805)</u>	<u>575 149</u>	<u>63 842</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:			
Od klientów w ramach usług długoterminowych		575 149	63 842
Na rzecz klientów w ramach usług długoterminowych	<u>(39 805)</u>		
	<u>(39 805)</u>	<u>575 149</u>	<u>63 842</u>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu usług długoterminowych wynosiły 108.065,12 (w 2012 roku 490.120,00, a w 2011 roku 63.842,35).

22. Kapitał podstawowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Zarejestrowany kapitał akcyjny	4 185 426	4 185 426	4 185 426
	4 185 426	4 185 426	4 185 426

22.1 Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Liczba akcji / udziałów	10 463 566	10 463 566	10 463 566
Wartość nominalna 1 akcji / udziału	0,40	0,40	0,40
Kapitał podstawowy	4 185 426	4 185 426	4 185 426

Zarejestrowany kapitał podstawowy obejmuje:

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2013

Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620 000,00
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800,00
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200,00
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426,40
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000,00
Razem		10 463 566,00	4 185 426,40

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2012

Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620 000,00
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800,00
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200,00
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426,40
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000,00
Razem		10 463 566,00	4 185 426,40

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 01/01/2012

Seria / emisja Rodzaj akcji / udziałów (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji / udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	2 głosy / 1 akcja	4 050 000	1 620 000,00
Akcje serii "B" zwykłe	brak	1 329 500	531 800,00
Akcje serii "C" zwykłe	brak	1 833 000	733 200,00
Akcje serii "D" zwykłe	brak	551 066	220 426,40
Akcje serii "E" zwykłe	brak	2 700 000	1 080 000,00
Razem		10 463 566,00	4 185 426,40

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31/12/2013

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 473 664	52,31%	8 973 664	61,82%
Sieczkowski Bogusław	909 419	8,69%	1 458 419	10,05%
Privatech Holdings Limited	820 921	7,85%	820 921	5,66%
Pozostali akcjonariusze	3 259 562	31,15%	3 260 562	22,47%
Razem	10 463 566	100,00%	14 513 566	100,00%

Stan na dzień 31/12/2012

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 514 063	52,70%	9 014 063	62,11%
Sieczkowski Bogusław	908 419	8,68%	1 458 419	10,05%
Privatech Holdings Limited	820 000	7,84%	820 000	5,65%
Pozostali akcjonariusze	3 221 084	30,78%	3 221 084	22,19%
Razem	10 463 566	100,00%	14 513 566	100,00%

Stan na dzień 01/01/2012

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów	% kapitału podstawowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Przewięźlikowski Paweł	5 430 333	51,90%	8 930 333	61,53%
Sieczkowski Bogusław	907 159	8,67%	1 457 159	10,04%
Privatech Holdings Limited	820 000	7,84%	820 000	5,65%
Pozostali akcjonariusze	3 306 074	31,60%	3 306 074	22,78%
Razem	10 463 566	100,00%	14 513 566	100,00%

22.2 Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła kapitału z aktualizacji wyceny.

22.3 Kapitały rezerwowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Kapitał utworzony na zakup akcji własnych	1 883 442,00		
Przeznaczony wypłatę dywidendy			
Inne			
Razem pozostałe kapitały rezerwowe	1 883 442	0	0

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Dominującej z dnia 21 października 2013 roku, ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki Dominującej w kwocie 1.883.442 zł. utworzono kapitał rezerwowy umożliwiający realizację programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki, opartego o akcje własne Spółki nabyte przez Spółkę i zbywane kluczowym członkom kadry menedżerskiej oraz pracownikom Grupy. Szczegółowe warunki programu zostaną ustalone przez Radę Nadzorczą Spółki Dominującej. Spółka Dominująca może nabyć akcje własne w liczbie nie większej niż 627.814 akcji. Nabywanie akcji własnych może nastąpić w okresie do dnia 31 grudnia 2014 roku. Jeżeli nabycie akcji własnych będzie odpłatne, nabywanie akcji własnych Spółki może nastąpić za cenę nie niższą niż 1 (jeden) grosz i nie wyższą niż 3 (trzy) złote za jedną akcję.

22.4 Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 521 789,11	14 429 101,36	14 429 101,36
Kapitał zapasowy tworzony ustawowo			
Kapitał zapasowy z zysku ponad ustawową wartość			
Razem kapitał zapasowy	2 521 789	14 429 101	14 429 101

23. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym (i)	100 000	-	-
Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych (ii)	61 480	24 221	60 497
Weksle	-	-	-
Pożyczki od:	-	-	-
jednostek powiązanych	-	-	-
pozostałych jednostek (ii)	-	-	-
organów rządowych	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-
	161 480	24 221	60 497
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe (iv)	-	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	-	-	-
Transfer należności (v)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (vi)	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-
	161 480	24 221	60 497
Zobowiązania krótkoterminowe	161 480	24 221	60 497
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	161 480	24 221	60 497

23.1 Podsumowanie umów kredytowych

(i) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.

(ii) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących. Według stanu na 31.12.2011 oraz na 31.12.2012 saldo zadłużenia wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych (31.12.2011 - 60.497,00 PLN, 31.12.2012 - 24.221,00 PLN).

Saldo zadłużenia według stanu na 31.12.2013 wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 61.480,00 PLN, kwota 100.000,00 PLN wynika z wykorzystania linii kredytowej w kredycie odnawialnym na zwrot VAT.

23.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Nie wystąpiło takie zjawisko

24. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu	269 114	443 364	96 923
Zobowiązania krótkoterminowe	159 760	169 823	35 234
Zobowiązania długoterminowe	109 355	273 541	61 689
	269 114	443 364	96 923

24.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje samochody i część sprzętu używanego w laboratoriach w ramach leasingu finansowego oraz operacyjnego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lata w roku 2012). Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego oraz operacyjnego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową oraz zobowiązaniami wekslowymi.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 2,6% do 4,7% rocznie (od 4,6% do 4,7% w roku 2012 i od 4,6% do 4,6% w 2011 roku).

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	Minimalne opłaty leasingowe		
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	134 673	157 968	33 374
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	134 441	285 397	63 548
Powyżej 5 lat			
	269 114	443 364	96 923
Minus przyszłe obciążenia finansowe	12 017	31 766	2 721
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	257 097	411 598	94 201

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	155 259	151 721	32 246
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	101 839	259 878	61 955
Powyżej 5 lat			
	257 097	411 598	94 201
Minus przyszłe obciążenia finansowe			
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	257 097	411 598	94 201

25. Rezerwy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012	
	PLN	PLN	PLN	
Świadczenia pracownicze (i)	1 755 950	858 682	533 305	
Inne rezerwy	347 996	87 000	6 040	
	2 103 946	945 682	539 345	
Rezerwy krótkoterminowe	2 103 946	945 682	539 345	
Rezerwy długoterminowe				
	2 103 946	945 682	539 345	
	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 r.	326 358	87 000	532 324	945 682
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 643 792	501 727	99 464	2 244 983
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			(64 539)	(64 539)
Rezerwy wykorzystane w okresie	(781 450)	(240 731)		(1 022 181)
Pozostałe				-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 188 701	347 996	567 249	2 103 946

	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwy pozostałe(iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2012 r.	219 936	6 040	313 369	539 345
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	342 349	80 960	280 812	704 121
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			(61 856)	(61 856)
Rezerwy wykorzystane w okresie	(235 927)			(235 927)
Pozostałe				-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	326 358	87 000	532 324	945 682

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (tj. premie).

(ii) Rezerwa na premie obejmuje zaplanowane przez Zarząd do wypłaty premie uznaniowe dla pracowników

(iii) Rezerwa na koszty obejmują rezerwy na usługi

(iv) Pozostałe rezerwy obejmują świadczenia urlopowe

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 097 824	1 881 430	1 681 198
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PEFRON), z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	382 929	655 997	609 766
	3 480 752	2 537 427	2 290 964

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

27. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym okresem, za który Selvita SA sporządziła skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską. Datą przejścia na MSSF dla Grupy Kapitałowej Spółki Selvita S.A. jest dzień 1 stycznia 2012 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Dane przedstawione poniżej są wymagane do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy.

Wybrane przez Grupę Kapitałową Spółki Selvita S.A. zwolnienia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF

Na dzień przejścia na MSSF Grupa Kapitałowa Spółki Selvita S.A. wybrała następujące wyłączenia, odnoszące się do Grupy, z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF na mocy zwolnień zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy”:

1. Połączenia jednostek gospodarczych

Grupa nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2012 roku

Wskazanie i objaśnienie różnic pomiędzy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF

Stosowane w Grupie Kapitałowej Spółki Selvita S.A. zasady rachunkowości zostały zmienione z dniem 1 stycznia 2012 r. dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przejście na MSSF zostało ujęte zgodnie ze standardem MSSF 1 z dniem 1 stycznia 2012 r. jako datą przejścia. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości przyjęto jako konsekwencja przejścia na MSSF i opisano poniżej wraz z uzgodnieniem skutków przejścia na MSSF w odniesieniu do wcześniej stosowanych zasad.

**UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MS:
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Amortyzacja wartości firmy	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF		
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	13 153 068	(100 000)	13 053 068		(100 000)
Przychody z tytułu dotacji	8 688 258	-	8 688 258		
Pozostałe przychody operacyjne	172 818	-	172 818		
Razem przychody z działalności operacyjnej	22 014 145	(100 000)	21 914 145		(100 000)
Zmiana stanu produktów	82 451	-	82 451		
Amortyzacja	(2 082 463)	-	(2 082 463)		
Zużycie surowców i materiałów	(4 985 672)	-	(4 985 672)		
Usługi obce	(4 210 420)	-	(4 210 420)		
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 625 899)	-	(11 625 899)		
Podatki i opłaty	(186 265)	-	(186 265)		
Pozostałe koszty	(843 073)	-	(843 073)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(258 584)	-	(258 584)		
Pozostałe koszty operacyjne	(32 426)	-	(32 426)		
Razem koszty działalności operacyjnej	(24 142 353)	-	(24 142 353)	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 128 208)	(100 000)	(2 228 208)	-	(100 000)
Przychody finansowe	35 821	-	35 821		
Koszty finansowe	(234 273)	-	(234 273)		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(40 106)	40 106		40 106	
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 366 766)	(59 894)	(2 426 660)	40 106	(100 000)
Podatek dochodowy	(18 584)	-	(18 584)		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-		
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-
	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Inne całkowite dochody					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-		
Przeszacowanie aktywów jednostek stowarzyszonych	-	-	-		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-		
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-		
Wycena jednostki działającej za granicą	-	-	-		
Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów	-	-	-		
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-
	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z :

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w kwocie 40 105,66 PLN.
2. Korekta wyniku w związku z informacjami po dniu bilansowym 100.000,00 PLN.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres zakończony 31/12/2012		Okres zakończony 31/12/2012		Amortyzacja wartości firmy	Konsolidacja Spółki SSV	Korekty konsolidacyjne dot. SSV	Korekta podatku o rocznego 2011	Wycena kontraktów długoterminowych (błąd w 2012)
	Ustawa o rachunkowości	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2012	MSSF					
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży	9 419 844	94 202	9 514 045	94 202					94 202
Przychody z tytułu dotacji	6 505 458	-	6 505 458	-					
Pozostałe przychody operacyjne	182 537	0,48	182 538	0,48					
Razem przychody z działalności operacyjnej	16 107 838	94 202	16 202 041	94 202					94 202
Zmiana stanu produktów	(65 887)	-	(65 887)	(65 887)					
Amortyzacja	(1 656 646)	-	(1 656 646)	(1 656 646)					
Zużycie surowców i materiałów	(4 174 780)	-	(4 174 780)	(4 174 780)					
Usługi obce	(3 657 615)	(13 409)	(3 671 025)	(13 409)					
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 052 675)	-	(11 052 675)	-					
Podatki i opłaty	(178 939)	(586)	(179 525)	(586)					
Pozostałe koszty	(1 111 124)	-	(1 111 124)	-					
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(376 987)	-	(376 987)	-					
Pozostałe koszty operacyjne	(97 150)	(0)	(97 151)	(0)					
Razem koszty działalności operacyjnej	(22 371 804)	(13 996)	(22 385 800)	(13 996)					
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 263 966)	80 206	(6 183 760)	80 206					94 202
Przychody finansowe	240 182	(4 850)	235 332	235 332			(4 942)		
Koszty finansowe	(163 994)	(6)	(164 000)	(6)			4 942		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(240 634)	240 634	240 634	240 634					
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(6 428 412)	315 984	(6 112 427)	315 984	240 634				94 202
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 428 412)	566 328	(5 862 084)	566 328	240 634				566 328
Podatek dochodowy									
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 428 412)	882 313	(5 546 099)	882 313	240 634				94 202
Działalność zaniechana									
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej									
ZYSK (STRATA) NETTO	(6 428 412)	882 313	(5 546 099)	882 313	240 634				94 202
Zysk netto przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej Udziałom niedającym kontroli									
Inne całkowite dochody									
Inne całkowite dochody netto									
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(6 428 412)	882 313	(5 546 099)	882 313	240 634				94 202
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(6 428 412)	882 313	(5 546 099)	882 313	240 634				94 202

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z:

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w kwocie 240.634 PLN.
2. Wynik skonsolidowanej Spółki Selvita Services Sp. z o.o. - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości spółka Selvita Services Sp. z o.o. nie była konsolidowana. Została skonsolidowana dla potrzeb MSSF.
3. Korekta wyniku bieżącego ze względu na zmianę podatku odroczonego
4. Poprawa błędów w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości z 2012 roku - dotyczącego wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 94.202 PLN.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013				
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF				
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	4 931 570	-	4 931 570				
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-				
Wartość firmy	-	280 740	280 740		280 740		
Pozostałe aktywa niematerialne	1 054	-	1 054				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 691 952	-	1 691 952				
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	162 043	-	162 043				
Aktywa trwałe razem	6 786 620	280 740	7 067 359		280 740		
Aktywa obrotowe							
Zapasy	391 211	-	391 211				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 729 476	431 137	5 160 613			431 137	
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych	-	-	-	60 195,23			(60 195)
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	771 713	(431 137)	340 575			(431 137)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 298 287	-	5 298 287				
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11 190 686	-	11 190 686	60 195			(60 195)
Aktywa obrotowe razem	11 190 686	-	11 190 686	60 195	-	-	(60 195)
Aktywa razem	17 977 306	280 740	18 258 045	60 195	280 740	-	(60 195)

**UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

	Stan na 31/12/2013		Stan na 31/12/2013		Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF	MSSF				
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA								
Kapitał własny								
Kapitał podstawowy	4 185 426	-	4 185 426	-				
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-				
Akcje własne	-	-	-	-				
Kapitał zapasowy	2 521 789	-	2 521 789	-				
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 883 442	-	1 883 442	-				
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(2 982 560)	240 634	(2 741 926)	240 634		240 634		
Zysk (strata) netto	-2 385 349,52	-59 894,34	-2 445 243,86	-2 445 243,86		40 105,66		-100 000
	3 222 748	180 740	3 403 488	3 403 488		280 740		(100 000)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-				
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 222 748	180 740	3 403 488	3 403 488		280 740		(100 000)
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-				
Razem kapitał własny	3 222 748	180 740	3 403 488	3 403 488		280 740		(100 000)
Zobowiązania długoterminowe								
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	109 355				
Pozostałe zobowiązania finansowe	109 355	-	109 355	-				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	27 074	-	27 074	-				
Rezerwa na podatek odroczone	95 525	-	95 525	-				
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-				
Przychody przyszłych okresów	3 161 480	60 195	3 221 675	3 221 675	60 195			
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-				
Zobowiązania długoterminowe razem	3 393 434	60 195	3 453 629	3 453 629	60 195			
Zobowiązania krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 480 752	-	3 480 752	-				
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	39 805				39 805
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	161 480	39 805	161 480	39 805				
Pozostałe zobowiązania finansowe	159 760	-	159 760	-				
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-				
Rezerwy krótkoterminowe	2 103 946	-	2 103 946	-				
Przychody przyszłych okresów	5 455 186	-	5 455 186	-				
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-				
	11 361 124	39 805	11 400 929	11 400 929				39 805
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 361 124	39 805	11 400 929	11 400 929				39 805
Zobowiązania razem	14 754 558	100 000	14 854 558	14 854 558	60 195			39 805
Pasywa razem	17 977 306	280 740	18 258 045	18 258 045	60 195	280 740		(60 195)

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 r.

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy za rok bieżący w kwocie 40.106 PLN oraz rok poprzedni w kwocie 240.634 PLN.
2. Korekta wyniku w związku z informacjami po dniu bilansowym 100.000,00 PLN.

Pozostałe zmiany to:

1. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości należne dotacje prezentowane w linii rozliczenia międzyokresowe kosztów.
2. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości prezentowane jako pomniejszenie przychodów przyszłych okresów.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Wycena	Konsolidacja	Korekty	Należności z	Należności z	Korekty	Korekta podatku
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2012							
	Ustawa	Efekt przejścia	MSSF	wartości	Spółki SSV	dot. SSV	kontraktów	tytułu dotacji	dot. SSV	odroczonego
	o rachunkowości	na MSSF	MSSF	firmy	Jawna		budowlanych			2011
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	5 083 255	327 016	5 410 270		327 016					
Nieruchomości inwestycyjne	40 106	240 634	280 740	240 634						
Wartość firmy	2 438	2 438								
Pozostałe aktywa niematerialne										
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 691 952		1 691 952							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego										
Należności z tytułu leasingu finansowego	274 500	(114 700)	159 800		135 300	(250 000)				
Pozostałe aktywa finansowe	162 043		162 043							
Aktywa trwałe razem	7 254 294	452 950	7 707 244	240 634	327 016	(250 000)				
Aktywa obrotowe										
Zapasy	418 393		418 393							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 657 980	754 876	2 412 856		20 963		733 913			
Należności z tytułu leasingu finansowego										
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych		575 149	575 149				575 149			
Pozostałe aktywa finansowe		120 000	120 000						120 000	
Bieżące aktywa podatkowe	889 603	(733 913)	155 690					(733 913)		
Pozostałe aktywa	5 127 888	(31 484)	5 096 404		64 295				(95 779)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 093 865	684 627	8 778 492		85 258		575 149		24 221	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia										
Aktywa obrotowe razem	8 093 865	684 627	8 778 492	-	85 258	-	575 149	-	24 221	-
Aktywa razem	15 348 159	1 137 577	16 485 736	240 634	412 273	(250 000)	575 149	-	24 221	-

**UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	Stan na 31/12/2012		Wycena kontraktów długoterminowych (biląc w 2012)	Konsolidacja Spółki SSV	Korekty konsolidacyjne dot. SSV	Należności z tytułu dotacji	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Pozostałe korekty prezentacyjne	Korekta podatku odroczonego 2011
	Ustawa o rachunkowości	Stan na 31/12/2012							
	o rachunkowości	na MSSF	MSSF						
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Kapitał własny									
Wymitowany kapitał akcyjny	4 185 426	-	4 185 426	250 000	(250 000)	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	14 429 101	-	14 429 101	-	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwow	(6 653 369)	(566 328)	(7 219 697)	(18 851)	-	-	-	-	(566 328)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(6 428 412)	882 313	(5 546 099)	94 202	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 532 747	315 984	5 848 732	240 634	240 634	231 149	(250 000)	-	566 328
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 532 747	315 984	5 848 732	240 634	240 634	231 149	(250 000)	-	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	5 532 747	315 984	5 848 732	240 634	240 634	231 149	(250 000)	-	-
Zobowiązania długoterminowe									
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	273 541	-	273 541	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20 366	-	20 366	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczone	95 525	-	95 525	-	-	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	2 048 358	480 947	2 529 305	(94 202)	-	-	-	575 149	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 437 790	480 947	2 918 737	(94 202)	-	-	-	575 149	-
Zobowiązania długoterminowe razem	2 437 790	480 947	2 918 737	(94 202)	-	-	-	575 149	-
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 371 062	166 865	2 537 927	135 300	31 065	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	24 221	24 221	-	-	-	-	24 221	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	169 823	-	169 823	-	-	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	945 682	-	945 682	150 060	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	3 891 054	150 060	4 041 114	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	7 377 621	340 646	7 718 267	135 300	181 125	-	-	24 221	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 377 621	340 646	7 718 267	135 300	181 125	-	-	24 221	-
Zobowiązania razem	9 815 411	821 593	10 637 004	135 300	181 125	-	-	575 149	24 221
Pasywa razem	15 348 159	1 137 577	16 485 736	135 300	412 273	(250 000)	-	575 149	24 221

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2012 r.

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w kwocie 240.634 PLN.
2. Poprawa błędu z 2012 roku - dotyczącego wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 94.202 PLN.
3. Wynik skonsolidowanej Spółki Selvita Services Sp. z o.o. - niekonsolidowanej w 2012 (- 18.851,42 PLN)
4. Korekta wyniku lat ubiegłych w związku z korektą podatku odroczonego w 2011 oraz wpływ zmiany podatku odroczonego na wynik bieżący (566.328,49 PLN)

Pozostałe zmiany to:

1. Odwrócenie korekty konsolidacyjnej dotyczącej wyłączenia udziałów Spółki niekonsolidowanej - "Selvita S.A. i BioCentrum Sp. z o.o. Sp. Jawna" - błąd w sprawozdaniu 2012
2. Konsolidacja sprawozdania finansowego Spółki Selvita Services Sp. z o.o.
3. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji (733.913,08 PLN)
4. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (575.148,71 PLN)
5. Zmiana prezentacyjna środków pieniężnych na zobowiązania z tytułu kredytów w związku z wykazywaniem przez Spółkę wykorzystania kart kredytowych jako pomniejszenie środków pieniężnych (24.220,94 PLN)
6. Zmiana prezentacji kaucji wpłaconej na rzecz banku tytułem zabezpieczenia ze środków pieniężnych na pozostałe aktywa finansowe (120.000,00 PLN)

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2012 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	uczasty w "Selvita SA i BioCentrum Sp. z o.o. Sp. Jawna	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Pozostałe korekty prezentacyjne	Korekta podatku odroczonego 2011
	01/01/2012	01/01/2012	01/01/2012				
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF				
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	5 172 504,73	-	5 172 504,73				
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-				
Wartość firmy	280 739,59	-	280 739,59				
Pozostałe aktywa niematerialne	30 486,60	-	30 486,60				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-				
Aktywa z tytułu podziału odroczonego	1 628 578,00	(566 328,49)	1 062 249,51				(566 328)
Pozostałe aktywa finansowe	195 492,36	(35 692,36)	159 800,00	159 800		(195 492)	
Pozostałe aktywa	98 078,39	63 952,84	162 031,23			63 953	
Aktywa trwałe razem	7 405 879,67	(538 068,01)	6 867 811,66	159 800	-	(131 540)	(566 328)
Aktywa obrotowe							
Zapasy	326 777,19	-	326 777,19				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 620 550,61	(63 952,84)	2 556 597,77			(63 953)	
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych		63 842,35	63 842,35		63 842		
Pozostałe aktywa finansowe		-	-				
Bieżące aktywa podatkowe		-	-				
Pozostałe aktywa	191 076,60	-	191 076,60				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 959 332,59	231 489,61	7 190 822,20	(24 500)		255 990	
	10 097 736,99	231 379,12	10 329 116,11	(24 500)	63 842	192 037	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-				
Aktywa obrotowe razem	10 097 736,99	231 379,12	10 329 116,11	(24 500)	63 842	192 037	-
Aktywa razem	17 503 616,66	(306 688,89)	17 196 927,77	135 300	63 842	60 497	(566 328)

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2012 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	udziały w "Selvita SA i BioCentrum Sp. z o.o. Sp. Jawna	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Korekta podatku odroczonego 2011
	01/01/2012	01/01/2012	01/01/2012			
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Wyemitowany kapitał akcyjny	4 185 426	-	4 185 426			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	14 429 101	-	14 429 101			
Kapitał rezerwowany	(2 387 228)	-	(2 387 228)			(566 328)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	-4 266 141,21	-566 328,49	-4 832 469,70			(566 328)
Zysk (strata) netto	11 961 159	(566 328)	11 394 830	-	-	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	11 961 159	(566 328)	11 394 830	-	-	(566 328)
Razem kapitał własny	11 961 159	(566 328)	11 394 830	-	-	(566 328)
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	61 689	-	61 689			
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 910	-	18 910			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	32 151	-	32 151			
Rezerwa na podatek odroczone	-	-	-			
Rezerwy długoterminowe	1 525 813	63 842	1 589 656		63 842	
Przychody przyszłych okresów	-	-	-			
Pozostałe zobowiązania	-	-	-			
Zobowiązania długoterminowe razem	1 638 563	63 842	1 702 405	-	63 842	-
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 155 664	135 300	2 290 964	135 300		
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	60 497	60 497	60 497			60 497
Pozostałe zobowiązania finansowe	35 234	-	35 234			
Bieżące zobowiązania podatkowe	539 345	-	539 345			
Przychody przyszłych okresów	1 173 652	-	1 173 652			
Pozostałe zobowiązania	-	-	-			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 903 895	195 797	4 099 692	135 300	-	60 497
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-			
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 903 895	195 797	4 099 692	135 300	-	60 497
Zobowiązania razem	5 542 458	259 640	5 802 097	135 300	63 842	60 497
Pasywa razem	17 503 617	(306 689)	17 196 928	135 300	63 842	(566 328)

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 1 stycznia 2012 r.

Brak zmian wynikających z przejścia na MSSF.

1. Korekta podatku odroczonego 2011 (-566.328,49 PLN)
2. Odwrócenie korekty konsolidacyjnej z 2011 roku dotyczącej wyłączenia udziałów Spółki niekonsolidowanej - "Selvita S.A. i BioCentrum Sp. z o.o. Sp. Jawna" - błąd w sprawozdaniu 2012.
3. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (63.842,35 PLN)
4. Zmiana prezentacyjna - zobowiązania z tytułu kredytów w związku z wykazywaniem przez Spółkę wykorzystania kart kredytowych jako pomniejszenie środków pieniężnych (60.497,25 PLN)
5. Zmiana prezentacji lokaty terminowej z pozostałych aktywów finansowych na środki pieniężne i ekwiwalenty (195.492,36 PLN)
6. Zmiana prezentacji kaucji wpłaconej tytułem zabezpieczenia umowy najmu powierzchni biurowej z należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na pozostałe aktywa trwałe (63.952,84 PLN)

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Stan na 31/12/2013

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	20 366,25			20 366,25
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	7 286,80	0,00	0,00	7 286,80
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	7 286,80	-	-	7 286,80
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	579,02	0,00	0,00	579,02
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	579,02	-	-	579,02
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	27 074,03	0,00	0,00	27 074,03
- długoterminowa	27 074,03			27 074,03
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na 31/12/2012

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	18 909,82			18 909,82
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	1 456,43	0,00	0,00	1 456,43
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	1 456,43	-	-	1 456,43
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	0,00
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	20 366,25	0,00	0,00	20 366,25
- długoterminowa	20 366,25			20 366,25
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

29. Instrumenty finansowe

29.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami.

Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w notcie 35,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w notach nr 22, 22.2, 22.3 i 22.4.

Na Grupę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Jednostka Dominująca, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

29.1.1 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Spółka okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN	PLN
Zadłużenie (i)	(14 854 558)	(10 637 004)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 298 287	5 096 404
Zadłużenie netto	(9 556 271)	(5 540 600)
Kapitał własny (ii)	3 403 488	5 848 732
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	(2,81)	(0,95)

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

29.2 Kategorie instrumentów finansowych

Nie dokonywano wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Zarząd za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Ryzyka, na które jest narażona to:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności. Poszczególne rodzaje ryzyka zostały omówione w kolejnych notach.

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/12/2012
	PLN	PLN	PLN
Aktywa finansowe			
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		-	-
Pożyczki i należności, w tym:	4 136 942	1 242 889	2 038 047
Pożyczki udzielone	-	-	-
Należności własne	4 136 942	1 242 889	2 038 047
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz środki pieniężne:	5 418 287	5 376 204	7 350 622
Środki pieniężne	5 298 287	5 096 404	7 190 822
Instrumenty pochodne	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	120 000	279 800	159 800
Zobowiązania finansowe			
Wyceniane w WGPW	-	-	-
Przeznaczone do obrotu	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w WGPW	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	3 528 418	2 349 014	1 838 618
Oprocentowane kredyty i pożyczki	161 480	24 221	60 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	269 114	443 364	96 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 097 824	1 881 430	1 681 198
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu sprzedanych należności z regresem	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-

29.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego.

29.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 29.5) i stóp procentowych (patrz Nota 29.6). Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka rynkowego mierzy się poprzez analizę wrażliwości.

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego wraz ze wzrostem udziału przychodów w walutach obcych w przychodach ogółem. Sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

29.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się poprzez hedging naturalny.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta EUR	983 646	683 108	3 514 504	1 284 742
Waluta USD	154 962	187 971	1 070 225	70 511
Pozostałe	22 094	97 496	46 414	29 942

29.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutami: EUR oraz USD.

Stożek wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych analizach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

		Wpływ EUR		Wpływ USD	
		Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
		PLN	PLN	PLN	PLN
AKTYWA					
Wzrost kursu walutowego	10%	351 450	128 474	107 023	7 051
Spadek kursu walutowego	-10%	(351 450)	(128 474)	(107 023)	(7 051)
ZOBOWIĄZANIA					
Wzrost kursu walutowego	10%	98 365	68 311	15 496	18 797
Spadek kursu walutowego	-10%	(98 365)	(68 311)	(15 496)	(18 797)
WPŁYW NA WYNIK					
Wzrost kursu walutowego	10%	253 086	60 163	91 526	(11 746)
Spadek kursu walutowego	-10%	(253 086)	(60 163)	(91 526)	11 746

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim w wyniku wzrostu sprzedaży w walucie EUR i USD w ostatnim kwartale okresu sprawozdawczego, co spowodowało wzrost wartości należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w walucie EUR i USD.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Tym niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

29.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu oparte o zmienne stopy procentowe. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

29.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych (zobowiązań wynikających z umów leasingu) na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W analizach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

· zysk Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2013 r. zmniejszył się/zwiększył o 3.439 PLN (w roku 2012 zmniejszenie/zwiększenie o 869 PLN). Zmianę tę spowodowały przede wszystkim narażenia Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania umów leasingowych

Wrażliwość Grupy na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim w wyniku wzrostu wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

29.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta też z innych informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności.

Z wyłączeniem Klienta A i Klienta B, największych odbiorców Grupy (wartości przychodów od tych klientów ujawnione w nocie 6.X), Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Koncentracja ryzyka kredytowego Klientów A i B przekracza 20% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku, tym niemniej każdy z tych klientów jest spółką o zasięgu międzynarodowym i stabilnej sytuacji finansowej, co znacząco wpływa na obniżenie ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka kredytowego innych kontrahentów nie przekracza 10% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi udzielonymi na rzecz banków.

29.8 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 29.8.1 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Grupa dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa finansowe (+)	9 555 229	6 619 094	9 388 669
Należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczzone do zbycia)	4 136 942	1 242 889	2 038 047
Środki pieniężne	5 298 287	5 096 404	7 190 822
Pozostałe aktywa finansowe	120 000	279 800	159 800
Zobowiązania finansowe (-)	-3 528 418	-2 349 014	-1 838 618
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(161 480)	(24 221)	(60 497)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(269 114)	(443 364)	(96 923)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(3 097 824)	(1 881 430)	(1 681 198)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko płynności	6 026 812	4 270 079	7 550 051

Wymagalne na dzień 31.12.2013	Krótkoterminowe:			Długoterminowe:		
	do 3 m-cy	3 do 12 m-cy	Razem krótkoterminowe	1 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem długoterminowe
-	161 480	-	161 480	-	-	-
-	39 126	120 896	160 022	109 092	-	109 092
1 335 820	1 762 004	-	3 097 824	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1 335 820	1 962 610	120 896	3 419 326	109 092	-	109 092
						Zobowiązania wartości bilansowa
						161 480
						269 115
						3 097 824
						-
Razem	1 335 820	1 962 610	3 419 326	109 092	-	3 528 418

Na dzień bilansowy 31.12.2013 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

29.8.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	<u>PLN</u>	<u>PLN</u>
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Niezabezpieczone kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	161 480	24 221
Kwota niewykorzystana	350 000	150 000
	<u>511 480</u>	<u>174 221</u>
Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2013 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

30. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Płatności od Partnerów (i)	1 668 328	140 799	131 699
Dotacje rządowe (ii)	7 008 533	6 429 620	2 631 608
Pozostałe			
	8 676 861	6 570 419	2 763 308
Krótkoterminowe	5 455 186	4 041 114	1 173 652
Długoterminowe	3 221 675	2 529 305	1 589 656
	8 676 861	6 570 419	2 763 308

- (i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami
(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Dotacje kosztowe		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	56 014 145	38 452 572
Wartość otrzymanych dotacji (płatności) narastająco	26 781 707	14 205 269
Wartość poniesionych kosztów narastająco (*)	23 248 815	11 987 763
w tym w okresie sprawozdawczym	11 261 052	8 968 578
Wartość rozpoznanych przychodów w okresie sprawozdawczym	8 588 258	6 505 458
należności z tytułu dotacji (ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	431 137	733 913
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 008 533	6 429 620

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Dotacje inwestycyjne (do środków trwałych)		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	7 203 046	7 203 046
Amortyzacja nakładów w okresie (**)	1 106 422	887 050
Wartość netto nakładów na dzień bilansowy (***)	3 044 504	3 478 201

(*) Przychody z tytułu dotacji rozliczane w proporcji do kosztów

(**) Przychody z tytułu dotacji inwestycyjnych rozliczane w proporcji do amortyzacji

(***) Wartość netto nakładów na dzień bilansowy stanowi wartość dotacji inwestycyjnej do rozliczenia w przyszłych okresach i została ujęta na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

30.1. Przychody z tytułu dotacji

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
Dotacje	8 688 258,17	6 505 457,58

31. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi (w tym osobowo) przedstawiono poniżej.

31.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów i usług		
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	-	84 000	7 000	-
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	-	2 748	8 496	5 219
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	-	35 460	33 000	10 000
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	-	73 800	11 650	4 000

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	-	8 610,00	-	-
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	-	-	2 962,55	1 163,40
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	-	7 330,80	2 460,00	2 460,00
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	-	7 564,50	-	615,00

Grupa w okresie objętym konsolidacją nie dokonywała sprzedaży do jednostek powiązanych. Zakupów dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

31.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2013	31/12/2012	01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Zarząd Spółki	686 189	839 774	722 919
Rada Nadzorcza	-	174 000	218 466
	686 189	1 013 774	941 385

31.5 Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących,

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

32. Połączenie Spółek handlowych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

33. Zbycie działalności

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 298 287	4 596 404	1 512 887
Kredyty w rachunku bieżącym			
	5 298 287	4 596 404	1 512 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	-	500 000	5 677 935
	5 298 287	5 096 404	7 190 822

35. Transakcje niepieniężne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

36. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

Wyszczególnienie	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 01/01/2012
Pracownicy umysłowi	134	124	114
Pracownicy fizyczni			
Pracownicy ogółem	<u>134</u>	<u>124</u>	<u>114</u>

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	603 759	212 681	0

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynikają z podpisanych przez Grupę Selvita S.A. umów o dotację na utworzenie i zwiększenie potencjału laboratoriów.

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**38.1 Zobowiązania warunkowe**

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- bankowy tytuł egzekucyjny - kwota 400.000,00 PLN jako zabezpieczenie do kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym w Alior Bank S.A, kredyt w kwocie 200.000,00 PLN przeznaczony na finansowanie podatku VAT.

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 6 624 436,35 PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2013 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 26.781.707,00 PLN.

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązania do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotację (między innymi wskaźników rezultatu i produktu). W ocenie Zarządu ewentualne ryzyko zwrotu dotacji jest bardzo niskie. Ponadto w przypadku gdy Spółka nie wykorzysta w terminie określonym w warunkach umownych przyznanego środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

38.2 Aktywa warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

39. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

40. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	PLN	PLN	PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	29 000,00	20 000,00	23 400,00
Inne usługi poświadczające	-	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
Pozostałe usługi	-	-	-
Łączne wynagrodzenie	29 000,00	20 000,00	23 400,00

41. Kursy walutowe

Wyszczególnienie	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 01/01/2012
	EUR / PLN	4,1472	4,0882
USD / PLN	3,0120	3,0996	3,4174
GBP / PLN	4,9828	5,0119	5,2691
CHF / PLN	3,3816	3,3868	3,6333
JPY / PLN	0,0287	0,0360	-
SEK / PLN	0,4694	0,4757	-

42. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

43. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

44. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

45. Zdarzenia po dniu bilansowym

W maju 2014 roku Selvita S.A. osiągnęła pierwszy kamień milowy w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowanych terapii onkologicznych.

W czerwcu 2014 - Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała zezwolenie na działalność na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Decyzja o wejściu do Strefy związana jest z oczekiwanym przyspieszeniem dynamiki rozwoju segmentu usługowego. Spółka Zależna zobowiązała się do roku 2023 utworzyć 150 nowych miejsc pracy i zainwestować co najmniej 7,3 mln zł.

46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 10.07.2014

20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**Deloitte.**

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Selvita S.A.**

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r., ze zm.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Selvita S.A., dla której spółka Selvita S.A. jest Spółką Dominującą, za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 2012 roku, zwanych dalej skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Selvita S.A., dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy historyczne skonsolidowane informacje finansowe nie zawierają istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej Grupy Kapitałowej Selvita S.A. znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Deloitte.

W naszej opinii skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. w okresach prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.



.....
Marek Turczyński
Biegły rewident
nr ewid. 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 10 lipca 2014 roku

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, zbadane przez Biegłego Rewidenta, zostało sporządzone wg stanu na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe

Prezentowane poniżej śródroczne informacje finansowe Grupy Emitenta obejmują:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. sporządzone zgodnie z MSSF wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. Sprawozdanie nie zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta;
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. sporządzone zgodnie z MSSF wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. Sprawozdanie zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego sporządzony przez Biegłego Rewidenta został zamieszczony w pkt 20.6.3

20.6.1 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Indeks not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Przychody ze sprzedaży
- 5 Segmenty operacyjne
- 6 Przychody finansowe
- 7 Koszty finansowe
- 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
- 9 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej
- 10 Działalność zaniechana
- 11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 12 Rzeczowe aktywa trwale
- 13 Pozostałe aktywa niematerialne
- 14 Pozostałe aktywa
- 15 Zapasy
- 16 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 17 Usługi długoterminowe
- 18 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 19 Rezerwy
- 20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 21 Zastosowanie MSSF
- 22 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych
- 23 Przychody przyszłych okresów
- 24 Transakcje z jednostkami powiązаныmi
- 25 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 26 Transakcje niepieniężne
- 27 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 28 Kursy walutowe
- 29 Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie
- 30 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
- 31 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
- 32 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 33 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		30/09/2014	30/09/2013
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	20 102 218	8 150 991
Przychody z tytułu dotacji		8 934 943	5 563 088
Pozostałe przychody operacyjne	8	175 052	189 401
Razem przychody z działalności operacyjnej		29 212 213	13 903 479
Zmiana stanu produktów		(132 323)	(22 298)
Amortyzacja		(1 583 614)	(1 438 940)
Zużycie surowców i materiałów		(5 125 001)	(3 257 118)
Usługi obce		(4 200 770)	(2 463 047)
Koszty świadczeń pracowniczych		(12 570 651)	(8 243 785)
Podatki i opłaty		(181 480)	(132 957)
Pozostałe koszty		(1 121 989)	(606 658)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(345 421)	(216 450)
Inne		(47 494)	(81 733)
Razem koszty działalności operacyjnej		(25 308 741)	(16 462 986)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 903 472	(2 559 507)
Przychody finansowe	6	119 859	31 297
Koszty finansowe	7	(34 850)	(121 519)
Inne			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 988 481	(2 649 730)
Podatek dochodowy	9	(7 206)	(19 005)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 981 275	(2 668 735)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		3 981 275	(2 668 735)
Zysk netto przypadający:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 981 275	(2 668 735)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		3 981 275	(2 668 735)
Inne całkowite dochody			
		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 981 275	(2 668 735)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 981 275	(2 668 735)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		3 981 274,55	(2 668 735)

Sporządził: *Elżbieta Kokoć*

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 03 listopada 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
		PLN	PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 152 450	4 931 570
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy		280 740	280 740
Pozostałe aktywa niematerialne	13	5 150	1 054
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	1 738 546	1 691 952
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa	14	189 645	162 043
Aktywa trwałe razem		8 366 530,29	7 067 359
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	528 321	391 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	8 776 575	5 160 613
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	17	250 859	-
Pozostałe aktywa finansowe		620 000	120 000
Bieżące aktywa podatkowe		-	0,00
Pozostałe aktywa	14	713 779	220 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	5 757 560	5 298 287
		16 647 094,71	11 190 686
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	0,00
Aktywa obrotowe razem		16 647 094,71	11 190 686
Aktywa razem		25 013 625,00	18 258 045

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na	Stan na
		30/09/2014	31/12/2013
		PLN	PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		4 185 426	4 185 426
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	-
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy		2 521 789	2 521 789
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 883 442	1 883 442
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)		(5 187 170)	-2 741 926
Zysk (strata) netto		3 981 275	-2 445 244
		7 384 762,24	3 403 488
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		7 384 762,24	3 403 488
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli			
Razem kapitał własny		7 384 762,24	3 403 488
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	503 232	109 355
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	22	27 074	27 074
Rezerwa na podatek odroczoney	9	113 525	95 525
Rezerwy długoterminowe		-	0,00
Przychody przyszłych okresów	23	4 149 632	3 221 675
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe razem		4 793 462,79	3 453 629
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	4 307 132	3 480 752
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	17	242 679	39 805
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		72 503	161 480
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	128 823	159 760
Bieżące zobowiązania podatkowe	9	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	19	2 890 069	2 103 946
Przychody przyszłych okresów	23	5 194 195	5 455 186
Pozostałe zobowiązania			
		12 835 399,97	11 400 929
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		12 835 399,97	11 400 929
Zobowiązania razem		17 628 862,76	14 854 558
Pasywa razem		25 013 625,00	18 258 045

Sporządził: *Elżbieta Kokoć***Podpisy członków Zarządu:**

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Miroslawa Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 03 listopad 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	Zysk (strata) netto	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)	4 185 426	14 429 101		(7 219 698)	(5 546 098,81)	5 848 731,25
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)						-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po przekształceniach)	4 185 426	14 429 101	-	(7 219 698)	(5 546 099)	5 848 731
Zysk/Strata netto za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013					(2 708 840)	(2 708 840)
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych						-
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(5 880 934)	5 546 099	(334 835)
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego			-			-
Wypłata dywidendy						-
Stan na 30 września 2013 roku	4 185 426	14 429 101	-	(13 100 632)	(2 708 840)	2 805 056

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	Zysk (strata) netto	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(2 741 926)	(2 445 244)	3 403 488
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)						-
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(2 741 926)	(2 445 244)	3 403 488
Zysk/Strata netto za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014					3 981 275	3 981 275
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych						-
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(2 445 244)	2 445 244	-
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego						-
Wypłata dywidendy						-
Stan na 30 września 2014 roku	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(5 187 170)	3 981 275	7 384 762

Sporządził: *Elżbieta Kokoć*

.....

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

.....

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

.....

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

.....

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

.....

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

.....

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

.....

Kraków, 03 listopad 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		30/09/2014	30/09/2013
		PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		3 981 275	(2 668 735)
Korekty:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		1 583 614	1 438 940
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-
Odsetki i dywidendy, netto		-390	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej			-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-4 132 500	(1 876 114)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-137 109	72 634
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		1 196 561	1 406 942
Zmiana stanu dotacji		-657 430	-
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		-7 627 497	(5 313 677)
Zmiana stanu rezerw		804 123	692 933
Podatek dochodowy zapłacony		46 356	19 005
Pozostałe		35 033	258 351
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 907 965)	(5 969 721)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 111 271)	(1 470 868)
Zakup dotowanych środków trwałych		(79 270)	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		19 311	-
Splata udzielonych pożyczek		120 335	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 050 894)	(1 470 868)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(397 013)	(134 161)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		822 503	-
Otrzymane dotacje		8 543 379	8 191 353
Splata pożyczek/kredytów		(1 031 815)	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(18 921)	-
Pozostałe		(500 000)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		7 418 133	8 057 192
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		459 274	616 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		5 298 287	5 127 888
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	25	5 757 560	5 744 492

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 03 listopad 2014 r.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcania Selvita Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Akt Notarialny z dnia 20 sierpnia 2010 roku w kancelarii notarialnej A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień Spółka Cywilna (Rep. Nr 3222/2010). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Krakowa-Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

<u>Paweł Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Prezes Zarządu
<u>Bogusław Stanisław Sieczkowski</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Krzysztof Daniel Brzózka</u>	-	Wiceprezes Zarządu
<u>Miłosz Kazimierz Gruca</u>	-	Członek Zarządu
<u>Sebastian Sławomir Kwaśny</u>	-	Członek Zarządu
<u>Mirosława Monika Zydroń</u>	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

<u>Piotr Romanowski</u>	-	Przewodniczący
<u>Tadeusz Wesołowski</u>	-	Wiceprzewodniczący
<u>Rafał Piotr Chwast</u>	-	Członek
<u>Adam Tadeusz Przewięźlikowski</u>	-	Członek
<u>Adam Dubin</u>	-	Członek

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	5 446 385	52,05%	61,64%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	909 419	8,69%	10,06%
Privatech Holdings Limited	Cypr	925 738	8,85%	6,38%
Pozostali akcjonariusze		3 182 024	30,41%	21,92%
Razem			100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.09.2014 w skład grupy kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna wchodzi Selvita S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne - Biocentrum Spółka z o.o. i Selvita Services Spółka z o.o.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ("skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe") zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Okres i zakres sprawozdania

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały dane na dzień 30 września 2014 roku oraz obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do Historycznych Informacji Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2012, 31 grudnia 2013, za wyjątkiem amortyzacji nowozakupionych środków trwałych do projektu SEL300. W przypadku tego projektu, ze względu na intensywność wykorzystywania środków trwałych zastosowano współczynnik amortyzacji 2.

3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2. Sezonowość lub / i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Prowadzona przez grupę działalność gospodarcza nie wykazuje oznak sezonowości.

4. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	505 703	294 644
Przychody ze świadczenia usług	19 596 515	7 856 347
	20 102 218	8 150 991

Główne źródło przychodów Spółki to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Szczegółowy podział przychodów przedstawiono w nocie 5.2

4.1 Informacje geograficzne

Grupa działa w dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby oraz Europie. Wśród pozostałych krajów dominującym rynkiem są Stany Zjednoczone.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
Sprzedaż krajowa	2 174 942	2 689 827	-	-
Kraje Unii Europejskiej	11 234 707	4 099 948	-	-
Pozostałe kraje	6 692 569	1 361 215	-	-
	20 102 218	8 150 991	-	-

4.2 Przychody związane z umowami o budowę/umowami długoterminowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa podpisała zlecenia do realizacji w postaci kontraktów długoterminowych. Ogólna wartość otwartych kontraktów długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 3.687.033,00 PLN. Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu.

1. Fakturowanie niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych w okresie sprawozdawczym: 841.398,51 zł
2. Przychody z niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie ze stopniem zaawansowania prac: 1.119.532.40 zł

4.3. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
4.3.1 Amortyzacja i utrata wartości		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 580 509	1 437 303
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 104	1 637
Koszty amortyzacji ogółem	1 583 614	1 438 940
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	1 583 614	1 438 940
Działalność zaniechaną	-	-
	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartości niematerialne i prawne	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	-	-
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	-	-
Działalność zaniechaną	-	-
	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
4.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych		
Wynagrodzenia	9 473 001	6 437 527
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 913 913	1 220 052
Koszty świadczeń emerytalnych		
Nagrody jubileuszowe		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	888 855	409 217
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	294 882	176 990
Koszty świadczeń pracowniczych	12 570 651	8 243 785
	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
4.3.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia (*)	PLN	PLN
	10 237 528	5 057 275

(*) koszty bezpośrednio segmentu Innowacje (bez uwzględnienia transakcji między segmentami)

5. Segmenty operacyjne

5.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z MSSF 8 Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane dotyczące dwóch segmentów operacyjnych. Pierwszym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowartościowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów są Usługi. Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

5.2 Przychody segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody	
	Okres zakończony 30/09/2014 PLN	Okres zakończony 30/09/2013 PLN
I segment - Innowacyjny, w tym	17 365 846	5 833 105
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	9 321 370	946 407
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	-	31 725
<i>przychody z dotacji</i>	8 044 476	4 854 973
II segment - usługi, w tym	14 991 199	10 038 621
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	10 780 848	7 204 584
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	3 319 885	2 125 922
<i>przychody z dotacji</i>	890 466	708 115
<i>Niealokowane *</i>	175 052	189 401
<i>Wyłączenia przychodów między segmentami"</i>	3 319 885	2 157 647
<i>Przychody niealokowane obejmują pozostałe przychody operacyjne</i>		
Razem z działalności kontynuowanej	29 212 213	13 903 479

W powyższych okresach miały miejsca transakcje sprzedaży między segmentami (przychody segmentu świadczącego usługi stanowią jednocześnie koszty segmentu usługobiorcy).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3.

5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	<u>Stan na</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u>
	PLN	PLN
Aktywa segmentów		
I segment		
nazwa segmentu Innowacyjny	10 067 234	7 599 487
II Segment		
nazwa segmentu Usługi	8 557 912	5 744 780
Razem aktywa segmentów	18 625 146	13 344 267
Aktywa niealokowane *	6 388 479	4 913 779
Razem aktywa skonsolidowane	25 013 625	18 258 045
Zobowiązania segmentów		
I segment		
nazwa segmentu Innowacyjny	4 796 919	10 004 355
II Segment		
nazwa segmentu Usługi	11 347 117	3 455 671
Razem zobowiązania segmentów	16 144 036	13 460 026
Zobowiązania niealokowane **	1 484 827	1 394 532
Razem zobowiązania skonsolidowane	17 628 863	14 854 558

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się aktywa z tytułu inwestycji krótkoterminowych, rzeczowe aktywa trwałe, należności z tytułu dostaw i usług, dotacje, umowy o budowę,
- * aktywa niealokowane obejmują wartość firmy, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasy, należności publiczno-prawne, pozostałe rozrachunki, inwestycje krótkoterminowe, pozostałe aktywa
- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się zobowiązania zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania finansowe
- ** zobowiązania niealokowane obejmują rezerwy na zobowiązania, rezerwa na odroczonego podatku dochodowego, zobowiązania publiczno-prawne, rezerwa na świadczenia emerytalne, pożyczki

5.4 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2014	zakończony 30/09/2013	zakończony 30/09/2014	zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment				
<i>nazwa segmentu Innowacyjny</i>	590 598	444 755	1 183 063	305 845
II segment				
<i>nazwa segmentu Usługi</i>	993 016	994 185	1 947 972	1 295 834
Razem działalność kontynuowana	1 583 614	1 438 940	3 131 035	1 601 679

W 2013 oraz w 2012 roku nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartość firmy.

5.5 Informacje o wiodących klientach

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	30/09/2014	30/09/2013
	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny		
Klient A	6 073 215	nie dotyczy
Klient B	3 262 768	897 600
II segment - Usługi		
Klient C	nie dotyczy	945 141
Klient D		622 277
Klient E		611 084
Klient F		598 413
Klient G		532 609
Razem	9 335 983	3 309 523

Klient A,B,C,D, E, F, G - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	116 592,56	29 193,17
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki	19 311,45	13 655,12
Zysk ze zbycia inwestycji		
Różnice kursowe	97 281,11	15 538,05
Pozostałe przychody finansowe	3 266,54	2 103,80
Korekta dyskonta		
Odsetki od należności budżetowych		
Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki)		
Zwrot Cash Back	3 266,54	2 103,80
Razem przychody finansowe	119 859,10	31 296,97

7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	16 395,50	109 917,87
Odsetki	16 395,50	44 249,82
Aktualizacja wartości	-	-
Odpis aktualizujący inwestycje	-	-
Strata na zbyciu inwestycji	-	20 168,43
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	45 499,62
Pozostałe koszty finansowe	18 454,59	11 601,39
Zmiana udziału w kapitale spółek zależnych	-	-
Koszty odsetkowe (efekt dyskonta)	-	-
Odsetki od zobowiązań budżetowych	2 525,60	-
Utworzenie rezerw bilansowych (odsetki)	-	-
Część odsetkowa raty leasingowej	15 928,99	11 601,39
Koszty umowy kredytowej	-	-
Pozostałe	-	-
Razem koszty finansowe	34 850,09	121 519,26

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**8.1 Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze zbycia (+)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (-)	-	-
Inne przychody operacyjne (tytuły):	175 052,27	189 400,60
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	17 648,70	1 289,05
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Zobowiązania umorzone	-	-
Darowizny otrzymane	-	-
Pozostałe - sprzedaż usług pracownikom (LUX MED. I BENEFIT)	157 403,57	188 111,55
Razem pozostałe przychody operacyjne	175 052,27	189 400,60

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	0,00	0,00
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:		
Przychody ze zbycia (-)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (+)	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Środki trwale oraz środki trwale w budowie	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Zapasy	-	-
Należności	-	-
Inne aktywa	-	-
Inne koszty operacyjne (tytuły):	47 493,92	81 733,42
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Utworzenie pozostałych rezerw	-	-
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	30 000,00	69 924,55
Spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
Koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	-	1 289,05
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	7 033,75	-
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne	3 054,00	1 995,39
Oplaty za zezwolenia	6 000,00	7 484,68
Przekazane darowizny	-	-
Pozostałe	1 406,17	1 039,75
Razem pozostałe koszty operacyjne	47 493,92	81 733,42

9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**9.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	Stan na 30/09/2014	Stan na 30/09/2013
	PLN	PLN
Bieżący podatek dochodowy	35 800	19 005
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	35 800	19 005
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>		
Odroczony podatek dochodowy	(28 594)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 206	19 005

¹ W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Spółka Selvita Services należąca do Grupy prowadzi działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

9.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Przychody i zyski w ewidencji	29 332 072	13 934 776
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	9 181 598	5 661 496
Różnice kursowe	32 857	29 061
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Rozwiązane rezerwy		
Kontrakty długoterminowe	0	
Przychody z tytułu dotacji	9 140 426	5 563 088
Inne	8 315	69 347
Odsetki naliczone	0	
Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):	-456 341	-325 874
Kontrakty długoterminowe	-456 341	-325 874
Razem przychody podatkowe (1-2+3)	19 694 133	7 947 407
Koszty i straty w ewidencji	25 343 591	16 584 506
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	9 545 044	5 760 552
PFRON	125 744	93 662
Koszty reprezentacji	72 024	52 788
Odsetki karne na rzecz budżetu	2 526	8 254
Koszty dotowane	9 140 426	5 563 088
Inne koszty NKUP	204 325	40 345
Faktury i opłaty wstępne leasingowe statystycznie	0	2 416
RMB		
Kary, grzywny, odszkodowania		
	905 953	2 983 828
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):		
Utworzone odpisy aktualizujące		
Utworzone rezerwy	786 123	1 229 444
Różnice kursowe	11 160	38 570
Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS	3 594	
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
Ulga na zle długi - koszty	99 017	1 713 627
Inne koszty NKUP	6 059	2 187
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):	0	0
Wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	0	0
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
RMK bierne statystycznie z roku poprzedniego	0	0
Razem koszty podatkowe	14 892 594	7 840 125
Dochód / strata	4 801 539	107 281
Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0	0
Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	4 887 253	9 470
Straty podatkowe z lat ubiegłych	4 300 498	9 470
Darowizny	0	0
Inne	0	0
Podstawa opodatkowania	451 127	97 811
Podatek dochodowy wg stawki	85 714	18 584
Odliczenia od podatku	49 914	
Podatek należny	35 800	18 584

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów, jest stawka 19%.

9.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
	PLN	PLN
Bieżące aktywa podatkowe	35 800	18 584
Należny zwrot podatku	19 244	421
	55 044	19 005
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
	55 044	19 005

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczonej. Odroczonej podatek dochodowy na dzień 30 września 2014 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

9.4 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013			
	PLN	PLN			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 738 546	1 691 952			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	113 525	95 525			
	1 625 021	1 596 427			
			zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres	
Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres		
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	-	-	-	-
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	-	5 589	(5 589)	-	-
pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	1 382	16 735	(15 353)	-	-
aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	-	-	-	-	-
aktywbowiązanie z tytułu niewypłaconych delegacji	1 554	-	1 554	-	-
zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	-	-	-	-
należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, ulga na złe długi)	102 014	-	102 014	-	-
rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
pozostałych rezerw	466 963	274 775	192 187	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-	-
zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	-	-	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	1 072 268	1 326 881	(254 613)	-	-
Pozostałe różnice przejściowe (kontrakty długoterminowe)	-	67 971	(67 971)	-	-
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	26 731	-	26 731	-	-
Razem	1 670 910	1 691 952	(21 042)	-	-

9.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Straty podatkowe	547 320	1 125 217
Ulgi podatkowe	-	-
Bierne rozliczenia kosztów	26 239	130 118
Różnice kursowe	299	1 490
Pozostałe	1 610	62 723
Nieujęta rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 197)	(29 168)
Razem nieuwjęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	562 272	1 290 380
Razem aktywa (ujęte i nieuwjęte) z tytułu podatku odroczonego	2 233 182	2 982 332

9.6 Straty podatkowe możliwe do odliczenia**Okres zakończony 30/09/2014**

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	84 884	2017
2011	3 926 814	3 926 814	1 829 523	2016
2010	2 426 511	2 426 511	1 213 255	2015
2009	1 253 971	1 253 971	1 253 971	2014
		12 905 781		

Okres zakończony 31/12/2013

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	17 665	2017
2011	3 926 814	3 926 814	499 418	2016
2010	2 426 511	2 426 511	-	2015
2009	2 507 943	1 253 971	108 271	2014

9.7 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wwnikiem od 01.01 do 31.12.2013	zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem od 01.01 do 31.12.2013
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013		
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)				
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	113 525,00	95 525,00	-	-
pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)	-	-	-	-
aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-
należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-
należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-
zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-
Pozostałe różnice przejściowe				
Razem	113 525,00	95 525,00	0,00	0,00
Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat				
- część odroczonego	0,00	566 328,49		

10. Działalność zaniechana

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Grunty własne	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 052 032	1 168 755
Urządzenia techniczne i maszyny	447 089	597 189
Środki transportu	25 019	36 470
Inne środki trwałe	4 042 369	2 632 634
Środki trwałe w budowie	585 940	496 522
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
	6 152 450	4 931 570

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dononywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy. Wartość bilansowa tych składników na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 690.945,00 zł (31 grudnia 2013 roku: 327.091,84 zł).

	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	30 864	36 235
Środki transportu	25 019	36 470
Inne środki trwałe	635 062	254 386
	690 945	327 092

Spółka użytkuje na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu środki trwałe służące działalności operacyjnej Spółki. Wynajmowana jest także powierzchnia biurowa i laboratoryjna. Spółka nie podaje wartości wyżej wymienionych środków trwałych z uwagi na zbyt duże koszty pozyskania takich informacji lub, w niektórych przypadkach, z uwagi na niemożność ustalenia takiej wartości.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy i najmu

	Minimalne opłaty	
	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	1 228 531	788 484
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 197 746	1 354 221
Powyżej 5 lat		
	2 426 277	2 142 706
Minus przyszłe obciążenia finansowe		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 426 277	2 142 706

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie użytkowała gruntów wieczyste.

W 2014 roku Grupa planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 600,0 tys. zł. Grupa nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

12.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu		1 566 308	1 564 770	252 679	8 110 150	496 522	11 980 428
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):			215 347	-	2 826 270	2 808 589	5 850 205
- nabycie			215 347		2 225 570	2 808 589	5 249 506
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie							
- zawarcie umowy leasingu finansowego					600 700		600 700
- aport, nieodpłatne otrzymanie							
- aktualizacja wartości							
- inne							
- nabycie spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):						2 719 170	2 719 170
- sprzedaż							
- likwidacja							
- inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych)						2 719 170	2 719 170
- sprzedaż spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Wartość brutto - stan na koniec okresu		1 566 308	1 780 117	252 679	10 936 419	585 940	15 111 463
Umorzenie - stan na początek okresu		387 554	967 581	216 209	5 477 515		7 048 858
Zwiększenia umorzenia (tytuły):		116 723	365 446	11 451	1 416 535		1 910 155
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		116 723	365 446	11 451	1 416 535		1 910 155
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości							
- aktualizacja wartości							
- inne							
- nabycie spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):							
- sprzedaż							
- likwidacja							
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości							
- inne							
- sprzedaż spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Umorzenie - stan na koniec okresu		504 277	1 333 027	227 660	6 894 050		8 959 014
Wartość netto - stan na początek okresu		1 168 755	597 189	36 470	2 632 634	496 522	4 931 570
Wartość netto - stan na koniec okresu		1 052 032	447 089	25 019	4 042 369	585 940	6 152 450

12.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	-	1 214 928	1 379 997	252 679	6 865 536	665 609	10 378 750
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	341 380	184 773	-	1 244 613	1 643 616	3 414 383
- nabycie	-	36 593	184 773	-	1 242 263	1 643 616	3 107 246
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	304 787	-	-	2 350	-	307 137
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
- wartość brutto środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	-	-	1 812 704	1 812 704
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	-	-	-	-	-	1 812 704	1 812 704
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto - stan na koniec okresu	-	1 556 308	1 564 770	252 679	8 110 150	496 522	11 980 428
Umorzenie - stan na początek okresu	-	242 814	715 490	191 113	3 819 062	-	4 968 479
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	144 740	252 091	25 095	1 658 453	-	2 080 379
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	144 740	252 091	25 095	1 658 453	-	2 080 379
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
-umorzenia środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	387 554	967 581	216 209	5 477 515	-	7 048 858
Wartość netto - stan na początek okresu	-	972 115	664 506	61 566	3 046 474	665 609	5 410 270
Wartość netto - stan na koniec okresu	-	1 168 755	597 189	36 470	2 632 634	496 522	4 931 570

13. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Wartości bilansowe		
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Oprogramowanie	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	5 150	1 054
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	-	-
	5 150	1 054

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy.

13.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				468 586,69			468 586,69
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	0,00	7 200,00
- nabycie	-	-	-	7 200,00	-	-	7 200,00
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	475 786,69	0,00	0,00	475 786,69
Umorzenie - stan na początek okresu				467 532,42			467 532,42
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	3 104,31	0,00	0,00	3 104,31
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	3 104,31	-	-	3 104,31
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	470 636,73	0,00	0,00	470 636,73
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 054,27	0,00	0,00	1 054,27
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	5 149,96	0,00	0,00	5 149,96

13.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				467 886,69			467 886,69
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	700,00	0,00	0,00	700,00
- nabycie	-	-	-	700,00	-	-	700,00
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	468 586,69	0,00	0,00	468 586,69
Umorzenie - stan na początek okresu				465 448,20			465 448,20
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	2 084,22	0,00	0,00	2 084,22
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	2 084,22	-	-	2 084,22
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiąz.)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	467 532,42	0,00	0,00	467 532,42
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 438,49	0,00	0,00	2 438,49
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 054,27	0,00	0,00	1 054,27

14. Pozostałe aktywa**14.1. Pozostałe aktywa długoterminowe**

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Kaucje wpłacone	189 645	162 043
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Ubezpieczenie	-	-
Usługi naprawy i serwisu	-	-
Pozostałe	-	-
	189 645	162 043

14.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Ubezpieczenie	5 837	17 054
Rozliczenia międzyokresowe czynne	78 476	10 397
Odsetki od leasingu finansowego	42 926	16 233
Licencje i bazy danych	426 862	176 892
Koszty emisji akcji (*)	47 090	-
Administrowanie SSE	2 781	-
Przedpłaty na targi i konferencje	109 807	-
	713 779	220 575

(*) Koszty emisji akcji stanowią 29,3 % poniesionych i zaplanowanych kosztów

15. Zapasy

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Materiały	528 321	391 211
Zaliczki na dostawy	-	-
	528 321	391 211

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji projektu. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	6 196 555	4 136 942
Rezerwa na należności zagrożone	(76 421)	(46 421)
	6 120 134	4 090 521
Należności z tytułu podatków, (VAT)	766 000	550 381
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	157443,5	88573,06
Należne dotacje	1 732 998	431 137
	8 776 575	5 160 613
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
ponad 120 dni	46 421	46 421
Razem	46 421	46 421

17. Usługi długoterminowe

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 859 525	1 327 983
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	<u>(2 291 868)</u>	<u>(1 367 788)</u>
	<u>(432 343)</u>	<u>(39 805)</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach usług długoterminowych	250 859	
Na rzecz klientów w ramach usług długoterminowych	<u>(242 679)</u>	<u>(39 805)</u>
	<u>8 180</u>	<u>(39 805)</u>

Na dzień 30 września 2014 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu usług długoterminowych wynosiły 206.774,00 (na dzień 31.12.2013 roku 108.065,12).

18. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu	632 055	269 114
Zobowiązania krótkoterminowe	128 823	159 760
Zobowiązania długoterminowe	503 232	109 355
	632 055	269 114

19. Rezerwy

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013		
	PLN	PLN		
Świadczenia pracownicze (i)	2 644 805	1 755 950		
Inne rezerwy	245 263	347 996		
	2 890 068,40	2 103 946		
Rezerwy krótkoterminowe	2 890 069	2 103 946		
Rezerwy długoterminowe				
	2 890 069	2 103 946		
	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 188 701	347 996	567 249	2 103 946
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 767 859	245 263	876 946	2 890 069
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				-
Rezerwy wykorzystane w okresie	(1 188 701)	(347 996)		(1 536 696)
Pozostałe				-
Stan na 30 września 2014r.	1 767 859	245 263	1 444 196	3 457 318
	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 r.	326 358	87 000	532 324	945 682
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 643 792	501 727	99 464	2 244 983
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			(64 539)	(64 539)
Rezerwy wykorzystane w okresie	(781 450)	(240 731)		(1 022 181)
Pozostałe				-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 188 701	347 996	567 249	2 103 946

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (tj. premie).

(ii) Rezerwa na premie obejmuje zaplanowane przez Zarząd do wypłaty premie uznaniowe dla pracowników

(iii) Rezerwa na koszty obejmują rezerwy na usługi

(iv) Pozostałe rezerwy obejmują świadczenia urlopowe

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 799 674	3 097 824
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PEFRON), z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	507 458	382 929
	4 307 132	3 480 752

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2014	Korekta amortyzacji niskocennych środków trwałych	Korekta przychodów z dotacji	Amortyzacja liniowa niskocennych środków trwałych	Przychody z dotacji	Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim	Korekta z tytułu podatku odroczonego
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF						
Działalność kontynuowana									
Przychody ze sprzedaży	20 002 218	100 000	20 102 218					100 000	-
Przychody z tytułu dotacji	9 140 426	(205 483)	8 934 943				(226 361)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	175 052	-	175 052					20 878	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	29 317 695	(105 483)	29 212 213				(226 361)	20 878	100 000
Zmiana stanu produktów	(132 323)	-	(132 323)						
Amortyzacja	(1 939 592)	355 978	(1 583 614)	387 607		(31 629)			
Zużycie surowców i materiałów	(5 125 001)	-	(5 125 001)						
Usługi obce	(4 200 770)	-	(4 200 770)						
Koszty świadczeń pracowniczych	(12 570 651)	-	(12 570 651)						
Podatki i opłaty	(181 480)	-	(181 480)						
Pozostałe koszty	(1 121 989)	-	(1 121 989)						
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(345 421)	-	(345 421)						
Pozostałe koszty operacyjne	(47 494)	-	(47 494)						
Razem koszty działalności operacyjnej	(25 664 719)	355 978	(25 308 741)	387 607		(31 629)			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 652 976	250 495	3 903 472	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	
Przychody finansowe	119 859	-	119 859						
Koszty finansowe	(34 850)	-	(34 850)						
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych									
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych									
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 737 985	250 495	3 988 481	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	
Podatek dochodowy	(35 800)	28 594	(7 206)						28 594
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594
Działalność zaniechana									
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-						
ZYSK (STRATA) NETTO	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594
Zysk netto przypadający:	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594
Udziałom niedającym kontroli	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594
Inne całkowite dochody									
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-						
Przeszacowanie aktywów jednostek stowarzyszonych	-	-	-						
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-						
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-						
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-						
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-						
Wycena jednostki działającej za granicą	-	-	-						
Podatek odroczone od innych całkowitych dochodów	-	-	-		0	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto									
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594
Suma całkowitych dochodów przypadająca:	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	-226 361	-31 629	20 878	100 000	28 594
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-						
Udziałom niedającym kontroli	3 702 185	279 089	3 981 275	387 607	(226 361)	(31 629)	20 878	100 000	28 594

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z :

1. Odwrócenie amortyzacji jednorazowej niskocennych środków trwałych 387.606,60 PLN.
2. Naliczenie amortyzacji liniowej niskocennych środków trwałych w kwocie 31.628,73 PLN.
3. Korekta przychodów z dotacji 226.360,87 PLN.
4. Naliczenie przychodów z dotacji od amortyzacji środków niskocennych w kwocie 20.878,22 PLN.
5. Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim w kwocie 100.000,00 PLN
6. Naliczenie aktywa na podatek odroczone od wycofanej amortyzacji niskocennych środków trwałych oraz rezerwy na podatek odroczone od wycofanych przychodów z tytułu dotacji - 28.594 PLN.

ZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
 SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Stan na 30/09/2014 Ustawa o rachunkowości	Stan na 30/09/2014 Efekt przejścia na MSSF	Stan na 30/09/2014 MSSF	Należności z tytułu kontraktów dlugoterminowych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta amortyzacji środków niskocennych	Korekta przychodów z dotacji	Korekta z tyt. podatku odroczonego	Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	5 796 472	355 978	6 152 450				355 978	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne		-	-							
Wartość firmy	-	280 740	280 740		280 740					
Pozostałe aktywa niematerialne	5 150	-	5 150							
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 670 910	67 636	1 738 546						67 636	
Pozostałe aktywa finansowe		-	-							
Pozostałe aktywa	189 645	-	189 645							
Aktywa trwałe razem	7 662 177	704 353	8 366 530	-	280 740	-	355 978	-	67 636	-
Aktywa obrotowe										
Zapasy	528 321	-	528 321							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 043 578	1 732 998	8 776 575			1 732 997,61				
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych		250 859	250 859	456 342				(205 483)		
Pozostałe aktywa finansowe		-	-							
Bieżące aktywa podatkowe		-	-							
Pozostałe aktywa	3 523 119	(2 189 339)	1 333 779	(456 342)		(1 732 998)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 757 560	-	5 757 560							
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	16 852 577	(205 483)	16 647 095					(205 483)		
Aktywa obrotowe razem	16 852 577	(205 483)	16 647 095	-	-	-	-	(205 483)	-	-
Aktywa razem	24 514 754	498 871	25 013 625	-	280 740	-	355 978	(205 483)	67 636	-

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Stan na 30/09/2014	Stan na 30/09/2014	Stan na 30/09/2014	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta amortyzacji środków niskocennych	Korekta przychodów z dotacji	Korekta z tyt. podatku odroczonego	Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF							
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	4 185 426	-	4 185 426							
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	-							
Akcje własne	-	-	-							
Kapitał zapasowy	2 521 789	-	2 521 789							
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 883 442	-	1 883 442							
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(5 367 909)	180 740	(5 187 170)		280 740					(100 000)
Zysk (strata) netto	3 702 185	279 089	3 981 275		-		355 978	(205 483)	28 594	100 000
	6 924 933	459 829	7 384 762	-	280 740	-	355 978	(205 483)	28 594	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-							
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	6 924 933	459 829	7 384 762	-	280 740	-	355 978	(205 483)	28 594	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-							
Razem kapitał własny	6 924 933	459 829	7 384 762	-	280 740	-	355 978	(205 483)	28 594	-
Zobowiązania długoterminowe										
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-							
Pozostałe zobowiązania finansowe	503 232	-	503 232							
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	27 074	-	27 074							
Rezerwa na podatek odroczoney	74 483	39 042	113 525						39 042	
Rezerwy długoterminowe	-	-	-							
Przychody przyszłych okresów	4 149 632	-	4 149 632		-					
Pozostałe zobowiązania	-	-	-							
Zobowiązania długoterminowe razem	4 754 421	39 042	4 793 463	-	-	-	-	-	39 042	-
Zobowiązania krótkoterminowe										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 307 132	-	4 307 132							
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	242 679	-	242 679							
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	72 503	-	72 503							
Pozostałe zobowiązania finansowe	128 823	-	128 823							
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-							
Rezerwy krótkoterminowe	2 890 069	-	2 890 069							
Przychody przyszłych okresów	5 194 195	-	5 194 195							
Pozostałe zobowiązania	-	-	-							
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12 835 400	-	12 835 400	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 835 400	-	12 835 400	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem	17 589 821	39 042	17 628 863	-	-	-	-	-	39 042	-
Pasywa razem	24 514 754	498 871	25 013 625	-	280 740	-	355 978	(205 483)	67 636	-

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 30 września 2014 r.

- Odwroćenie amortyzacji wartości firmy za poprzednie lata obrotowe w kwocie 280,740 PLN.
- Odwroćenie amortyzacji jednorazowej niskocennych środków trwałych w kwocie 387,606,60 PLN.
- Naliczenie amortyzacji niskocennych środków trwałych w kwocie 31,628,73 PLN.
- Odwroćenie przychodów z dotacji naliczonych od amortyzacji jednorazowej w kwocie 226,360,87 PLN.
- Naliczenie przychodów z dotacji od amortyzacji środków niskocennych w kwocie 20,878,22 PLN.
- Naliczenie aktywa na podatek odroczoney od wycofanej amortyzacji niskocennych środków trwałych oraz rezerwy na podatek odroczoney od wycofanych przychodów z tytułu dotacji -28,594,00 PLN.
- Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim w kwocie 100,000,00 PLN

Pozostałe zmiany to:

- Zmiana prezentacyjna - reklasifikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości należne dotacje prezentowane w linii rozliczenia międzyokresowe kosztów.
- Zmiana prezentacyjna - reklasifikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości prezentowane jako pomniejszenie przychodów przyszłych okresów.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Stan na 30/09/2014

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	27 074,03			27 074,03
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	0,00
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	27 074,03	0,00	0,00	27 074,03
- długoterminowa	27 074,03			27 074,03
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na 31/12/2013

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	20 366,25			20 366,25
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	7 286,80	0,00	0,00	7 286,80
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	7 286,80	-	-	7 286,80
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	579,02	0,00	0,00	579,02
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	579,02	-	-	579,02
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	27 074,03	0,00	0,00	27 074,03
- długoterminowa	27 074,03			27 074,03
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

23. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Płatności od Partnerów (i)	1 743 864	1 668 328
Dotacje rządowe (ii)	7 599 963	7 008 533
Pozostałe		
	9 343 827	8 676 861
Krótkoterminowe	5 194 195	5 455 186
Długoterminowe	4 149 632	3 221 675
	9 343 827	8 676 861

- (i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami
(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Dotacje kosztowe		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	56 014 145	56 014 145
Wartość otrzymanych dotacji (płatności) narastająco	35 731 932	26 781 707
Wartość poniesionych kosztów narastająco (*)	32 437 121	23 248 815
w tym w okresie sprawozdawczym	9 000 590	11 261 052
Wartość rozpoznanych przychodów w okresie sprawozdawczym	5 749 180	8 588 258
należności z tytułu dotacji (ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług)	1 732 998	431 137
oraz należności pozostałe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 599 963,00	7 008 533

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Dotacje inwestycyjne (do środków trwałych)		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	7 203 046	7 203 046
Amortyzacja nakładów w okresie (**)	442 528	1 106 422
Wartość netto nakładów na dzień bilansowy (***)	2 572 154	3 044 504

(*) Przychody z tytułu dotacji rozliczane w proporcji do kosztów

(**) Przychody z tytułu dotacji inwestycyjnych rozliczane w proporcji do amortyzacji

(***) Wartość netto nakładów na dzień bilansowy stanowi wartość dotacji inwestycyjnej do rozliczenia w przyszłych okresach i została ujęta na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

23.1. Przychody z tytułu dotacji

	Okres zakończony 30/09/2014	Okres zakończony 30/09/2013
Dotacje	8 934 943	5 563 088

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi (w tym osobowo) przedstawiono poniżej.

24.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów i usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	63 000	84 000
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	3 059	2 748
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	62 878	35 460
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	55 350	73 800

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	8 610,00	8 610,00
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	-	-
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	-	7 330,80
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	7 564,50	7 564,50

Grupa w okresie objętym konsolidacją nie dokonywała sprzedaży do jednostek powiązanych. Zakupów dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

24.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
	-	-

24.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

	Stan na	Stan na
	PLN	PLN
	-	-

24.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	30/09/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Zarząd Spółki	737 512	686 189
Rada Nadzorcza	9 269	-
	746 781	686 189

25.5 Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących,

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 30/09/2013	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Kredyty w rachunku bieżącym	5 757 560	5 298 287
	5 757 560	5 298 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	-	-
	5 757 560	5 298 287

26. Transakcje niepieniężne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

27.1 Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- bankowy tytuł egzekucyjny - kwota 400.000,00 PLN jako zabezpieczenie do kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym w Alior Bank S.A, kredyt w kwocie 200.000,00 PLN przeznaczony na finansowanie podatku VAT.

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 7.488.031,71 PLN. Na dzień bilansowy 30.09.2014 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 34.269.738,71 PLN .

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązania do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotację (między innymi wskaźników rezultatu i produktu). W ocenie Zarządu ewentualne ryzyko zwrotu dotacji jest bardzo niskie.

Ponadto w przypadku gdy Spółka nie wykorzysta w terminie określonym w warunkach umownych przyznanych środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

27.2 Aktywa warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

28. Kursy walutowe

Wyszczególnienie	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/09/2013
EUR / PLN	4,1755	4,1472	4,2163
USD / PLN	3,2973	3,0120	3,1227
GBP / PLN	5,3549	4,9828	5,0452
CHF / PLN	3,4600	3,3816	3,45
JPY / PLN	0,0301	0,0287	0,0319
SEK / PLN	0,4550	0,4694	0,4862

29. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie

33. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 05.11.2014

20.6.2 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014 ROKU

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Indeks not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Przychody ze sprzedaży
- 5 Segmenty operacyjne
- 6 Przychody finansowe
- 7 Koszty finansowe
- 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
- 9 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej
- 10 Działalność zaniechana
- 11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 12 Rzeczowe aktywa trwale
- 13 Pozostałe aktywa niematerialne
- 14 Pozostałe aktywa
- 15 Zapasy
- 16 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 17 Usługi długoterminowe
- 18 Pozostałe zobowiązania finansowe
- 19 Rezerwy
- 20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 21 Zastosowanie MSSF
- 22 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych
- 23 Przychody przyszłych okresów
- 24 Transakcje z jednostkami powiązаныmi
- 25 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 26 Transakcje niepieniężne
- 27 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 28 Kursy walutowe
- 29 Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie
- 30 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
- 31 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
- 32 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 33 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		30/06/2014	30/06/2013
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	12 585 803	5 051 768
Przychody z tytułu dotacji		5 749 180	3 535 208
Pozostałe przychody operacyjne	8	92 600	73 956
Razem przychody z działalności operacyjnej		18 427 583	8 660 932
Zmiana stanu produktów		(210 609)	(24 321)
Amortyzacja		(974 939)	(999 909)
Zużycie surowców i materiałów		(3 332 526)	(2 064 157)
Usługi obce		(2 459 487)	(1 545 243)
Koszty świadczeń pracowniczych		(8 009 187)	(5 198 313)
Podatki i opłaty		(104 765)	(81 670)
Pozostałe koszty		(696 965)	(428 608)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(313 272)	(171 192)
Inne		(8 416)	(25 157)
Razem koszty działalności operacyjnej		(16 110 166)	(10 538 569)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 317 418	(1 877 638)
Przychody finansowe	6	33 425	30 080
Koszty finansowe	7	(9 444)	(65 086)
Inne			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 341 398	(1 912 644)
Podatek dochodowy	9	(33 320)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 308 078	(1 912 644)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		2 308 078	(1 912 644)
Zysk netto przypadający:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 308 078	(1 912 644)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		2 308 078	(1 912 644)
Inne całkowite dochody			
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		2 308 078	(1 912 644)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 308 078	(1 912 644)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		2 308 078,45	(1 912 644)

Sporządził: Elżbieta Kokoć

.....

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

.....

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

.....

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

.....

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

.....

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

.....

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

.....

Kraków, 12 sierpnia 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2014	31/12/2013
		PLN	PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	5 877 485,85	4 931 570
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy		280 739,59	280 740
Pozostałe aktywa niematerialne	13	6 137,47	1 054
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	1 673 349,00	1 691 952
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa	14	189 645,23	162 043
Aktywa trwałe razem		8 027 357,14	7 067 359
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	528 320,58	391 211
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	7 337 702,19	5 160 613
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	17	162 992,53	-
Pozostałe aktywa finansowe		120 000,00	120 000
Bieżące aktywa podatkowe		-	0,00
Pozostałe aktywa	14	375 962,80	220 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	6 807 706,63	5 298 287
		15 332 684,73	11 190 686
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	0,00
Aktywa obrotowe razem		15 332 684,73	11 190 686
Aktywa razem		23 360 041,87	18 258 045

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2014	31/12/2013
		PLN	PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		4 185 426,40	4 185 426
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	-
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy		2 521 789,11	2 521 789
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 883 442,00	1 883 442
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)		(5 187 169,82)	-2 741 926
Zysk (strata) netto		2 308 078,45	-2 445 244
		5 711 566,14	3 403 488
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			
		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			
		5 711 566,14	3 403 488
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli			
		-	-
Razem kapitał własny		5 711 566,14	3 403 488
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	503 231,80	109 355
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	22	27 074,03	27 074
Rezerwa na podatek odroczoney	9	55 198,00	95 525
Rezerwy długoterminowe		-	0,00
Przychody przyszłych okresów	23	3 119 030,89	3 221 675
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		3 704 534,72	3 453 629
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	4 047 128,01	3 480 752
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	17	708 369,42	39 805
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		247 147,27	161 480
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	232 990,91	159 760
Bieżące zobowiązania podatkowe	9	28 676,00	-
Rezerwy krótkoterminowe	19	2 911 548,80	2 103 946
Przychody przyszłych okresów	23	5 768 080,60	5 455 186
Pozostałe zobowiązania		-	-
		13 943 941,01	11 400 929
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			
		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		13 943 941,01	11 400 929
Zobowiązania razem		17 648 475,73	14 854 558
Pasywa razem		23 360 041,87	18 258 045

Sporządził: *Elżbieta Kokoć*

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 12 sierpnia 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Zysk (strata) netto	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)	4 185 426	14 429 101		(7 219 698)	(5 546 098,81)	5 848 731,25
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)						-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po przekształceniach)	4 185 426	14 429 101	-	(7 219 698)	(5 546 099)	5 848 731
Zysk/Strata netto za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013					(1 912 644)	(1 912 644)
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych						-
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(5 546 099)	5 546 099	-
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego			-			-
Wypłata dywidendy						-
Stan na 30 czerwca 2013 roku	4 185 426	14 429 101	-	(12 765 797)	(1 912 644)	3 936 088

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Zysk (strata) netto	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(2 741 926)	(2 445 244)	3 403 488
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)						-
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(2 741 926)	(2 445 244)	3 403 488
Zysk/Strata netto za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014					2 308 078	2 308 078
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych						-
Pokrycie strat z lat ubiegłych				(2 445 244)	2 445 244	-
Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego						-
Wypłata dywidendy						-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	4 185 426	2 521 789	1 883 442	(5 187 170)	2 308 078	5 711 566

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydróż - Członek Zarządu

Kraków, 12 sierpnia 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 201 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		30/06/2014	30/06/2013
		PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		2 308 078	(1 912 644)
Korekty:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne		974 939,25	999 909
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-
Odsetki i dywidendy, netto		5 330,23	3 462
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej			-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		-2 340 081,74	(328 026)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-137 109,30	30 408
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		1 237 247,81	999 884
Zmiana stanu dotacji		-657 430,18	(395 267)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		-4 352 797,33	(3 450 112)
Zmiana stanu rezerw		767 275,63	148 124
Podatek dochodowy zapłacony		26 368,00	-
Pozostałe		45 090,59	109 476
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 123 089)	(3 794 784)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 236 763)	(954 390)
Zakup dotowanych środków trwałych		(109 627)	(64 554)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		3 115	13 132
Splata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 343 275)	(1 005 811)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(294 759)	(98 088)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		897 147	499 862
Otrzymane dotacje		5 193 321	4 730 352
Splata pożyczek/kredytów		(811 481)	(475 641)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(8 445)	(16 594)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		4 975 783	4 639 891
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 509 420	(160 705)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		5 298 287	5 096 404
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	25	6 807 707	4 935 700

Sporządził: Elżbieta Kokoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski - Prezes Zarządu

Bogusław Stanisław Sieczkowski - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Daniel Brzózka - Wiceprezes Zarządu

Miłosz Kazimierz Gruca - Członek Zarządu

Sebastian Sławomir Kwaśny - Członek Zarządu

Mirosława Monika Zydrón - Członek Zarządu

Kraków, 12 sierpnia 2014 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna została utworzona wskutek przekształcania Selvita Spółka z o.o. w Spółkę Akcyjną. Akt Notarialny z dnia 20 sierpnia 2010 roku w kancelarii notarialnej A. Deflorian, D. Jastrzębska-Kwiecień Spółka Cywilna (Rep. Nr 3222/2010). Siedzibą jednostki dominującej jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Krakowa-Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367359.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	-	Prezes Zarządu
Bogusław Stanisław Sieczkowski	-	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Daniel Brzózka	-	Wiceprezes Zarządu
Miłosz Kazimierz Gruca	-	Członek Zarządu
Sebastian Sławomir Kwaśny	-	Członek Zarządu
Mirosława Monika Zydróż	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Piotr Romanowski	-	Przewodniczący
Tadeusz Wesołowski	-	Wiceprzewodniczący
Rafał Piotr Chwast	-	Członek
Adam Tadeusz Przewięźlikowski	-	Członek
Adam Dubin	-	Członek

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanym praw głosów
Paweł Tadeusz Przewięźlikowski	Polska	5 446 385	52,05%	61,64%
Bogusław Stanisław Sieczkowski	Polska	909 419	8,69%	10,06%
Privatech Holdings Limited	Cypr	925 738	8,85%	6,38%
Pozostali akcjonariusze		3 182 024	30,41%	21,92%
Razem			100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30.06.2014 w skład grupy kapitałowej SELVITA Spółka Akcyjna wchodzi Selvita S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne - Biocentrum Spółka z o.o. i Selvita Services Spółka z o.o.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy ("skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe") zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Okres i zakres sprawozdania

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały dane na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do Historycznych Informacji Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2012, 31 grudnia 2013, za wyjątkiem amortyzacji nowozakupionych środków trwałych do projektu SEL300. W przypadku tego projektu, ze względu na intensywność wykorzystywania środków trwałych zastosowano współczynnik amortyzacji 2.

3.1. Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2. Sezonowość lub/ i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Prowadzona przez grupę działalność gospodarcza nie wykazuje oznak sezonowości.

4. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	465 703	242 968
Przychody ze świadczenia usług	12 120 100	4 808 800
	12 585 803	5 051 768

Główne źródło przychodów Spółki to przychody ze sprzedaży usług i innowacji. Szczegółowy podział przychodów przedstawiono w nocie 5.2

4.1 Informacje geograficzne

Grupa działa w dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby oraz Europie. Wśród pozostałych krajów dominującym rynkiem są Stany Zjednoczone.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN	PLN	PLN	PLN
Sprzedaż krajowa	1 468 929	1 734 314	-	-
Kraje Unii Europejskiej	6 703 885	2 685 380	-	-
Pozostałe kraje	4 412 989	632 074	-	-
	12 585 803	5 051 768	-	-

4.2 Przychody związane z umowami o budowę/umowami długoterminowymi

W okresie sprawozdawczym Grupa podpisała zlecenia do realizacji w postaci kontraktów długoterminowych. Ogólna wartość otwartych kontraktów długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiła 2.888.601,46 PLN. Grupa stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu.

1. Fakturowanie niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych w okresie sprawozdawczym: 724.358,51 zł
2. Przychody z niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie ze stopniem zaawansowania prac: 703.616.16 zł

4.3. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
4.3.1 Amortyzacja i utrata wartości		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	972 822	998 724
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 117	1 185
Koszty amortyzacji ogółem	974 939	999 909
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	974 939	999 909
Działalność zaniechaną	-	-
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartości niematerialne i prawne	-	-
Koszty utraty wartości ogółem	-	-
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	-	-
Działalność zaniechaną	-	-
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
4.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych		
Wynagrodzenia	5 600 501	4 273 489
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 101 707	718 364
Koszty świadczeń emerytalnych		
Nagrody jubileuszowe		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 136 149	86 817
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	170 829	119 642
Koszty świadczeń pracowniczych	8 009 187	5 198 313
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
4.3.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia (*)		
	PLN	PLN
	6 462 369	3 371 517

(*) koszty bezpośrednio segmentu Innowacje (bez uwzględnienia transakcji między segmentami)

5. Segmenty operacyjne

5.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z MSSF 8 Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane dotyczące dwóch segmentów operacyjnych.

Pierwszym segmentem operacyjnym jest działalność w zakresie Innowacji. Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe, w których koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małącząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które w dalszym etapie procesu rozwoju nowych leków są przeznaczone do komercjalizacji.

Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów są Usługi. Selvita świadczy usługi poprzez trzy główne działy: Dział Chemii Kontraktowej, Dział Biologii Kontraktowej oraz Dział Bioinformatyki.

5.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Wynik operacyjny w segmencie	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny, w tym	10 991 447	3 116 949	1 426 120	(2 345 964)
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	5 914 162	-	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	-	31 725	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	5 077 285	3 085 224	-	-
II segment - usługi, w tym	9 938 733	6 860 782	807 114	419 528
<i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i>	6 671 641	5 051 768	-	-
<i>przychody pomiędzy segmentami</i>	2 595 197	1 359 029	-	-
<i>przychody z dotacji</i>	671 895	449 985	-	-
<i>Niealokowane *</i>	92 600	73 956	84 184	48 799
<i>Wyłączenia przychodów między segmentami"</i>	2 595 197	1 390 754	-	-
<i>Przychody niealokowane obejmują pozostałe przychody operacyjne</i>				
Razem z działalności kontynuowanej	18 427 583	8 660 932	2 317 418	(1 877 638)

W powyższych okresach miały miejsca transakcje sprzedaży między segmentami (przychody segmentu świadczącego usługi stanowią jednocześnie koszty segmentu usługobiorcy).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty po alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu oraz kosztów sprzedaży. Wynik ten nie uwzględnia udziału innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

	Koszty	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny, w tym	9 565 327	5 462 913
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	944 382	430 604
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	2 595 197	1 359 029
II segment - usługi, w tym	9 131 619	6 441 254
<i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i>	1 822 301	864 264
<i>koszty pomiędzy segmentami</i>	-	31 725
<i>Niealokowane *</i>	8 416	25 157
<i>Wyłączenia kosztów między segmentami"</i>	2 595 197	1 390 754
Razem z działalności kontynuowanej	16 110 165	10 538 569

5.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Aktywa segmentów		
I segment nazwa segmentu Innowacyjny	9 425 101	7 599 487
II Segment nazwa segmentu Usługi	7 992 215	5 744 780
Razem aktywa segmentów	17 417 317	13 344 267
Aktywa niealokowane *	5 942 725	4 913 779
Razem aktywa skonsolidowane	23 360 042	18 258 045
Zobowiązania segmentów		
I segment nazwa segmentu Innowacyjny	4 802 260	10 004 355
II Segment nazwa segmentu Usługi	11 359 742	3 455 671
Razem zobowiązania segmentów	16 162 002	13 460 026
Zobowiązania niealokowane **	1 486 473	1 394 532
Razem zobowiązania skonsolidowane	17 648 476	14 854 558

Dla celów monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się aktywa z tytułu inwestycji krótkoterminowych, rzeczowe aktywa trwałe, należności z tytułu dostaw i usług, dotacje, umowy o budowę,
- * aktywa niealokowane obejmują wartość firmy, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasy, należności publiczno-prawne, pozostałe rozrachunki, inwestycje krótkoterminowe, pozostałe aktywa
- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się zobowiązania zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rezerwy na zobowiązania, przychody przyszłych okresów, zobowiązania finansowe
- ** zobowiązania niealokowane obejmują rezerwy na zobowiązania, rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, zobowiązania publiczno-prawne, rezerwa na świadczenia emerytalne, pożyczki

5.4 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014	zakończony 30/06/2013	zakończony 30/06/2014	zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
I segment <i>nazwa segmentu Innowacyjny</i>	363 597	309 057	365 552	312 899
II segment <i>nazwa segmentu Usługi</i>	611 342	690 852	902 849	1 325 719
Razem działalność kontynuowana	974 939	999 909	1 268 401	1 638 618

W 2013 oraz w 2012 roku nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartość firmy.

5.5 Informacje o wiodących klientach

	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014	zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
I segment - Innowacyjny		
Klient A	3 939 396	nie dotyczy
Klient B	1 983 008	nie dotyczy
II segment - Usługi		
Klient C	nie dotyczy	630 094
Klient D		414 851
Klient E		407 389
Klient F		398 942
Klient G		355 073
Razem	5 922 404	2 206 349

Klient A,B,C,D, E, F, G - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	31 331,76	28 516,60
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki	11 092,17	13 132,06
Zysk ze zbycia inwestycji		
Różnice kursowe	20 239,59	15 384,54
Pozostałe przychody finansowe	2 093,34	1 563,73
Korekta dyskonta		
Odsetki od należności budżetowych		
Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki)		
Zwrot Cash Back	2 093,34	1 563,73
Razem przychody finansowe	33 425,10	30 080,33

7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	1 218,78	56 525,81
Odsetki	1 218,78	16 593,00
Aktualizacja wartości	-	-
Odpis aktualizujący inwestycje	-	-
Strata na zbyciu inwestycji	-	20 168,43
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	19 764,38
Pozostałe koszty finansowe	8 225,38	8 560,43
Zmiana udziału w kapitale spółek zależnych	-	-
Koszty odsetkowe (efekt dyskonta)	-	-
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 249,00	-
Utworzenie rezerw bilansowych (odsetki)	-	-
Część odsetkowa raty leasingowej	6 976,38	8 560,43
Koszty umowy kredytowej	-	-
Pozostałe	-	-
Razem koszty finansowe	9 444,16	65 086,24

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze zbycia (+)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (-)	-	-
Inne przychody operacyjne (tytuły):	92 600,04	73 955,55
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz środków trwałych w budowie	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	-
Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	7 648,70	1 289,05
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Zobowiązania umorzone	-	-
Darowizny otrzymane	-	-
Pozostałe - sprzedaż usług pracownikom (LUX MED. I BENEFIT)	84 951,34	72 666,50
Razem pozostałe przychody operacyjne	92 600,04	73 955,55

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze zbycia (-)	-	-
Wartość netto zbytych aktywów (+)	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Zapasy	-	-
Należności	-	-
Inne aktywa	-	-
Inne koszty operacyjne (tytuły):	8 416,14	25 156,54
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Utworzenie pozostałych rezerw	-	-
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów	-	14 174,35
Spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	-	-
Koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp.	-	1 289,05
Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	7 033,75	-
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne	1 047,66	1 995,39
Oplaty za zezwolenia	-	6 658,00
Przekazane darowizny	-	-
Pozostałe	334,73	1 039,75
Razem pozostałe koszty operacyjne	8 416,14	25 156,54

9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**9.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	Stan na 30/06/2014	Stan na 30/06/2013
	PLN	PLN
Bieżący podatek dochodowy	33 320	-
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	33 320	-
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	33 320	-

¹ W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

9.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Przychody i zyski w ewidencji	18 461 008	8 691 012
Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły):	5 974 971	3 570 204
Różnice kursowe	32 857	29 061
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Rozwiązane rezerwy		
Kontrakty długoterminowe	0	
Przychody z tytułu dotacji	5 934 036	3 535 208
Inne	8 079	5 935
Odsetki naliczone	0	
Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły):	229 822	590 909
Kontrakty długoterminowe	229 822	590 909
Razem przychody podatkowe (1-2+3)	12 715 860	5 711 717
Koszty i straty w ewidencji	16 119 610	10 603 656
Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):	6 135 897	3 694 001
PFRON	80 171	60 273
Koszty reprezentacji	45 553	47 505
Odsetki karne na rzecz budżetu	2 439	8 254
Koszty dotowane	5 934 036	3 535 208
Inne koszty NKUP	73 699	40 345
Faktury i opłaty wstępne leasingowe statystycznie	0	2 416
RMB		
Kary, grzywny, odszkodowania		
	1 354 580	1 577 471
Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły):		
Utworzone odpisy aktualizujące		
Utworzone rezerwy	1 009 704	148 124
Różnice kursowe	11 160	38 570
Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS		
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
Ulga na złe długi - koszty	327 657	1 388 590
Inne koszty NKUP	6 059	2 187
Koszty podatkowe, niebędące kosztami księgowymi (tytuły):	0	0
Wypłacone wynagrodzenia oraz ZUS ujęte w kosztach w roku ubiegłym	0	0
Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
RMK biernie statystycznie z roku poprzedniego	0	0
Razem koszty podatkowe	8 629 133	5 332 184
Dochód / strata	4 086 727	379 533
Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0	0
Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim):	3 797 020	379 533
Straty podatkowe z lat ubiegłych	3 797 020	379 533
Darowizny	0	0
Inne	0	0
Podstawa opodatkowania	289 708	0
Podatek dochodowy wg stawki	55 044	0
Odliczenia od podatku		
Podatek należny	55 044	0

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów, jest stawka 19%.

9.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN	PLN
Bieżące aktywa podatkowe	26 368	18 584
Należny zwrot podatku	-	421
	26 368	19 005
Bieżące zobowiązania podatkowe	28 676	-
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
	55 044	19 005

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczonej. Odroczonej podatek dochodowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

9.4 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 30/06/2014 PLN	Stan na 31/12/2013 PLN			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 673 349	1 691 952			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	55 198	95 525			
	1 618 151	1 596 427			
			zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres		
Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy ppodatkową a bilansową wartością:	stan aktywa w bilansie na dzień	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z wynikiem finansowym za okres	zmiana aktywa ujęta w korespondencji z kapitałem za okres		
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)	-	-	-	-	-
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	3 335	5 589	(2 254)	-	-
pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia)	4 703	16 735	(12 032)	-	-
aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące)	-	-	-	-	-
aktywzobowiązanie z tytułu niewypłaconych delegacji	1 151	-	1 151	-	-
zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas)	-	-	-	-	-
należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, ulga na złe długi	67 112	-	67 112	-	-
rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
pozostałych rezerw	424 321	274 775	149 545	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-	-
zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS	-	-	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	969 797	1 326 881	(357 084)	-	-
Pozostałe różnice przejściowe (kontrakty długoterminowe)	134 590	67 971	66 619	-	-
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	11 451	-	11 451	-	-
Razem	1 616 459	1 691 952	(75 493)	-	-

9.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Straty podatkowe	662 563	1 125 217
Ulgi podatkowe	-	-
Bierne rozliczenia kosztów	26 239	130 118
Różnice kursowe	299	1 490
Pozostałe	1 610	62 723
Nieujęta rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 197)	(29 168)
Razem nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	677 515	1 290 380
Razem aktywa (ujęte i nieujęte) z tytułu podatku odroczonego	2 293 974	2 982 332

9.6 Straty podatkowe możliwe do odliczenia**Okres zakończony 30/06/2014**

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	17 665	2017
2011	3 926 814	3 926 814	1 829 523	2016
2010	2 426 511	2 426 511	1 213 255	2015
2009	1 253 971	1 253 971	1 253 971	2014

Okres zakończony 31/12/2013

Rok	Wysokość straty	Możliwe do wykorzystania	Wykorzystanie	Max okres wykorzystania
2012	5 298 484	5 298 484	17 665	2017
2011	3 926 814	3 926 814	499 418	2016
2010	2 426 511	2 426 511	-	2015
2009	2 507 943	1 253 971	108 271	2014

9.7 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością:	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z wynikiem	zmiana rezerwy ujęta w korespondencji z kapitałem
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2013
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu)				
środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym	55 198,00	95 525,00	-	-
	-	-	-	-
pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia)				
aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	-	-	-
należności handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-
należności (przychody zarachowane statystycznie)	-	-	-	-
kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe)	-	-	-	-
zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej)	-	-	-	-
zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe)	-	-	-	-
Pozostałe różnice przejściowe				
Razem	55 198,00	95 525,00	0,00	0,00
Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat				
- część odroczone	0,00	566 328,49		

10. Działalność zaniechana

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Grunty własne	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 090 939	1 168 755
Urządzenia techniczne i maszyny	497 202	597 189
Środki transportu	28 836	36 470
Inne środki trwałe	3 682 712	2 632 634
Środki trwałe w budowie	577 797	496 522
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
	5 877 486	4 931 570

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dononywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Grupa użytkuje środki trwałe na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy. Wartość bilansowa tych składników na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 927.773,36 zł (31 grudnia 2013 roku: 327.091,84 zł).

	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	36 235	36 235
Środki transportu	36 470	36 470
Inne środki trwałe	855 068	254 386
	927 773	327 092

Spółka użytkuje na podstawie umów najmu, dzierżawy i leasingu środki trwałe służące działalności operacyjnej Spółki. Wynajmowana jest także powierzchnia biurowa i laboratoryjna. Spółka nie podaje wartości wyżej wymienionych środków trwałych z uwagi na zbyt duże koszty pozyskania takich informacji lub, w niektórych przypadkach, z uwagi na niemożność ustalenia takiej wartości.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy i najmu

	Minimalne opłaty	
	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	1 584 209	788 484
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 553 424	1 354 221
Powyżej 5 lat		
	3 137 633	2 142 706
Minus przyszłe obciążenia finansowe		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 137 633	2 142 706

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie użytkowała gruntów wieczyste.

W 2014 roku Grupa planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 1.300,0 tys. zł. Grupa nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

12.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu		1 556 308	1 564 770	252 679	8 110 150	496 522	11 980 428
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):			131 197	-	1 706 266	1 925 938	3 763 401
- nabycie			131 197		1 105 567	1 925 938	3 162 702
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie							
- zawarcie umowy leasingu finansowego					600 700		600 700
- aport, nieodpłatne otrzymanie							
- aktualizacja wartości							
- inne							
- nabycie spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):						1 844 663	1 844 663
- sprzedaż							
- likwidacja							
- inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych)						1 844 663	1 844 663
- sprzedaż spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Wartość brutto - przemieszczeń wewnętrznych							
Wartość brutto - stan na koniec okresu		1 556 308	1 695 967	252 679	9 816 416	577 797	13 899 167
Umorzenie - stan na początek okresu		387 554	967 581	216 209	5 477 515		7 048 858
Zwiększenia umorzenia (tytuły):		77 816	231 184	7 634	656 188		972 823
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		77 816	231 184	7 634	656 188		972 823
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości							
- aktualizacja wartości							
- inne							
- nabycie spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):							
- sprzedaż							
- likwidacja							
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości							
- inne							
- sprzedaż spółki zależnej							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych							
-umorzenia środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy							
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne							
Umorzenie - stan na koniec okresu		465 369	1 198 765	223 843	6 133 704		8 021 681
Wartość netto - stan na początek okresu		1 168 755	597 189	36 470	2 632 634	496 522	4 931 570
Wartość netto - stan na koniec okresu		1 090 939	497 202	28 836	3 682 712	577 797	5 877 486

12.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto - stan na początek okresu	-	1 214 928	1 379 997	252 679	6 865 536	665 609	10 378 750
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	341 380	184 773	-	1 244 613	1 643 616	3 414 383
- nabycie	-	36 593	184 773	-	1 242 263	1 643 616	3 107 246
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	304 787	-	-	2 350	-	307 137
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
- wartość brutto środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	-	-	1 812 704	1 812 704
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- inne przyjęcie do użytkowania (przeniesienie do ewidencji środków trwałych)	-	-	-	-	-	1 812 704	1 812 704
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto - przemieszc. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto - stan na koniec okresu	-	1 556 308	1 564 770	252 679	8 110 150	496 522	11 980 428
Umorzenie - stan na początek okresu	-	242 814	7 15 490	191 113	3 819 062	-	4 968 479
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	144 740	252 091	25 095	1 658 453	-	2 080 379
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	144 740	252 091	25 095	1 658 453	-	2 080 379
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenia środków trwałych spółki konsolidowanej po raz pierwszy	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - stan na koniec okresu	-	387 554	967 581	216 209	5 477 515	-	7 048 858
Wartość netto - stan na początek okresu	-	972 115	664 506	61 566	3 046 474	665 609	5 410 270
Wartość netto - stan na koniec okresu	-	1 168 755	597 189	36 470	2 632 634	496 522	4 931 570

13. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na	Stan na
	31/12/2013	31/12/2013
	PLN	PLN
Wartości bilansowe		
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Oprogramowanie	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	6 137	1 054
Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	-	-
	6 137	1 054

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy.

13.1 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				468 586,69			468 586,69
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	0,00	7 200,00
- nabycie	-	-	-	7 200,00	-	-	7 200,00
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNiP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	475 786,69	0,00	0,00	475 786,69
Umorzenie - stan na początek okresu				467 532,42			467 532,42
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	2 116,80	0,00	0,00	2 116,80
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	2 116,80	-	-	2 116,80
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	469 649,22	0,00	0,00	469 649,22
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 054,27	0,00	0,00	1 054,27
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	6 137,47	0,00	0,00	6 137,47

13.2 Zakres zmian wartości grup rodzajowych aktywów niematerialnych w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Oprogramowanie	Pozostałe			
Wartość brutto - stan na początek okresu				467 886,69			467 886,69
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	700,00	0,00	0,00	700,00
- nabycie	-	-	-	700,00	-	-	700,00
- wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	0,00
- przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	0,00
- zawarcie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	0,00
- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- odsetki od zobowiązań finansowych (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe (dotyczy WNIP w trakcie realizacji)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	468 586,69	0,00	0,00	468 586,69
Umorzenie - stan na początek okresu				465 448,20			465 448,20
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	2 084,22	0,00	0,00	2 084,22
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	2 084,22	-	-	2 084,22
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (utworzenie)	-	-	-	-	-	-	0,00
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	0,00
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	0,00
- odpisy aktualiz. z tyt. utraty wartości (rozwiąz)	-	-	-	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	0,00
Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	467 532,42	0,00	0,00	467 532,42
Wartość netto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 438,49	0,00	0,00	2 438,49
Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 054,27	0,00	0,00	1 054,27

14. Pozostałe aktywa**14.1. Pozostałe aktywa długoterminowe**

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Kaucje wpłacone	189 645	162 043
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	-	-
Ubezpieczenie	-	-
Usługi naprawy i serwisu	-	-
Pozostałe	-	-
	189 645	162 043

14.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Ubezpieczenie	8 729	17 054
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16 773	10 397
Odsetki od leasingu finansowego	50 264	16 233
Licencje i bazy danych	126 344	176 892
Koszty emisji akcji (*)	44 991	-
Administrowanie SSE	5 562	-
Przedpłaty na targi i konferencje	123 301	-
	375 963	220 575

(*) Koszty emisji akcji stanowią 29,3 % poniesionych i zaplanowanych kosztów

15. Zapasy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Materiały	528 321	391 211
Zaliczki na dostwy	-	-
	528 321	391 211

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji projektu. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	5 639 065	4 136 942
Rezerwa na należności zagrożone	(46 421)	(46 421)
	5 592 644	4 090 521
Należności z tytułu podatków, (VAT)	541 689	550 381
Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium	114800,76	88573,06
Należne dotacje	1 088 568	431 137
	7 337 702	5 160 613
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
ponad 120 dni	46 421	46 421
Razem	46 421	46 421

17. Usługi długoterminowe**Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:****Stan na 30/06/2014 Stan na 31/12/2013**

	<u>PLN</u>	<u>PLN</u>
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	1 621 060	1 327 983
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępem prac	<u>(2 066 437)</u>	<u>(1 367 788)</u>
	<u>(445 377)</u>	<u>(39 805)</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach usług długoterminowych	162 993	
Na rzecz klientów w ramach usług długoterminowych	<u>(708 369)</u>	<u>(39 805)</u>
	<u>(545 377)</u>	<u>(39 805)</u>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu usług długoterminowych wynosiły 206.774,00 (na dzień 31.12.2013 roku 108.065,12).

18. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu	736 223	269 114
Zobowiązania krótkoterminowe	232 991	159 760
Zobowiązania długoterminowe	503 232	109 355
	736 223	269 114

19. Rezerwy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013		
	PLN	PLN		
Świadczenia pracownicze (i)	2 319 905	1 755 950		
Inne rezerwy	591 643	347 996		
	2 911 548,80	2 103 946		
Rezerwy krótkoterminowe	2 911 549	2 103 946		
Rezerwy długoterminowe				
	2 911 549	2 103 946		
	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2014 r.	1 188 701	347 996	567 249	2 103 946
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 442 959	591 643	309 697	2 344 300
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				-
Rezerwy wykorzystane w okresie	(1 188 701)	(347 996)		(1 536 696)
Pozostałe				-
Stan na 30 czerwca 2014 r.	1 442 959	591 643	876 947	2 911 549
	Rezerwa na premie (ii)	Rezerwa na koszty (iii)	Rezerwa na urlopy (iv)	Rezerwy razem
	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 r.	326 358	87 000	532 324	945 682
Rezerwy utworzone w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 643 792	501 727	99 464	2 244 983
Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych				
Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			(64 539)	(64 539)
Rezerwy wykorzystane w okresie	(781 450)	(240 731)		(1 022 181)
Pozostałe				-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	1 188 701	347 996	567 249	2 103 946

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (tj. premie).

(ii) Rezerwa na premie obejmuje zaplanowane przez Zarząd do wypłaty premie uznaniowe dla pracowników

(iii) Rezerwa na koszty obejmują rezerwy na usługi

(iv) Pozostałe rezerwy obejmują świadczenia urlopowe

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 488 645	3 097 824
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PEFRON), z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami	558 483	382 929
	4 047 128	3 480 752

Średni termin zapłaty za zakup towarów i materiałów wynosi średnio dwa miesiące. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań, zwyczajowo nie nalicza się odsetek. W sytuacji naliczania stosuje się oprocentowanie jak dla odsetek ustawowych. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres zakończony 30/06/2014		Okres zakończony 30/06/2014		Okres zakończony 30/06/2014		Korekta przychodów z wykazanych w roku poprzednim	Korekta przychodów z wykazanych w roku poprzednim
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	Korekta amortyzacji środków trwałych	Korekta amortyzacji środków trwałych	Korekta przychodów z dotacji	Amortyzacja liniowa środków trwałych		
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	12 485 803	100 000		12 585 803				
Przychody z tytułu dotacji	5 934 261	(185 080)		5 749 180		(194 557)		100 000
Pozostałe przychody operacyjne	92 600	-		92 600				
Razem przychody z działalności operacyjnej	18 512 664	(85 080)		18 427 583		(194 557)		100 000
Zmiana stanu produktów	(210 609)	-		(210 609)				
Amortyzacja	(1 274 355)	299 416		(974 939)		312 543	(13 127)	
Zużycie surowców i materiałów	(3 332 526)	-		(3 332 526)				
Usługi obce	(2 459 487)	-		(2 459 487)				
Koszty świadczeń pracowniczych	(8 009 187)	-		(8 009 187)				
Podatki i opłaty	(104 765)	-		(104 765)				
Pozostałe koszty	(696 965)	-		(696 965)				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(313 272)	-		(313 272)				
Pozostałe koszty operacyjne	(8 416)	-		(8 416)				
Razem koszty działalności operacyjnej	(16 409 581)	299 416		(16 110 166)		312 543	(13 127)	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 103 082	214 335		2 317 418		312 543	(13 127)	100 000
Przychody finansowe	33 425	-		33 425				
Koszty finansowe	(9 444)	-		(9 444)				
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-		-		-	-	100 000
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-		-		-	-	100 000
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 127 063	214 335		2 341 398		312 543	(13 127)	100 000
Podatek dochodowy	(55 044)	21 724		(33 320)				21 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 072 019	236 059		2 308 078		312 543	(13 127)	100 000
Działalność zaniechana	-	-		-		-	-	100 000
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-		-		-	-	100 000
ZYSK (STRATA) NETTO	2 072 019	236 059		2 308 078		312 543	(13 127)	100 000
Zysk netto przypadający:	2 072 019	236 059		2 308 078		312 543	(13 127)	100 000
Udziałom niedającym kontroli	-	-		-		-	-	100 000
Udziałom niedającym kontroli	2 072 019,12	236 059		2 308 078,45		312 543	(13 127)	100 000

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Amortyzacja wartości firmy	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF		
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	13 153 068	(100 000)	13 053 068		(100 000)
Przychody z tytułu dotacji	8 688 258	-	8 688 258		
Pozostałe przychody operacyjne	172 818	-	172 818		
Razem przychody z działalności operacyjnej	22 014 145	(100 000)	21 914 145		(100 000)
Zmiana stanu produktów	82 451	-	82 451		
Amortyzacja	(2 082 463)	-	(2 082 463)		
Zużycie surowców i materiałów	(4 985 672)	-	(4 985 672)		
Usługi obce	(4 210 420)	-	(4 210 420)		
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 625 899)	-	(11 625 899)		
Podatki i opłaty	(186 265)	-	(186 265)		
Pozostałe koszty	(843 073)	-	(843 073)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(258 584)	-	(258 584)		
Pozostałe koszty operacyjne	(32 426)	-	(32 426)		
Razem koszty działalności operacyjnej	(24 142 353)	-	(24 142 353)		-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 128 208)	(100 000)	(2 228 208)		(100 000)
Przychody finansowe	35 821	-	35 821		
Koszty finansowe	(234 273)	-	(234 273)		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(40 106)	40 106		40 106	
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 366 766)	(59 894)	(2 426 660)	40 106	(100 000)
Podatek dochodowy	(18 584)	-	(18 584)		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-		
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-		
	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)
Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów					
	(2 385 350)	(59 894)	(2 445 244)	40 106	(100 000)

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z :

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w kwocie 40 105,66 PLN.
2. Korekta wyniku w związku z informacjami po dniu bilansowym 100.000,00 PLN.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres	Amortyzacja wartości firmy
	30/06/2013	30/06/2013	zakończony 30/06/2013	
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF	
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5 051 768	-	5 051 768	
Przychody z tytułu dotacji	3 535 208	-	3 535 208	
Pozostałe przychody operacyjne	73 956	-	73 956	
Razem przychody z działalności operacyjnej	8 660 932	-	8 660 932	
Zmiana stanu produktów	(24 321)	-	(24 321)	
Amortyzacja	(999 909)	-	(999 909)	
Zużycie surowców i materiałów	(2 064 157)	-	(2 064 157)	
Usługi obce	(1 545 243)	-	(1 545 243)	
Koszty świadczeń pracowniczych	(5 198 313)	-	(5 198 313)	
Podatki i opłaty	(81 670)	-	(81 670)	
Pozostałe koszty	(428 608)	-	(428 608)	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(171 192)	-	(171 192)	
Pozostałe koszty operacyjne	(25 157)	-	(25 157)	
Razem koszty działalności operacyjnej	(10 538 570)	-	(10 538 570)	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 877 638)	-	(1 877 638)	
Przychody finansowe	30 080	-	30 080	
Koszty finansowe	(65 086)	-	(65 086)	
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(40 106)	40 106		40 106
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106
Podatek dochodowy	-	-	-	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	
	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106
Podatek odroczoney od innych całkowitych dochodów				
	(1 952 749)	40 106	(1 912 644)	40 106

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z :

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy w kwocie 40 105,66 PLN.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta amortyzacji środków niskocennych	Korekta przychodów z dotacji	Korekta z tyt. podatku odroczonego	Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim
	30/06/2014 Ustawa o rachunkowości	30/06/2014 Efekt przejścia na MSSF	30/06/2014 MSSF							
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	5 578 070	299 416	5 877 486				299 416			
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-							
Wartość firmy	6 137	280 740	280 740		280 740					
Pozostałe aktywa niematerialne	-	-	6 137							
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-							
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 616 460	56 889	1 673 349						56 889	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-							
Pozostałe aktywa	189 645	-	189 645							
Aktywa trwałe razem	7 390 313	637 044	8 027 357		280 740		299 416		56 889	
Aktywa obrotowe										
Zapasy	528 321	-	528 321							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 249 135	1 088 568	7 337 702			1 088 568				
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych	-	162 993	162 993			162 993				
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-							
Bieżące aktywa podatkowe	1 584 530	(1 088 568)	495 963			(1 088 568)				
Pozostałe aktywa	6 807 707	-	6 807 707							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-							
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	15 169 692	162 993	15 332 685				162 993			
Aktywa obrotowe razem	15 169 692	162 993	15 332 685				162 993			
Aktywa razem	22 560 005	800 037	23 360 042		280 740		299 416		56 889	

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta amortyzacji środków niskocennych	Korekta przychodów z dotacji	Korekta z tyt. podatku odroczonego	Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim
	30/06/2014 Ustawa o rachunkowości	30/06/2014 Efekt przejścia na MSSF	30/06/2014 MSSF							
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	4 185 426	-	4 185 426	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	2 521 789	-	2 521 789	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 883 442	-	1 883 442	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(5 367 909)	180 740	(5 187 170)	280 740	280 740	-	-	(185 080)	21 724	(100 000)
Zysk (strata) netto	2 072 019	236 060	2 308 079	-	-	-	299 416	(185 080)	21 724	100 000
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	5 294 767	416 799	5 711 567	-	280 740	-	299 416	(185 080)	21 724	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 294 767	416 799	5 711 567	-	280 740	-	299 416	(185 080)	21 724	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	5 294 767	416 799	5 711 567	-	280 740	-	299 416	(185 080)	21 724	-
Zobowiązania długoterminowe										
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	503 232	-	503 232	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	27 074	-	27 074	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczone	20 033	35 165	55 198	-	-	-	-	-	35 165	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	3 119 031	-	3 119 031	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 669 370	35 165	3 704 535	-	-	-	-	-	35 165	-

Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 075 804	-	4 075 804	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	708 369	-	708 369	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	247 147	-	247 147	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	232 991	-	232 991	-	-	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 911 549	-	2 911 549	-	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	5 420 008	348 072	5 768 081	162 993	-	-	-	185 080	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	13 595 868	348 072	13 943 941	162 993	-	-	-	185 080	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 595 868	348 072	13 943 941	162 993	-	-	-	185 080	-
Zobowiązania razem	17 265 238	383 237	17 648 475	162 993	-	-	-	185 080	35 165
Pasywa razem	22 560 005	800 037	23 360 042	162 993	280 740	299 416	-	-	56 889

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 30 czerwca 2014 r.

- Odwrocenie amortyzacji wartości firmy za poprzednie lata obrotowe w kwocie 280.740 PLN.
- Odwrocenie amortyzacji jednorazowej niskocennych środków trwałych w kwocie 312.542,95 PLN.
- Naliczenie amortyzacji niskocennych środków trwałych w kwocie 13.127,31 PLN.
- Odwrocenie przychodów z dotacji naliczonych od amortyzacji jednorazowej w kwocie 194.557,31 PLN.
- Naliczenie przychodów z dotacji od amortyzacji środków niskocennych w kwocie 9.477,49 PLN.
- Naliczenie aktywów na podatek odroczonego od wycofanej amortyzacji niskocennych środków trwałych oraz rezerwy na podatek odroczonego z tytułu dotacji - 21.274 PLN.
- Korekta przychodów wykazanych w roku poprzednim w kwocie 100.000,00 PLN

Pozostałe zmiany to:

- Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości należne dotacje prezentowane w linii rozliczenia międzyokresowe kosztów.
- Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości prezentowane jako pomniejszenie przychodów przyszłych okresów.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013				
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF				
AKTYWA							
Aktywa trwałe							
Rzeczowe aktywa trwałe	4 931 570	-	4 931 570				
Nieruchomości inwestycyjne	-	280 740	280 740		280 740		
Wartość firmy	1 054	-	1 054				
Pozostałe aktywa niematerialne	-	-	-				
Investycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 691 952	-	1 691 952				
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	162 043	-	162 043				
Aktywa trwałe razem	6 786 620	280 740	7 067 359	-	280 740	-	-
Aktywa obrotowe							
Zapasy	391 211	-	391 211				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 729 476	431 137	5 160 613			431 137	
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych	-	-	-	60 195,23			(60 195)
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	771 713	(431 137)	340 575			(431 137)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 298 287	-	5 298 287				
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11 190 686	-	11 190 686	60 195			(60 195)
Aktywa obrotowe razem	11 190 686	-	11 190 686	60 195	-	-	(60 195)
Aktywa razem	17 977 306	280 740	18 258 045	60 195	280 740	-	(60 195)

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu dotacji	Korekta w związku z informacjami po dniu bilansowym
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013				
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF				
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA							
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	4 185 426	-	4 185 426				
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	-				
Akcje własne	2 521 789	-	2 521 789				
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 883 442	-	1 883 442				
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(2 982 560)	240 634	(2 741 926)		240 634		
Zysk (strata) netto	-2 385 349,52	-59 894,34	-2 445 243,86		40 105,66		-100 000
	3 222 748	180 740	3 403 488		280 740		(100 000)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do zbycia	-	-	-				
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 222 748	180 740	3 403 488		280 740		(100 000)
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-				
Razem kapitał własny	3 222 748	180 740	3 403 488		280 740		(100 000)
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	109 355	-	109 355				
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 074	-	27 074				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	95 525	-	95 525				
Rezerwa na podatek odroczone	-	-	-				
Rezerwy długoterminowe	3 161 480	60 195	3 221 675			60 195	
Przychody przyszłych okresów	-	-	-				
Pozostałe zobowiązania	-	-	-				
Zobowiązania długoterminowe razem	3 393 434	60 195	3 453 629			60 195	
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 480 752	-	3 480 752				
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	161 480	39 805	39 805				39 805
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	159 760	-	159 760				
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-				
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 103 946	-	2 103 946				
Rezerwy krótkoterminowe	5 455 186	-	5 455 186				
Przychody przyszłych okresów	-	-	-				
Pozostałe zobowiązania	-	-	-				
	11 361 124	39 805	11 400 929				39 805
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczane do zbycia	-	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 361 124	39 805	11 400 929				39 805
Zobowiązania razem	14 754 558	100 000	14 854 558			60 195	39 805
Pasywa razem	17 977 306	280 740	18 258 045		280 740		(60 195)

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 r.

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy za rok bieżący w kwocie 40.106 PLN oraz rok poprzedni w kwocie 240.634 PLN.
2. Korekta wyniku w związku z informacjami po dniu bilansowym 100.000,00 PLN.

Pozostałe zmiany to:

1. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości należne dotacje prezentowane w linii rozliczenia międzyokresowe kosztów.
2. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości prezentowane jako pomniejszenie przychodów przyszłych okresów.

UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I MSSF
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

	Stan na 30/06/2013	Stan na 30/06/2013	Stan na 30/06/2013	Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	Należności z tytułu dotacji
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF			
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	5 324 736	-	5 324 736			
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-			
Wartość firmy	-	280 740	280 740	280 740		
Pozostałe aktywa niematerialne	1 253	-	1 253			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 691 952	-	1 691 952			
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-			
Pozostałe aktywa	162 043	-	162 043			
Aktywa trwałe razem	7 179 984	280 740	7 460 724	280 740	-	-
Aktywa obrotowe						
Zapasy	387 986	-	387 986			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 884 566	359 609	2 244 175			359 609
Należności z tytułu rozliczeń kontraktów długoterminowych	-	1 071 856	1 071 856		1 071 856,00	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-			
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-			
Pozostałe aktywa	477 164	(359 609)	117 554			(359 609)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 935 701	-	4 935 701			
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	7 685 416	1 071 856	8 757 272		1 071 856	
Aktywa obrotowe razem	7 685 416	1 071 856	8 757 272	-	1 071 856	-
Aktywa razem	14 865 400	1 352 596	16 217 996	280 740	1 071 856	-

**UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 CZERWCA 2013 ROKU**

	Stan na 30/06/2013		Stan na 30/06/2013		Amortyzacja wartości firmy	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	Należności z tytułu dotacji
	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF	MSSF			
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA							
Kapitał własny							
Kapitał podstawowy	4 185 426	-	4 185 426	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	14 429 101	-	14 429 101	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty (z lat ubiegłych)	(13 006 430)	240 634	(12 765 796)	240 634	240 634	-	-
Zysk (strata) netto	-1 952 749,27	40 105,66	-1 912 643,61	40 105,66	40 105,66	0,00	0,00
	3 655 348	280 740	3 936 088	280 740	280 740	-	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 655 348	280 740	3 936 088	280 740	280 740	-	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	3 655 348	280 740	3 936 088	280 740	280 740	-	-
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	176 661	-	176 661	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	20 366	-	20 366	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	95 525	-	95 525	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	1 413 082	-	1 413 082	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 705 634	-	1 705 634	-	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 537 311	3 537 311	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	175 731	175 731	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 093 807	1 093 807	-
Przychody przyszłych okresów	4 697 569	1 071 856	1 071 856
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
	9 504 418	1 071 856	1 071 856
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
	9 504 418	1 071 856	1 071 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 210 052	12 281 908	1 071 856
Pasywa razem	14 865 400	1 352 596	1 071 856

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 30 czerwca 2013 r.

1. Odwrócenie amortyzacji wartości firmy za rok bieżący w kwocie 40.106 PLN oraz rok poprzedni w kwocie 240.634 PLN. Pozostałe zmiany to:

1. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia dotacji - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości należne dotacje prezentowane w linii rozliczenia międzyokresowe kosztów.
2. Zmiana prezentacyjna - reklasyfikacja należności z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych - w sprawozdaniu według Polskich Standardów Rachunkowości prezentowane jako pomniejszenie przychodów przyszłych okresów.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Stan na 30/06/2014

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	27 074,03			27 074,03
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	-	0,00
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	27 074,03	0,00	0,00	27 074,03
- długoterminowa	27 074,03			27 074,03
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

Stan na 31/12/2013

Wyszczególnienie	Rezerwy na:			Rezerwy ogółem
	odprawy emerytalne	nagrody jubileuszowe	deputaty	
Stan rezerw na początek okresu	20 366,25			20 366,25
Zwiększenie stanu rezerw (tytuły):	7 286,80	0,00	0,00	7 286,80
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	7 286,80	-	-	7 286,80
- inne	-	-	-	0,00
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Zmniejszenie stanu rezerw (tytuły):	579,02	0,00	0,00	579,02
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	579,02	-	-	579,02
- rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	0,00
- inne	-	-	-	0,00
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	0,00
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-	0,00
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	27 074,03	0,00	0,00	27 074,03
- długoterminowa	27 074,03			27 074,03
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00

23. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Płatności od Partnerów (i)	1 743 864	1 668 328
Dotacje rządowe (ii)	7 143 248	7 008 533
Pozostałe		
	8 887 111	8 676 861
Krótkoterminowe	5 768 081	5 455 186
Długoterminowe	3 119 031	3 221 675
	8 887 111	8 676 861

- (i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi usługami
(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Dotacje kosztowe		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	56 014 145	56 014 145
Wartość otrzymanych dotacji (płatności) narastająco	35 731 932	26 781 707
Wartość poniesionych kosztów narastająco (*)	32 249 405	23 248 815
w tym w okresie sprawozdawczym	9 000 590	11 261 052
Wartość rozpoznanych przychodów w okresie sprawozdawczym	5 749 180	8 588 258
należności z tytułu dotacji (ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe	1 088 568	431 137
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 143 248,00	7 008 533

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013
Dotacje inwestycyjne (do środków trwałych)		
Wartość przyznanych dotacji ogółem	7 203 046	7 203 046
Amortyzacja nakładów w okresie (**)	442 528	1 106 422
Wartość netto nakładów na dzień bilansowy (***)	2 572 154	3 044 504

(*) Przychody z tytułu dotacji rozliczane w proporcji do kosztów

(**) Przychody z tytułu dotacji inwestycyjnych rozliczane w proporcji do amortyzacji

(***) Wartość netto nakładów na dzień bilansowy stanowi wartość dotacji inwestycyjnej do rozliczenia w przyszłych okresach i została ujęta na rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

23.1. Przychody z tytułu dotacji

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
Dotacje	5 749 180	3 535 208

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi (w tym osobowo) przedstawiono poniżej.

24.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów i usług	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2014	31/12/2013	31/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	42 000	84 000
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	1 006	2 748
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	36 878	35 460
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	36 900	73 800

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
VIRTUS Bogusław Sieczkowski	-	-	8 610,00	8 610,00
ALTIUM Piotr Romanowski	-	-	-	-
Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni	-	-	17 023,20	7 330,80
Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE	-	-	7 564,50	7 564,50

Grupa w okresie objętym konsolidacją nie dokonywała sprzedaży do jednostek powiązanych. Zakupów dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

24.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
	-	-

24.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

	Stan na	Stan na
	PLN	PLN
	-	-

24.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/2014	31/12/2013
	PLN	PLN
Zarząd Spółki	458 463	686 189
Rada Nadzorcza	-	-
	458 463	686 189

25.5 Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących,

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 807 707	5 298 287
Kredyty w rachunku bieżącym		
	6 807 707	5 298 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	-	
	6 807 707	5 298 287

26. Transakcje niepieniężne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

27.1 Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji i zaciągniętego kredytu.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

- bankowy tytuł egzekucyjny - kwota 400.000,00 PLN jako zabezpieczenie do kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym w Alior Bank S.A, kredyt w kwocie 200.000,00 PLN przeznaczony na finansowanie podatku VAT.

- zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. W okresie objętym sprawozdaniem na rachunki bankowe z tytułu dofinansowania wpłynęła kwota 4.447.678,20 PLN. Na dzień bilansowy 30.06.2014 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 31.229.385,20 PLN .

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązania do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotację (między innymi wskaźników rezultatu i produktu). W ocenie Zarządu ewentualne ryzyko zwrotu dotacji jest bardzo niskie. Ponadto w przypadku gdy Spółka nie wykorzysta w terminie określonym w warunkach umownych przyznaných środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

27.2 Aktywa warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

28. Kursy walutowe

Wyszczególnienie	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
EUR / PLN	4,1609	4,1472	4,3292
USD / PLN	3,0473	3,0120	3,3175
GBP / PLN	5,1885	4,9828	5,0604
CHF / PLN	3,4246	3,3816	3,5078
JPY / PLN	0,0301	0,0287	0,0335
SEK / PLN	0,4532	0,4694	0,4937

29. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lipcu 2014 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie SELVITA S.A. na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F.

33. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12.08.2014

20.6.3 Przegląd śródrocznych informacji finansowych

Deloitte.

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A., dla której Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Bobrzyńskiego 14 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

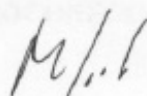
Sęd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

MT

Deloitte.

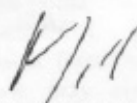
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Podczas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 12 sierpnia 2014 roku

20.7 Polityka dywidendy

Zgodnie z przepisami KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 KSH). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki, których akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym. Warunki wypłaty dywidendy uchwalonej przez Walne Zgromadzenie będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW.

Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie Emitenta, biorąc pod uwagę m.in. rekomendację Zarządu w tym zakresie. Zarząd zamierza proponować akcjonariuszom, by zysk osiągnięty w najbliższych latach obrotowych pozostał w Spółce. Umożliwi to Emitentowi dalszy dynamiczny rozwój działalności. Ponadto w chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości generowanych zysków.

20.7.1 Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta, w celu umożliwienia dokonania porównania

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy, a Walne Zgromadzenie podejmowało następujące uchwały dotyczące pokrycia straty:

- Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 16 lipca 2013 r. Uchwałę nr 8, na mocy której strata za rok 2012 zostanie pokryta z zysków lat przyszedłych,
- Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 9 lipca 2014 r. Uchwałę nr 8, na mocy której strata za rok 2013 zostanie pokryta z zysków lat przyszedłych.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wobec Emitenta, ani jego podmiotów zależnych nie toczą się, ani w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe, prowadzone przed jakimikolwiek sądami lub trybunałami, ani też postępowania administracyjne lub podatkowe, prowadzone przed jakimikolwiek organami administracji publicznej, w tym organami rządowymi, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Selvita.

Ponadto według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją podstawy do wszczęcia żadnych takich postępowań.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

W okresie od daty zakończenia okresu obrotowego, za który w niniejszym Prospekcie zostało zamieszczone zbadane skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Emitenta, tj. od dnia 31 grudnia 2013 r. do Dnia Prospektu nie zaszły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Grupy Emitenta.

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 Kapitał akcyjny

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału

Kapitał zakładowy Emitenta, zarówno na dzień 1 stycznia 2013 r., jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku był w pełni opłacony i wynosił 4.185.426,40 (cztery miliony sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć 40/100) złotych i dzielił się na 10.463.566 (dziesięć milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt sześć) akcji, o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda, w tym:

- a) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
- b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;

- c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
- d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
- e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000.

Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał nie został pokryty wkładami innymi niż wkłady pieniężne.

21.1.2 Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale), należy podać liczbę i główne cechy takich akcji

Emitent nie emitował akcji niereprezentujących kapitału zakładowego.

21.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta, innych osób w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta

Emitent nie posiada żadnych akcji wyemitowanych przez Emitenta (akcje własne). Żadne akcje nie znajdują się w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie emitował dotychczas zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. Ponadto Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

W Statucie Emitenta nie znajduje się upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Ponadto, ani na dzień 31 grudnia 2013 r., ani na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istniały i nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania co do kapitału docelowego. Według wiedzy Emitenta, ani on, ani akcjonariusze Emitenta nie są stroną porozumienia, które zobowiązywałoby ich do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał Spółki, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie dokonano żadnych zmian w kapitale zakładowym Emitenta.

21.2 Statut

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Zgodnie z treścią § 5 ust. 1 Statutu Spółki, na przedmiot jej działalności składa się:

- 1) Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych (01.28.Z PKD),
- 2) Uprawa pozostałych roślin wieloletnich (01.29.Z PKD),
- 3) Rozmnażanie roślin (01.30.Z PKD),
- 4) Chów i hodowla pozostałych zwierząt (01.49.Z PKD),

- 5) Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną (01.61.Z PKD),
- 6) Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich (01.62.Z PKD),
- 7) Obróbka nasion dla celów rozmnażania roślin (01.64.Z PKD),
- 8) Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (10.89.Z PKD),
- 9) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (20.13.Z PKD),
- 10) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (20.14.Z PKD),
- 11) Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych (20.20.Z PKD),
- 12) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (20.41.Z PKD),
- 13) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (20.42.Z PKD),
- 14) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z PKD),
- 15) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (21.10.Z PKD),
- 16) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20.Z PKD),
- 17) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z PKD),
- 18) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (32.50.Z PKD),
- 19) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z PKD),
- 20) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z PKD),
- 21) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (38.21.Z PKD),
- 22) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (38.22.Z PKD),
- 23) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z PKD),
- 24) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z PKD),
- 25) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z PKD),
- 26) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (46.75.Z PKD),
- 27) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z PKD),
- 28) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z PKD),
- 29) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z PKD),
- 30) Transport drogowy towarów (49.41.Z PKD),
- 31) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B PKD),
- 32) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z PKD),
- 33) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z PKD),
- 34) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z PKD),
- 35) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62.0 PKD),
- 36) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z PKD),
- 37) Działalność portali internetowych (63.12.Z PKD),
- 38) Działalność agencji informacyjnych (63.91.Z PKD),
- 39) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z PKD),
- 40) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z PKD),
- 41) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z PKD),
- 42) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (68.3 PKD),
- 43) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z PKD),
- 44) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z PKD),
- 45) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z PKD),
- 46) Badania i analizy związane z jakością żywności (71.20.A PKD),
- 47) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B PKD),
- 48) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z PKD),
- 49) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z PKD),
- 50) Reklama (73.1 PKD),
- 51) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z PKD),
- 52) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z PKD),
- 53) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z PKD),
- 54) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z PKD),
- 55) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z PKD),
- 56) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z PKD),
- 57) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B PKD),
- 58) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z PKD),
- 59) Działalność paramedyczna (86.90.D PKD),
- 60) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (86.90.E PKD).

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Sposób działania Zarządu regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu, w szczególności § 24-28 oraz Regulamin Zarządu przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 24 listopada 2010 roku. W sprawach nieuregulowanych w Statucie albo w Regulaminie Zarządu zastosowanie znajdują przepisy art. 368-380 KSH.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z 1 (jeden) do 7 (siedem) osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona. Liczbę Członków Zarządu każdej kadencji określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:

- a) Definiowanie celów biznesowych i założeń finansowych dla działalności Spółki,
- b) Wytaczanie strategii rozwoju Spółki,
- c) Prowadzenie spraw Spółki,
- d) Zawieranie umów,
- e) Kształtowanie polityki zatrudnienia w Spółce,
- f) Wykonywanie obowiązków informacyjnych w spółce publicznej,
- g) Zwoływanie Walnego Zgromadzenia w terminach określonych przepisami prawa lub potrzebami Spółki,
- h) Sporządzenia i udostępnianie Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdanie z działalności Spółki,
- i) Stosowanie i przestrzeganie ładu korporacyjnego,
- j) Zgłaszanie zmian dotyczących Spółki do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
- k) Zapewnianie prawidłowego prowadzenia dokumentacji Spółki, w tym w szczególności księgi akcyjnej, księgi uchwał Zarządu, księgi protokołów Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i Statutu Spółki.

Do reprezentacji Spółki upoważnieni są: dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W umowach pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu oraz w sporach pomiędzy nimi – Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. Prezes Zarządu a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Osoby zaproszone nie mogą głosować na posiedzeniu. O terminie posiedzenia Zarządu zawiadamia się Członków Zarządu pisemnie, faxem, pocztą elektroniczną lub w inny ustalony sposób co najmniej na 1 (jeden) dzień przed datą posiedzenia.

Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Przebieg posiedzenia protokołuje jeden z członków Zarządu lub osoba spoza Zarządu, której zlecono wykonanie tej czynności. Protokół powinien zawierać co najmniej:

- a) Datę posiedzenia,
- b) Imiona i nazwiska obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu oraz innych osób,

- c) Porządek obrad,
- d) Treść podjętych uchwał i informację o innych sprawach nie będących przedmiotem uchwał,
- e) Liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne.

Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu oraz osoba, która protokołowała obrady.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Członek Zarządu zobowiązany jest przy wykonywaniu swoich obowiązków dochować należytej staranności przewidzianej dla czynności dokonywanych w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście. Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Zasady wynagradzania Członków Zarządu i wysokość wynagrodzeń ustala Rada Nadzorcza. Ustalając zasady wynagradzania, Rada Nadzorcza zobowiązana jest uwzględnić motywacyjny charakter tego wynagrodzenia oraz zapewnienie efektywnego i płynnego zarządzania Spółką.

Koszty działalności Zarządu ponosi Spółka.

Rada Nadzorcza

Sposób działania Rady Nadzorczej regulują przepisy KSH, postanowienia Statutu, w szczególności § 20-23 oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 14 października 2010 r. W sprawach nieuregulowanych w Statucie albo w Regulaminie Rady Nadzorczej zastosowanie znajdują przepisy art. 381-392 KSH.

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) osób, ze względu na fakt, że Emitent jest spółką publiczną.

Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje akcjonariusz – Imageview Consultants Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), na mocy pisemnego oświadczenia składanego Spółce. To uprawnienie osobiste wygasa z dniem, w którym Spółka stała się spółką publiczną. Członek Rady Nadzorczej powołany na mocy tego uprawnienia osobistego zachowuje swój mandat.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
- b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- d) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki i ich wysokości,
- e) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika,
- f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- g) zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
- h) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi wobec Spółki lub uczestniczenie w spółkach lub przedsięwzięciach konkurencyjnych wobec niej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swojego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci

otrzymają osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji.

Rada Spółki zbiera się na posiedzeniach co najmniej raz na kwartał w roku obrotowym. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wyznaczonym przez Przewodniczącego Rady. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady. Posiedzenie Rady może być zwołane przez Przewodniczącego na wniosek któregośkolwiek z członków Rady lub też na żądanie Zarządu Spółki – złożone na ręce Przewodniczącego Rady w formie pisemnego wniosku zawierającego proponowany porządek obrad. Jeżeli Przewodniczący na żądanie członka Rady lub Zarządu nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania żądania, do zwołania posiedzenia Rady upoważniony jest wnioskodawca.

Przewodniczący Rady zwołuje posiedzenia Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich Członków Rady listem poleconym, bądź w inny sposób doręczając je za pokwitowaniem odbioru. Członek Rady może być również zawiadamiany za pośrednictwem innych środków technicznych, takich jak poczta elektroniczna, telefon, fax, na numery (adresy) przekazane Przewodniczącemu Rady. Posiedzenia Rady uznaje się za zwołane prawidłowo, jeżeli Przewodniczący Rady poinformuje wszystkich członków Rady o terminie posiedzenia w trakcie poprzedniego posiedzenia, jednak w takim przypadku nieobecnych członków Rady zaprasza się zgodnie z § 2 ust. 5 niniejszego Regulaminu.

Posiedzenie Rady może się również odbyć bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt nie sprzeciwia się ani odbyciu posiedzenia, ani wniesieniu poszczególnych spraw do porządku obrad. W zaproszeniu do udziału w posiedzeniu Rady należy podać miejsce i godzinę rozpoczęcia posiedzenia oraz porządek obrad posiedzenia. Dla spraw wymagających materiałów dodatkowych powinny one być dostarczone wraz z zawiadomieniem. Zaproszenie do udziału w posiedzeniu Rady powinno być doręczone wszystkim członkom Rady co najmniej na 3 (trzy) dni przed planowanym terminem posiedzenia. W ważnych wypadkach Przewodniczący może ten termin skrócić.

Porządek obrad posiedzenia jest podawany przez Przewodniczącego na początku obrad każdego posiedzenia Rady. W szczególnie uzasadnionych sytuacjach każdy z członków Rady po otwarciu posiedzenia przez Przewodniczącego ma prawo żądać dodania do porządku obrad dodatkowego punktu. Żądanie takie poddawane jest głosowaniu przez Radę.

Posiedzenia odbywają się według przyjętego przez Radę porządku obrad. Posiedzenia Rady są protokołowane. Do protokołu Przewodniczący Rady powinien załączyć listę obecności członków Rady. Zarząd Spółki, poszczególni członkowie Zarządu lub inne osoby mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady, gdy zostaną na nie zaproszeni, z wyłączeniem spraw dotyczących ich osobiście. Zaproszenia dokonuje Przewodniczący Rady. Protokół z posiedzenia Rady podpisują wszyscy obecni na tym posiedzeniu Członkowie Rady, jednak nie później niż na następnym posiedzeniu Rady. Protokoły z posiedzeń Rady przechowywane są w siedzibie Spółki. Każdy z członków Rady ma prawo otrzymania kopii przyjętego przez Radę protokołu.

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady. Przewodniczący Rady w trakcie posiedzenia Rady podejmuje w szczególności następujące czynności:

- a) udziela głosu uczestnikom obrad;
- b) w razie potrzeby uczestniczy w redagowaniu treści wniosków poddawanych pod głosowanie;
- c) zarządza głosowanie, informuje członków Rady o jego zasadach i trybie podejmowania uchwał oraz ogłasza jego wyniki;
- d) zapewnia zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu;
- e) umożliwia przyjęcie do protokołu pisemnego oświadczenia członków Rady zgłaszających takie żądanie;
- f) w uzasadnionych przypadkach ogłasza krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad;
- g) podejmuje decyzje o charakterze porządkowym;
- h) po wyczerpaniu porządku obrad zamyka posiedzenie Rady.

Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady. Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Głosowania na posiedzeniach Rady są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Zarządu Spółki lub jej likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych, a także na wniosek chociażby jednego członka Rady.

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady nie dotyczy spraw mających za przedmiot odwołanie członków Zarządu Spółki lub jej likwidatorów, pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również spraw osobistych, a także na wniosek chociażby jednego członka Rady.

Członkowie Rady mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu w głosowaniu pisemnym następuje przez doręczenie, przed upływem

terminu do oddania głosu, na adres Spółki listu poleconego, przesyłki kurierskiej, faksu lub doręczenie na adres poczty elektronicznej wiadomości e-mail, zawierającej określenie stanowiska członka Rady. Brak odpowiedzi we wskazanym terminie uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „przeciw” uchwale. Członkowie Rady mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach i głosować za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, a w szczególności dopuszcza się uczestnictwo w posiedzeniach Rady za pomocą telekonferencji i wideokonferencji. Oddanie głosu w tych trybach odbywa się przez jednoznaczne określenie stanowiska głosującego. O wątpliwościach rozstrzyga Przewodniczący Rady. Uchwała podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali poinformowani o treści projektu uchwały.

Uchwały Rady mogą być podejmowane w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady. Członek Rady zamierzający oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, przekazuje temu członkowi Rady na piśmie swój głos zawierający jednoznaczne określenie swojego stanowiska. Samo złożenie podpisu pod uchwałą uważa się za oddanie przez członka Rady głosu „za” uchwałą. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Koszty działalności Rady ponosi Spółka.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa związane z akcjami określają przepisy prawa, w szczególności KSH, Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, jak również postanowienia Statutu. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Kapitał zakładowy Spółki tworzy 10.463.566 akcji, w tym:

- a) 4.050.000 akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
- b) 1.329.500 akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
- c) 1.833.000 akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
- d) 551.066 akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
- e) 2.700.000 akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000.

Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje innych przywilejów związanych z akcjami Spółki.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze korporacyjnym i majątkowym:

Prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Spółki i przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki – prawo do dywidendy (art. 347 KSH).

Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie [art. 395 § 2 pkt 2) KSH]. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o wstrzymaniu wypłat dywidendy za dany rok i przekazaniu całego zysku na kapitały i fundusze Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, czyli w przypadku gdy rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu, termin ten upływa z ostatnim dniem czerwca.

Zważywszy, że żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy, zysk rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli nie wszystkie akcje byłyby w pełni opłacone, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie ze Statutem Spółki Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się prawo do dywidendy i termin wypłaty dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku, chyba że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustali inny dzień dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może przypadać na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku lub w ciągu trzech kolejnych miesięcy. Prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane będą akcje na okaziciela lub którym w dniu dywidendy przysługiwać będą akcje imienne.

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a w szczególności Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Spółka jest obowiązana bezzwłocznie zawiadomić Giełdę o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy (na podstawie § 127 znajdującego się w Dziale IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP). Ponadto § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Stosownie do § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, z zastrzeżeniami przewidzianymi w § 115 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w tym m.in. z zastrzeżeniem, że dzień wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Na podstawie § 12 Statutu Spółki oraz art. 349 § 1 KSH, Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Roszczenie akcjonariusza przeciwko spółce akcyjnej związane z wypłatą dywidendy może zostać złożone w terminie dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w sprawie przeznaczenia całego bądź części zysku na wypłatę akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Prawo poboru

Na podstawie art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości (art. 432 § 2 KSH). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariusze Spółki mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków:

- 1) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić w interesie Spółki,
- 2) uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów,
- 3) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 4) Zarząd jest obowiązany przedstawić Walnemu Zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- 1) nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- 2) nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 KSH). Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu.

Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Akcje w spółce akcyjnej mogą być umorzone, o ile przewiduje to Statut (art. 359 KSH). Statut Spółki w § 10 dopuszcza możliwość umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę za wynagrodzeniem. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Statut Spółki nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji.

Umorzenie akcji wymaga również obniżenia kapitału zakładowego Spółki (art. 360 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, a więc z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Prawo rozporządzania posiadanymi akcjami

Zbycie akcji może nastąpić zarówno w drodze czynności prawnych odpłatnych (jak np. sprzedaż, zamiana), jak i nieodpłatnych (jak np. darowizna). Postanowienia Statutu nie zawierają ograniczeń w zakresie prawa Akcjonariusza do dysponowania akcjami. W przypadku akcji zdematerializowanych umowa przenosi prawa ze zbywanych akcji z chwilą rozliczenia dokonanego za pośrednictwem KDPW poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych nabywcy.

Prawo rozporządzania akcjami obejmuje także uprawnienie do ustanawiania na nich obciążeń, takich jak zastaw czy użytkowanie na akcjach. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Zgodnie z art. 406¹ i kolejnymi KSH, w spółce publicznej prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych wydania zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia;
- 2) liczbę akcji;
- 3) rodzaj i kod akcji;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje;

- 5) wartość nominalną akcji;
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji;
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji;
- 8) cel wystawienia zaświadczenia;
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia;
- 10) podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 4064 KSH).

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 412¹ § 2 KSH). Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. W przypadku, gdy pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412² § 3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Akcje oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, w związku z czym każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 KSH). Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia jego przewodniczącego

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 § 1 oraz 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie, o którym mowa w art. 400 § 1 KSH, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia.

Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH). Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej ponadto może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym Walnym Zgromadzeniu, wybrana w tym celu komisja, złożona co najmniej z trzech osób, powinna sprawdzić listę obecności. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 KSH). Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały (art. 425 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- 1) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- 3) akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Co do zasady, podmiotem uprawnionym do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce jest sama spółka. W przypadku jednak, gdyby spółka nie wytoczyła ww. powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę spółce, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody na zasadach określonych w art. 486 KSH.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie badania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie,
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę,
- 3) rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu, oraz
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej. Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania. Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

Za art. 328 § 6 KSH, na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa;
- 2) liczbę papierów wartościowych;
- 3) rodzaj i kod papieru wartościowego;
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres Emitenta;
- 5) wartość nominalną papieru wartościowego;
- 6) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych;
- 7) informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach;
- 8) datę i miejsce wystawienia świadectwa;
- 9) cel wystawienia świadectwa;
- 10) termin ważności świadectwa;
- 11) w przypadku, gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności – wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa;
- 12) podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego (art. 10 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Na podstawie art. 395 § 4 KSH, odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej, i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia

Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu. Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Przymusowy wykup akcji (squeeze out) – spółka publiczna

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out) – spółka publiczna

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie

Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia. Mogą one zostać przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków organów spółki, prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki, uprzywilejowania w zakresie prawa głosu czy dywidendy. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Wygasają one najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Statut Emitenta w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa. W związku z tym, w celu ich wprowadzenia, wymagana jest zmiana Statutu w tym zakresie.

Zgodnie z art. 430 § 1 KSH i art. 415 § 1 KSH, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów i wpisu do rejestru. Ponadto uchwała taka winna zawierać oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 § 3 KSH).

Zgodnie z art. 430 § 2 KSH, zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego ani obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie określonym przez przepisy prawa lub Statut. Rada Nadzorcza Spółki może również zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna zwołanie za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego wniosku przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- 1) akcjonariuszom reprezentującym 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy, który równocześnie wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia;
- 2) akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 401 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone zarówno pisemnie, jak i elektronicznie. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście (18) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie, wysłane na adres Spółki, lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może zgłaszać podczas Walnego Zgromadzenia projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie w spółce publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (art. 402¹ KSH). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień (§ 38 Rozporządzenia o Raportach). Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Spółka publiczna, zgodnie z art. 4023 KSH prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- 1) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- 2) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia,
- 3) a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- 4) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- 5) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Walne zgromadzenia, zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, odbywają się w siedzibie Spółki, w Łodzi, w Katowicach lub w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zgodnie z § 19 Statutu, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:

- a. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
- b. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- c. powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- d. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- e. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- f. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- g. podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki,
- h. zmiana statutu Spółki,
- i. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

- j. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20 ust. 3,
- k. zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- l. ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i ich wysokości,
- m. ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- n. tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- o. połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki,
- p. rozwiązanie Spółki.

Zgodnie z § 16 ust. 2, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź Statut stanowi inaczej.

Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta, głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Prowadzenie i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu odbywa się na podstawie wyżej przedstawionych postanowień Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst jednolity Regulaminu został przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 15 z dnia 5 lipca 2011 r., na podstawie § 18 ust. 2 Statutu Emitenta.

21.2.6 Krótki opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta ani regulaminy jego organów nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem w sposób inny niż przewidziany w KSH i innych ogólnie obowiązujących aktach prawnych.

21.2.7 Wskazanie postanowień statutu Spółki lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta ani regulaminy jego organów nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Emitenta ani regulaminy jego organów nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22 ISTOTNE UMOWY

W niniejszym rozdziale zostało przedstawione podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub członek Grupy Kapitałowej Selvita, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu oraz podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności) zawartych przez dowolnego członka Grupy Kapitałowej Selvita, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Kapitałowej Selvita lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej Selvita, w dacie publikacji Prospektu.

Rozporządzenie Komisji Europejskiej 809/2004 regulujące problematykę sporządzania prospektów emisyjnych nie zawiera definicji umów istotnych. W związku z powyższym na potrzeby niniejszego prospektu, za umowy istotne zostały uznane te umowy, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności, to jest: (i) umowy, których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym (ii) umowy zawierane przez Emitenta oraz przez jego podmioty zależne, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże są dla przedsiębiorstwa Emitenta istotne z innych względów – w tym przypadku przy umowie Emitent wskazał powód, dla którego uznał daną umowę za istotną. Przy czym Emitent wyjaśnia, iż umowy konsorcjum opisane w pkt 22.2 zostały uznane przez Emitenta za istotne, gdyż m.in. ich zawarcie umożliwiło Emitentowi przystąpienie do realizacji Projektów, które są przedmiotem umów dofinansowania opisanych w pkt 22.1.1 oraz 22.1.3. W przypadku umów istotnych wskazanych w pkt 22.3 Umowy Najmu – Emitent wskazuje, iż są to umowy zawierane przez Emitenta i jego podmioty zależne z jednym podmiotem – Jagiellońskim

Centrum Innowacji, których łączna wartość spełnia kryterium istotności wskazane w pkt (i) powyżej, a oprócz tego umowy te zapewniają Emitentowi powierzchnię laboratoryjną istotną w jego działalności.

Umowy istotne zawarte przez Emitenta oraz członków jego Grupy Kapitałowej zostały podzielone na trzy główne grupy umów:

- 1) umowy dofinansowania;
- 2) umowy konsorcjum;
- 3) umowy najmu.

22.1 Umowy dofinansowania

22.1.1 Umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 9 maja 2011 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie projektu międzynarodowego „Komputerowa optymalizacja powinowactwa przeciwciała anti-FCGR2B do epitopów” realizowanego w ramach programu EUROSTARS („Projekt”). Umowa została uznana za umowę istotną, pomimo niespełniania przez umowę kryterium finansowego wskazanego we wstępie do rozdziału 22, ze względu na jej znaczenie dla działalności Emitenta polegająca na umożliwieniu Emitentowi rozwoju laboratorium syntezy. Projekt realizowany był w okresie od dnia 15 maja 2011 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 2 769 520,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych, na które Emitent otrzymał dofinansowanie, wynosiła 1 661 712,00 złotych. W celu oceny zgodności realizacji Projektu z umową, Emitent zobowiązał się do przekazywania NCBiR raportów z realizacji Projektu w ustalonych w umowie terminach. Wszelkie zmiany w realizacji Projektu wymagały zgody NCBiR oraz Sekretariatu EUREKA, tj. jednostki zarządzającej programem EUROSTARS. Zarówno NCBiR, jak i Sekretariat EUREKA lub Komisja Europejska były uprawnione do przeprowadzania kontroli lub audytów u Emitenta. Umowa przewidywała możliwość naliczenia przez NCBiR kar umownych w wysokości 2% lub 10% kwoty dofinansowania, a także żądania zwrotu dofinansowania w przypadkach przewidzianych w umowie.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 8 maja 2012 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Zastosowania inhibitorów kinaz białkowych jako celowanych terapii przeciwnowotworowych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Programu „INNOTECH” w ścieżce programowej HI-TECH. Projekt realizowany był w okresie od dnia 1 lipca 2012 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 2.368.080,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych wynosiła 2.156.000,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie 1.696.000,00 złotych przeznaczone na realizację zadań badawczych. Emitent zobowiązał się do przekazywania NCBiR raportów dotyczących realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz do poddania się kontroli w zakresie jego realizacji, a także niedokonywania zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 17 grudnia 2012 r.

Emitent zawarł tę umowę jako lider konsorcjum z Instytutem Farmakologii Polskiej Akademii Nauk, a dotyczy ona dofinansowania projektu pt. „Innowacyjne terapie chorób neurodegeneracyjnych i neurorozwojowych w oparciu o modulatory allosteryczne receptorów mGlu” w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B („Projekt”). Umowa konsorcjum została opisana w punkcie 22.2 Prospektu. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 1 grudnia 2012 r., a termin jej zakończenia został przewidziany na dzień 30 listopada 2015 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 7.411.050,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych 7.411.050,00 złotych. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie w wysokości 6.557.178,00 złotych. Emitent jest zobowiązany przekazywać NCBiR raporty dotyczące realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz poddać się kontroli w zakresie jego realizacji, a także nie dokonywać zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 1 marca 2013 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Innowacyjne leki onkologiczne oddziałujące na metabolizm komórek nowotworowych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, Działanie 1.4. Wsparcie projektów celowych. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 26.118.870,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych związanych z realizacją Projektu wynosi 22.920.000,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie do wysokości 17.190.000,00 złotych stanowiące łącznie 75% wartości kosztów kwalifikowanych. 85% kwoty dofinansowania zostanie przekazane w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowi 14.611.500,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej, co stanowi 2.578.500,00 złotych. Emitent zobowiązany jest do zrealizowania Projektu w okresie

kwalifikowalności kosztów, tj. od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2015 r., natomiast realizacja części wdrożeniowej Projektu celowego zostanie zakończona w terminie do dnia 30 czerwca 2018 r. Emitent zobowiązał się do utrzymania trwałości Projektu przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji oraz przedkładania NCBiR informacji dotyczącej realizacji Projektu, a także poddania się kontroli w zakresie realizacji Umowy. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy, Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez NCBiR, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono do końca okresu trwałości Projektu.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 30 stycznia 2014 r.

Emitent zawarł tę umowę jako lider konsorcjum z Uniwersytetem Jagiellońskim, a dotyczy ona dofinansowania projektu pt. „Nowe inhibitory ścieżki oksygenazy hemowej-1 jako potencjalne leki przeciwnowotworowe” realizowanego w ramach Programu Badań Stosowanych w ścieżce B („Projekt”). Umowa konsorcjum została opisana w punkcie 22.2 Prospektu. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 1 stycznia 2014 r., a termin jej zakończenia został przewidziany na dzień 31 grudnia 2016 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 4.173.096,00 złotych, w tym wartość kosztów kwalifikowanych 4.173.096,00 złotych. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie w wysokości 3.697.302,00 złotych. Emitent jest zobowiązany przekazywać NCBiR raporty dotyczące realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz poddać się kontroli w zakresie jego realizacji, a także nie dokonywać zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR.

Umowa o wykonanie i finansowanie projektu zawarta w dniu 2 czerwca 2014 r.

Na mocy tej umowy Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach Programu „INNOMED”. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 1 lipca 2014 r., a termin jej zakończenia przewidziany został na dzień 30 kwietnia 2017 r. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 20.905.600,00 złotych. NCBiR przyznało dofinansowanie w kwocie 9.444.920,00 złotych. Wypłata dofinansowania uzależniona jest od otrzymania przez NCBiR dotacji celowej z budżetu państwa. Emitent zobowiązał się do pokrycia w całości z wkładu własnego kosztów projektu nieobjętych dofinansowaniem w zadeklarowanej wysokości tj. 11.460.680,00 złotych, przy czym co najmniej 20% wkładu własnego ma stanowić wkład pieniężny. Środki dofinansowania niewykorzystane na realizację Projektu podlegają zwrotowi na rachunek NCBiR. Emitent zobowiązany został do prowadzenia dokumentacji potwierdzającej poniesione koszty, którą NCBiR ma prawo kontrolować w trakcie realizacji Projektu oraz w terminie 5 lat od jego zakończenia. Emitent zobowiązał się do przekazywania NCBiR raportów dotyczących realizacji Projektu w ustalonych terminach oraz do niedokonywania zmian w realizacji Projektu bez zgody NCBiR, a także do poddania się kontroli w zakresie realizacji Projektu w czasie jego trwania, jak również w okresie 5 lat od jego zakończenia.

22.1.2 Umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

Umowa o dofinansowanie zawarta przez BioCentrum sp. z o.o. w dniu 24 października 2008 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała BioCentrum sp. z o.o. („BioCentrum”) dofinansowanie realizacji projektu „Rozbudowa laboratoryjnej infrastruktury badawczo-rozwojowej firmy BioCentrum” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 4.2 Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity maksymalny koszt realizacji Projektu wynosił 1.906.622,36 zł, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosiła 1.569.344,16 zł. PARP przyznała dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 1.098.540,91 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 12 czerwca 2008 r., a zakończył w dniu 31 marca 2009 r. BioCentrum zobowiązało się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, BioCentrum złożyło zabezpieczenie w postaci weksla in blanco z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 30 grudnia 2008 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Opracowanie i wdrożenie algorytmu do komputerowego wspomaganie projektowania leków metodą wirtualnego screeningu (PKWiU:73.10)” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych* osi priorytetowej 1 *Badania i rozwój nowoczesnych technologii* oraz działania 4.1 *Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R* osi priorytetowej 4 *Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia* Programu Operacyjnego Innowacyjna

Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 1 065 949,00 złotych, przy czym całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją I Etapu Projektu wynosiła 967.350,00 złotych, a związanych z realizacją II Etapu Projektu wynosiła 60.000,00 złotych. PARP zobowiązała się udzielić dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do wysokości 668.895,00 złotych, nie przekraczającej 70,46% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 568.560,75 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 100.334,25 zł. Na realizację II Etapu Projektu PARP przyznała dofinansowanie do wysokości 42.000,00 złotych, nie przekraczającej 70,00% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 35.700,00 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 6.300,00 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 18 września 2008 r. i zakończył się dla I Etapu Projektu w dniu 28 lutego 2010 r., a dla II Etapu Projektu w dniu 31 marca 2010 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 27 października 2009 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Zwiększenie potencjału B+R firmy Selvita poprzez rozbudowę laboratorium syntezy organicznej POIG.04.02.00-12-010/09” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 4.2 Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity maksymalny koszt realizacji Projektu wynosił 2.415.600,00 złotych, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosiła 1.980.000,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie do maksymalnej wysokości 1.386.000,00 złotych, nie przekraczającej 70% kwoty wydatków kwalifikującej się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu. 85% tej kwoty zostanie udzielone w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 1.178.100,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej w kwocie 207.900,00 złotych. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 16 czerwca 2009 r., a zakończył się w dniu 30 kwietnia 2010 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 6 kwietnia 2010 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Uruchomienie syntez w skali półtechnicznej w laboratorium B+R Selvity POIG.04.02.00-12-038/09” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 4.2 Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity maksymalny koszt realizacji Projektu wynosił 2.440.000,00 złotych, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosiła 2.000.000,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie do maksymalnej wysokości 1.400.000,00 złotych, nie przekraczającej 70% kwoty wydatków kwalifikującej się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu w tym w formie dotacji celowej do 15% kwoty dofinansowania, co stanowiło 210.000,00 zł oraz w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego do 85% kwoty dofinansowania, co stanowiło 1.190.000,00 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 3 października 2009 r. i zakończył się w dniu 31 sierpnia 2010 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 13 maja 2010 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Badania i wdrożenie substancji o działaniu przeciwnowotworowym (PKWiU:73.10)” („Projekt”). Projekt

realizowany był w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 3.574.391,11 zł, przy czym całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją I Etapu Projektu wynosiła 2.744.357,39 zł, a związanych z realizacją II Etapu Projektu wynosiła 290.126,00 zł. PARP zobowiązała się udzielić dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do wysokości 1.860.815,00 zł, nie przekraczającej 67,81% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 1.581.692,75 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 279.122,25 zł. Na realizację II Etapu Projektu PARP udzieliła dofinansowania do wysokości 203.088,20 zł, nie przekraczającej 70% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 172.624,97 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 30.463,23 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 14 marca 2009 r. i zakończył dla I Etapu Projektu w dniu 30 kwietnia 2011 r., a dla II Etapu Projektu w dniu 30 września 2011 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 1 czerwca 2010 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Badania i wdrożenie innowacyjnej substancji o działaniu przeciwpyschotycznym i prokognitywnym (PKWiU:73.10)” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 2.561.329,36 zł, przy czym całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją I Etapu Projektu wynosiła 1.896.118,22 zł, a związanych z realizacją II Etapu Projektu wynosiła 310.021,00 zł. PARP zobowiązała się udzielić dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do wysokości 1.291.184,49 zł, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 1.097.506,81 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 193.677,68 zł. Na realizację II Etapu Projektu PARP udzieliła dofinansowania do wysokości 217.014,70 zł, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowiło 184.462,49 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowiło 32.552,21 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 14 marca 2009 r. i zakończył się dla I Etapu Projektu w dniu 30 czerwca 2012 r., a dla II Etapu Projektu w dniu 30 czerwca 2013 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 31 sierpnia 2010 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Badania i wprowadzenie na rynek substancji o działaniu przeciwnowotworowym (PKWiU:73.10)” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 4 448 292,18 zł, przy czym całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 3.779.300,00 zł. PARP zobowiązała się udzielić dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do wysokości 2.645.510,00 zł, w tym do 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, co stanowi 2.248.683,50 zł oraz do 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej, co stanowi 396.826,50 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 1 grudnia 2009 r. i kończy się dla I i II Etapu Projektu w dniu 30 września 2014 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco opatrzonego klauzulą „nie na

zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 3 października 2011 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Nowa terapia przeciwnowotworowa w oparciu o inhibitory kinaz białkowych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 4.302.531,00 złotych, przy czym wydatki kwalifikujące do objęcia wsparciem finansowym wynoszą 3.856.500,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 3.085.200,00 złotych. 85% tej kwoty zostanie udzielone w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 2.622.420,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej w kwocie 462.780,00 złotych. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 9 kwietnia 2011 r. i kończy się w dniu 30 czerwca 2015 r. Emitent zobowiązał się do utrzymania trwałości Projektu oraz niedokonywania w nim zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta przez BioCentrum sp. z o.o. w dniu 28 lutego 2012 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała BioCentrum sp. z o.o. („BioCentrum”) dofinansowanie realizacji projektu „Nowatorska technologia ekspresji białek rekombinowanych” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosił 2.056.900,00 złotych, przy czym całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosiła 1.874.000,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 1.462.450,00 złotych. 85% tej kwoty zostało udzielone w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 1.243.082,50 złotego, natomiast 15% w formie dotacji celowej w kwocie 219.367,50 złotego. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 9 kwietnia 2011 r., a zakończył w dniu 31 maja 2014 r. BioCentrum zobowiązała się zachować trwałość efektów Projektu oraz nie wprowadzać do niego zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy BioCentrum złożyło zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 28 lutego 2012 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Nowa terapia przeciwnowotworowa w oparciu o inhibitory kinaz białkowych” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 9.508.147,00 złotych, przy czym wydatki kwalifikujące do objęcia wsparciem finansowym wynoszą 8.466.900,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 6.773.520,00 złotych. 85% tej kwoty ma być udzielone w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 5.757.492,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej w kwocie 1.016.028,00 złotych. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 9 kwietnia 2011 r. i kończy się w dniu 30 czerwca 2015 r. Emitent zobowiązał się do utrzymania trwałości Projektu oraz niedokonywania w nim zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 3 października 2012 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Innowacyjna terapia chorób o podłożu autozapalnym i autoimmunologicznym” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 5.422.560,00 złotych, przy czym wydatki kwalifikujące do objęcia wsparciem finansowym wynoszą 4.840.000,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 3.630.000,00 złotych. 85% tej kwoty zostanie udzielone w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w kwocie 3.085.500,00 złotych, natomiast 15% w formie dotacji celowej w kwocie 544.500,00 złotych. Okres kwalifikowalności

wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 1 października 2011 r. i kończy się w dniu 30 czerwca 2015 r. Emitent zobowiązał się do utrzymania trwałości Projektu oraz niedokonywania w nim zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

Umowa o dofinansowanie zawarta w dniu 5 października 2012 r.

Na mocy tej umowy Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) przyznała Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Zwiększenie potencjału laboratorium B+R Selvity POIG.04.02.00-12-010/10” („Projekt”). Projekt realizowany jest w ramach działania 4.2 Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Całkowity maksymalny koszt realizacji Projektu wynosi 2.440.000,00 złotych, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu wynosi 2.000.000,00 złotych. PARP przyznała dofinansowanie do maksymalnej wysokości 1.200.000,00 złotych, nie przekraczającej 60% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji Projektu, w tym w formie dotacji celowej do 15% kwoty dofinansowania, co stanowi 180.000,00 złotych oraz w formie płatności ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego do 85% kwoty dofinansowania, co stanowi 1.020.000,00. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu rozpoczął się w dniu 19 lutego 2010, a zakończył w dniu 30 czerwca 2014 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa, w którym została zrealizowana, a także nie wprowadzać do Projektu zasadniczych modyfikacji przez okres 3 lat od zakończenia jego realizacji. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksła in blanco opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez PARP, wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres realizacji oraz trwałości Projektu.

22.1.3 Umowy dofinansowania zawarte z innymi podmiotami

Umowa o dofinansowanie realizacji projektu celowego zawarta z Federacją Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych NOT w dniu 23 maja 2008 r.

Na mocy tej umowy Federacja Stowarzyszeń Naukowo-Technicznych NOT („NOT”) przyznała Emitentowi dofinansowanie prac objętych projektem celowym pt. „Opracowanie i wdrożenie przemysłowej metody modelowania struktur białek przy wykorzystaniu algorytmu cabs” („Projekt”). Nakłady ogółem na realizację Projektu ustalono w wysokości 1.345.479,00 złotych, przy czym Emitentowi przyznane zostało dofinansowanie przeznaczone na refundację części kosztów kwalifikowanych w kwocie do wysokości 550.952,00 złotych, stanowiące 59,99% kosztów kwalifikowanych poniesionych na badania przemysłowe oraz w kwocie do wysokości 34.000,00 złotych, stanowiące 34,99% kosztów kwalifikowanych poniesionych na prace rozwojowe. Emitent był zobowiązany do zrealizowania Projektu w terminach od dnia 17 kwietnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r., a także wdrożenia (zastosowania) wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz do uzyskania parametrów przedmiotu wdrożenia w terminie do dnia 31 marca 2009 r. W przypadku niedotrzymania terminu wdrożenia Emitent był zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości 1% dofinansowania ogółem za każdy rozpoczęty miesiąc opóźnienia, jednak nie więcej niż 10% dofinansowania ogółem. W przypadku nieuzyskania parametrów umowa przewidywała karę umową w wysokości 10% środków dofinansowania ogółem. NOT miała także prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego przewidziane kary umowne.

Umowa w sprawie dotacji na realizację projektu zawarta ze Wspólnotą Europejską w dniu 16 stycznia 2009 r.

Emitent zawarł tę umowę w ramach konsorcjum z Deutsches Krebsforschungszentrum („Lider”) oraz Upper Austrian Research GmbH, Fraunhofer-Gesellschaft Zur Foerderung Der Angewandten Forschung E.V, Bioinfobank Institute, Technical University of Varna, AIMS Scientific Products GmbH, PEPperPRINT GmbH, KMS Kemmer Automation GmbH, Microsystems Ltd, AKAtch Produktions und Handels GmbH („Konsorcjum”).

Na mocy tej umowy Wspólnota Europejska przyznała Konsorcjum dotację na realizację projektu pt. „Combinatorial synthesis of peptide arrays with a laser printer (PEPLASER)” w ramach 7. Programu Ramowego („Projekt”). Projekt został zrealizowany w terminie 36 miesięcy od dnia jego rozpoczęcia, tj. od dnia 1 stycznia 2009 r. Całkowite koszty realizacji Projektu określono na 3.954.042,00 euro, zaś maksymalną kwotę dofinansowania ustalono w wysokości 2.988.450,00 euro. Koszt zadań realizowanych w Projekcie przez Emitenta wynosił 133.280,00 euro, co stanowiło 3,34% całości kosztów Projektu, przy dotacji w wysokości 99.960,00 euro – odpowiednio 3,34% łącznej kwoty dofinansowania dla Konsorcjum.

Umowa dofinansowania zawarta z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości w dniu 2 września 2010 r.

Na mocy tej umowy Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości w Krakowie („MCP”) przyznało Emitentowi dofinansowanie realizacji projektu „Zwiększenie potencjału badawczo-rozwojowego laboratorium syntezy Selvita sp. z o.o.” („Projekt”). Projekt realizowany był w ramach II Osi priorytetowej Gospodarka regionalnej szansy Małopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013 oraz obejmował działanie 2.2 – Wsparcie komercjalizacji badań naukowych, schemat B: projekty inwestycyjne przedsiębiorstw z zakresu B + R. Projekt był współfinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowita wartość projektu wyniosła 487.365,50 zł, przy czym wydatki kwalifikowane wyniosły 399.480,00 zł. MCP przyznało dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 279.636,00 zł i stanowiącej nie więcej niż 70% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych Projektu. Na tę kwotę składały się środki europejskie w kwocie 237.690,60 zł oraz współfinansowanie w kwocie 41.945,40 zł, stanowiące dopełnienie kwoty dofinansowania. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 5 lutego 2010 r., a zakończyła 31 grudnia 2010 r. Emitent zobowiązał się zachować trwałość Projektu, tj. nie poddawać go znaczącej modyfikacji przez okres minimum 3 lat od zakończenia realizacji Projektu. Jako gwarancję należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy Emitent złożył zabezpieczenie w postaci weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zabezpieczenie ustanowiono na okres od dnia zawarcia umowy do upływu okresu trwałości Projektu, tj. do dnia 31 grudnia 2013 r.

Umowa o dofinansowanie wykonania projektu celowego zawarta z Ministrem Nauki i Szkolnictwa Wyższego w dniu 6 grudnia 2010 r.

Na mocy tej umowy Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego („Minister”) przyznał Emitentowi dofinansowanie prac objętych projektem celowym pn. „Inhibitory kinaz – badania i wdrożenie leku przeciwnowotworowego najnowszej generacji” („Projekt”). Nakłady ogółem na realizację Projektu ustalono w wysokości 2.980.750,00 zł, przy czym Emitentowi przyznane zostało dofinansowanie przeznaczone na refundację części kosztów kwalifikowanych w kwocie do wysokości 1.683.045,00 zł poniesionych na badania przemysłowe (stosowane) oraz w kwocie do wysokości 116.955,00 zł poniesionych na prace rozwojowe. Emitent zobowiązał się do zrealizowania Projektu w terminach od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., a także wdrożenia (zastosowania) wyników badań przemysłowych (stosowanych) i prac rozwojowych oraz do uzyskania parametrów przedmiotu wdrożenia w terminie do dnia 31 grudnia 2014 r. W przypadku niedotrzymania terminu wdrożenia Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną w wysokości 1% dofinansowania ogółem za każdy rozpoczęty miesiąc opóźnienia. Niezależnie od prawa żądania zapłaty kary umownej Minister zastrzegł sobie prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym i żądania zwrotu przekazanego dofinansowania wraz z odsetkami. W przypadku nieuzyskania parametrów umowa przewidywała karę umowną w wysokości 10% środków dofinansowania ogółem. Umowa przewiduje także karę umowną w wysokości 2% środków dofinansowania ogółem na wypadek niedotrzymania warunków umowy określających obowiązki prowadzenia ewidencji księgowej. Minister ma ponadto prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego przewidziane kary umowne.

Umowa o realizację i finansowanie projektu badawczego zawarta z Narodowym Centrum Nauki w dniu 21 grudnia 2012 r.

Emitent zawarł umowę z Narodowym Centrum Nauki („NCN”) dotyczącą projektu pt. „Kinazy PIM jako nowy, racjonalny cel terapeutyczny w nowotworach układu chłonnego” („Projekt”), przyjętego do finansowania w ramach konkursu na finansowanie projektów badawczych, w tym finansowanie zakupu lub wytworzenia aparatury naukowo-badawczej niezbędnej do realizacji tych projektów, który ma być realizowany przez konsorcjum naukowe Emitenta oraz Instytutu Hematologii i Transfuzjologii („Lider”). Umowa została uznana za umowę istotną pomimo niespełniania przez umowę kryterium finansowego wskazanego we wstępie do rozdziału 22, ze względu na fakt, iż wysokość wartości jej przedmiotu jest bardzo zbliżona do poziomu kryterium finansowego. Realizacja Projektu będącego przedmiotem umowy jest istotna dla działalności Emitenta, w szczególności dla rozwoju badań nad kinazami PIM. Umowa konsorcjum została opisana w punkcie 22.2 Prospektu. Realizacja Projektu rozpoczęła się w dniu 21 grudnia 2012 r., a jej zakończenie przewidziano na dzień 20 grudnia 2014 r. Na realizację Projektu NCN przyznało na podstawie decyzji numer DEC-2011/03/B/NZ4/02020 środki finansowe w łącznej wysokości 781.500,00 zł, przy czym maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem dla Emitenta wynosi 259.500,00 zł. Finansowanie przeznaczone dla Emitenta przekazywane jest za pośrednictwem Lidera konsorcjum, który nadzoruje realizację Projektu przez Emitenta. NCN sprawuje nadzór nad realizacją Projektu oraz może dokonywać kontroli w zakresie jego realizacji. Emitent zobowiązał się do dokonywania zmian w realizacji Projektu wyłącznie za zgodą NCN. W umowie przewidziana została kara umowna, która może zostać naliczona Emitentowi w wysokości 10% łącznej kwoty środków przeznaczonych na realizację Projektu przez Emitenta w przypadkach określonych w umowie.

22.2 Umowy konsorcjum

Umowa konsorcjum zawarta w dniu 14 marca 2012 r.

Na mocy tej umowy Emitent oraz Instytut Farmakologii Polskiej Akademii Nauk („IFPAN”) założyły konsorcjum naukowe w celu przeprowadzenia badań stosowanych w zakresie metabotropowych receptorów glutaminianergicznych mGluR. Liderem konsorcjum został ustalony Emitent. W ramach konsorcjum Emitent oraz IFPAN zobowiązały się do ubiegania się o dofinansowanie realizacji projektu pod roboczym tytułem „Innowacyjne terapie chorób neurodegeneracyjnych i neurorozwojowych w oparciu o modulatory allosteryczne receptorów mGlu” („Projekt”) w ramach ścieżki B przedsięwzięcia „Program Badań Stosowanych PBS” finansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) oraz do wspólnego uczestnictwa w Projekcie. Ponadto Emitent zobowiązał się do wniesienia wkładu własnego do Projektu w wysokości co najmniej 25% wartości kosztów kwalifikowanych dla Lidera. Zgodnie z umową Projekt ma być współfinansowany ze środków wynikających z umowy o dofinansowanie podpisanej z NCBiR. Umowa została opisana w pkt 21.1.1 Prospektu.

Umowa konsorcjum zawarta w dniu 24 stycznia 2013 r.

Na mocy tej umowy Emitent oraz Instytut Hematologii i Transfuzjologii („Instytut”) założyły konsorcjum naukowe w celu kontynuacji współpracy i realizacji projektu „Kinazy PIM jako nowy, racjonalny cel terapeutyczny w nowotworach układu chłonnego”, przyjętego do finansowania przez Narodowe Centrum Nauki („NCN”) w ramach konkursu „OPUS 2” („Projekt”). Liderem konsorcjum został ustalony Instytut. Umowa została zawarta na okres realizacji Projektu, tj. 24 miesiące. W ramach konsorcjum Emitent oraz Instytut zobowiązały się do wykonania umowy z NCN zgodnie z podziałem zadań zawartym we wniosku o finansowanie Projektu oraz harmonogramem realizacji Projektu według umowy z NCN, która została opisana w pkt 22.1.3 Prospektu. Emitent został zobowiązany do wykonania Zadania 3 „Efekty terapeutyczne inhibicji kinaz PIM w nowotworowych liniach komórkowych i próbkach klinicznych *in vitro*” oraz Zadania 4 „Kombinacje standardowych leków przeciwnowotworowych z inhibitorami kinaz PIM i ich efekt terapeutyczny w chłoniakach”.

Umowa konsorcjum zawarta w dniu 12 lipca 2013 r.

Na mocy tej umowy Emitent oraz Uniwersytet Jagielloński („UJ”) założyły konsorcjum naukowe w celu przeprowadzenia badań stosowanych w zakresie poszukiwania inhibitorów oksygenazy hemowej. Liderem konsorcjum został ustalony Emitent. W ramach konsorcjum Emitent oraz UJ zobowiązały się do ubiegania się o dofinansowanie realizacji projektu pod roboczym tytułem „Nowe inhibitory ścieżki oksygenazy hemowej-1 jako potencjalne leki przeciwnowotworowe” („Projekt”) w ramach ścieżki B przedsięwzięcia „Program Badań Stosowanych PBS” finansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) oraz do wspólnego uczestnictwa w Projekcie. Ponadto Emitent zobowiązał się do wniesienia wkładu własnego do Projektu w wysokości co najmniej 40% wartości kosztów kwalifikowanych dla Lidera. Zgodnie z umową Projekt ma być współfinansowany ze środków wynikających z umowy o dofinansowanie podpisanej z NCBiR. Umowa została opisana w pkt 22.1.1 Prospektu.

22.3 Umowy najmu powierzchni laboratoryjnych i biurowych użytkowanych przez Emitenta na Dzień Prospektu

Umowa najmu zawarta przez BioCentrum sp. z o.o. w dniu 12 maja 2009 r.

Na mocy tej umowy BioCentrum sp. z o.o. („BioCentrum”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) wydzieloną część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej, przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu BioCentrum zobowiązała się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas nieokreślony od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 30 maja 2009 r. BioCentrum zobowiązane zostało do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością, na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. BioCentrum zostało także obciążone kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. BioCentrum ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wykonania umowy najmu BioCentrum zobowiązane zostało do złożenia kaucji w wysokości półtorakrotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 4.738,83 złotego. Na Dzień Prospektu wartość umowy szacowana jest na kwotę 37.503,16 złotego rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 9 września 2009 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Emitent zobowiązał się wykorzystywać do celów laboratoryjnych.

Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony do dnia 1 lutego 2016 r. Emitent zobowiązany został do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością, na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w wysokości półtorakrotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 68 730,30 złote. Na Dzień Prospektu wartość umowy szacowana jest na kwotę 543.932,39 złotego rocznie.

Umowa najmu zawarta przez BioCentrum sp. z o.o. w dniu 26 lutego 2010 r.

Na mocy tej umowy BioCentrum sp. z o.o. („BioCentrum”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) wydzieloną część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej, przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Biocentrum zobowiązało się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony od dnia 4 maja 2010 r. do dnia 1 lutego 2016 r. BioCentrum zobowiązane zostało do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością, na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. BioCentrum zostało także obciążone kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. BioCentrum ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu Biocentrum zobowiązane zostało do złożenia kaucji w wysokości półtorakrotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 35.752,70 złote. Na Dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 282.947,48 złotego rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services Sp. z o.o. w dniu 28 lutego 2012 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Selvita Services”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie badań laboratoryjnych i wspomagającej działalności biurowej przy czym co najmniej 70% powierzchni przedmiotu najmu Selvita Services zobowiązała się wykorzystywać do celów laboratoryjnych. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony od dnia 1 marca 2012 r. do dnia 1 lutego 2016 r. Selvita Services zobowiązana została do zawarcia i utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością, na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, a także ubezpieczenia na stosowną sumę nakładów i ulepszeń poczynionych w przedmiocie najmu odpowiadającej ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Selvita Services została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Selvita Services ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia wszelkich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy najmu Selvita Services zobowiązała się do złożenia kaucji w wysokości półtorakrotności miesięcznego czynszu, tj. kwoty 24.603,38 złote. Na Dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 194.711,55 złotego rocznie.

Umowa najmu zawarta przez Selvita Services sp. z o.o. w dniu 19 marca 2014 r.

Na mocy tej umowy Selvita Services Sp. z o.o. („Selvita Services”) najęła od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie prac badawczych i wspomagającej działalności biurowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 24 miesięcy od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 1 kwietnia 2014 r. (pierwszy moduł laboratoryjny) oraz od 11 sierpnia 2014 r. (drugi moduł laboratoryjny). Selvita Services zobowiązała się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Selvita Services została także obciążona kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Selvita Services ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu Selvita Services zobowiązała się do złożenia kaucji w kwocie 27.600,00 złotych. Na Dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 216.580,32 złotego rocznie.

Umowa najmu zawarta w dniu 19 marca 2014 r.

Na mocy tej umowy Emitent najął od Jagiellońskiego Centrum Innowacji („JCI”) część budynku przy ul. Bobrzyńskiego 14 w Krakowie w celu prowadzenia działalności w zakresie prac badawczych i wspomagającej działalności biurowej. Stosunek najmu został nawiązany na czas oznaczony 24 miesięcy od dnia przekazania przedmiotu najmu, tj. od dnia 1 maja 2014 r. (pierwszy moduł laboratoryjny) oraz od 18 lipca 2014 r. (drugi moduł laboratoryjny). Emitent zobowiązał

się do utrzymania przez cały czas trwania stosunku najmu ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody na osobach i mieniu, które wiążą się z ryzykiem związanym z prowadzoną przez niego działalnością na kwotę co najmniej 250.000,00 złotych obejmującego także nakłady i ulepszenia poczynione w przedmiocie najmu odpowiadające ich wartości odtworzeniowej do stanu nowego. Emitent został także obciążony kosztami zawarcia umów ubezpieczenia i opłacania składek oraz wykonania prac adaptacyjnych. Emitent ponosi wszelkie koszty związane z używaniem przedmiotu najmu. W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy najmu Emitent zobowiązał się do złożenia kaucji w kwocie 55 200,00 złotych. Na Dzień Prospektu wartość umowy jest szacowana na kwotę 216.580,32 złotego rocznie.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

23.1 Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów ekspertów. Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego zaangażowania

23.2 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Źródła tych informacji zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu w formie papierowej, a także w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.selvita.pl, następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Emitenta,
- Odpis z KRS,
- Sprawozdania Finansowe,
- jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2013 r.,
- jednostkowe sprawozdania finansowe Selvita Services Sp. z o.o. i BioCentrum Sp. z o.o. za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2013 r.,
- Regulaminy organów Emitenta.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent posiada udziały w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jego aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Na Datę Prospektu Emitent posiada po 100% udziałów w Spółkach wchodzących w skład Grupy Emitenta:

- BioCentrum Sp. z o.o., oraz w
- Selvita Services Sp. z o.o.

IV. Część – Dokument Ofertowy

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia zostały zamieszczone w punkcie III.1 Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały zamieszczone w punkcie II.1 Prospektu.

3 ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż na Datę Prospektu Grupa Emitenta dysponuje odpowiednim i wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Grupy Emitenta wg stanu na dzień 30 września 2014 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Tabela 42: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Emitenta na dzień 30 września 2014 r.

	30.09.2014 (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	202
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	202
Niegwarantowane/Niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	503
Gwarantowane	
Zabezpieczone	503
Niegwarantowane/Niezabezpieczone	
Kapitał własny ogółem	7 385
Kapitał zakładowy	4 185
Kapitał zapasowy	2 522
Kapitał z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 883
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 187)
Zysk (strata) netto	3 981
A. Środki pieniężne	5 758
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (lokata bankowa)	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	5 758
E. Bieżące należności finansowe	-
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	73
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	129

I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	202
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	(5 556)
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	503
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	503
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	(5 053)

Źródło: Emitent

Zadłużenie Grupy Emitenta jest w całości zabezpieczone. Zabezpieczenia te obejmują:

- lokata bankowa w wysokości 120 tys. PLN – zabezpieczenie zobowiązania z tytułu wykorzystanego limitu kart kredytowych (limit wynosi 150 tys. PLN) przyznanego przez Alior Bank S.A.;
- cesja należności z tytułu zwrotu VAT oraz bankowy tytułem egzekucyjny na kwotę maksymalną 400 tys. PLN;
- zabezpieczenie kredytu odnawialnego na finansowanie zwrotu VAT do wysokości 200 tys. PLN udzielonego przez Alior Bank S.A.;
- weksle in blanco – zabezpieczenie umów leasingu, których przedmiotem jest sprzęt laboratoryjny i samochód osobowy. Szczegółowe informacje na temat umów leasingu zawiera poniższa tabela.

Tabela 43: Specyfikacja umów leasingu Emitenta

	Nazwa banku, leasingodawcy, pożyczkodawcy	Przedmiot umowy leasingu	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (PLN)	Data zakończenia	Prawne zabezpieczenie	Numer i data umowy
1	Raiffeisen Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing operacyjny	51 155,18	2014-09-25	weksel własny in blanco	umowa nr 11/002205 UL z dn. 22.08.2011
2	Raiffeisen Leasing	samochód osobowy	leasing operacyjny	35 609,76	2014-09-25	weksel własny in blanco	umowa nr 11/005763 UL z dn. 29.09.2011
3	PEKAO Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	409 750,00	2015-11-25	weksel własny in blanco	umowa nr 30/0841/12 z dn. 16.11.2012
4	PEKAO Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	128 849,58	2016-01-25	weksel własny in blanco	umowa nr 30/0789/13 z dn. 15.10.2013
8	PEKAO Leasing	sprzęt laboratoryjny	leasing finansowy	471 850,00	2017-04-25	weksel własny in blanco	umowa nr 30/0389/14 z dnia 29.04.2014

Źródło: Emitent

Oprócz opisanych wyżej zabezpieczeń Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania dotacji. Są to zobowiązania wekslowe – pokrywające kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków za konto do dnia zwrotu. Na dzień 30.09.2014 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 34.269.738,71 PLN.

W związku z otrzymanymi dotacjami Spółka jest zobowiązania do wypełnienia warunków wynikających z podpisanych umów o dotację (między innymi wskaźników rezultatu i produktu). W ocenie Zarządu ewentualne ryzyko zwrotu dotacji jest bardzo niskie. Ponadto, w przypadku gdy Spółka nie wykorzysta w terminie określonym w warunkach umownych przyznaných środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

Grupa nie posiada zobowiązań pośrednich.

Od dnia 30 września 2014 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły żadne istotne zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy Emitenta.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę Publiczną należą:

- Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie – pełniący rolę Oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych oraz Doradcy Finansowego świadczącego na rzecz Emitenta usługi o charakterze doradczym, pełniącego rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na

- przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Publicznej (w tym także sporządzenia Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Oferującego/Doradcy Finansowego) oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW;
- Oferujący/Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Oferującego/Doradcy Finansowego jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.
 - Pomiędzy działaniami Oferującego/Doradcy Finansowego i Emitentem nie występują żadne konflikty interesów.
- Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni – pełniący rolę Doradcy Prawnego przy przeprowadzaniu Oferty Publicznej, obejmujące realizacje czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej (w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego) oraz przygotowaniem i przeprowadzeniem procesu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW.
 - Doradca Prawny świadczy na rzecz Emitenta usługi Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect oraz może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta, spółek z Grupy Selvita S.A. lub akcjonariuszy Emitenta usługi prawne, w odniesieniu do prowadzonej przez nich działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.
 - Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest powiązane z powodzeniem Oferty.
 - Pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.
 - Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który badał sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
 - Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie nie jest powiązane z powodzeniem Oferty.
 - Pomiędzy działaniami Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.
 - Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który sprawdził prognozowane informacje finansowe Emitenta.
 - Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta.
 - Wynagrodzenie Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie nie jest powiązane z powodzeniem Oferty.
 - Pomiędzy działaniami Alfa Audit & Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów.
 - Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie, które odpowiedzialne jest za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.
 - Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie nie posiada papierów wartościowych Emitenta, z wyjątkiem papierów wartościowych Emitenta, których posiadanie wynika z pełnienia funkcji animatora rynku dla akcji Emitenta emisji Serii B, C, D i E, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.
 - Wynagrodzenie Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej, dlatego też jest on zainteresowany, aby Akcje Oferowane zostały objęte w jak największej liczbie i po możliwie najwyższej cenie.
 - Zgodnie z posiadanymi przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. informacjami pomiędzy działaniami Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. z siedzibą w Warszawie i Emitenta nie występują żadne inne konflikty interesów.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

W ramach Oferty Publicznej Selvita przeprowadzi emisję w wysokości do 2.651.891 Akcji Serii F.

Emitent oczekuje, że z Oferty Publicznej Akcji Serii F pozyska środki netto w kwocie ok. 30 mln PLN. Główną przesłanką Oferty jest pozyskanie środków na dalszy rozwój Segmentu Innowacyjnego (ok. 80% wpływów) i Segmentu Usług (ok. 20%) wpływów.

Wpływy pieniężne z Oferty pozwolą na sfinansowanie ok. 50% nakładów wymaganych do realizacji celów emisji – pozostała część zostanie sfinansowana uzupełniającymi źródłami finansowania, tj. dotacjami unijnymi i krajowymi, środkami własnymi wypracowanymi w toku działalności operacyjnej oraz pochodzącymi z umów partneringowych.

W poniższych tabelach i opisie przedstawiono szacowane łączne koszty projektów (celów emisji) oraz planowane sposoby ich finansowania. Kolejność w tabelach i opisie odpowiada priorytetom poszczególnych celów emisji.

Tabela 44: Cele emisji Akcji Serii F (tys. PLN)

	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania
Segment Innowacyjny	48 406	24 461	23 945
Segment Usługowy	12 000	6 000	6 000
RAZEM	60 406	30 461	29 945

Źródło: Emitent

Cele Segmentu Innowacyjnego

Celem Segmentu Innowacyjnego jest tworzenie nowych terapii oraz zwiększanie wartości projektów w trakcie ich rozwoju w kolejnych fazach procesu odkrywania leków aż do momentu sprzedaży projektu i kapitalizacji zysków z wypracowanej wartości intelektualnej. Pozyskanie kapitału w ramach emisji jest kolejnym krokiem, który ma na celu dalsze rozbudowanie i rozwój zdywersyfikowanego wachlarza projektów na różnych etapach rozwoju od wczesnych etapów do projektów w fazie klinicznej. Głównym przesłaniem emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Innowacyjnego są przede wszystkim następujące cele:

- 1) Przeprowadzenie kompleksowych badań przedklinicznych dla kandydatów klinicznych w projektach SEL24 i SEL120 oraz przeprowadzenie pierwszej fazy badań klinicznych dla jednego z tych projektów (projekt KIND-P1); Całkowita wartość projektu wynosi ok. 20,9 mln PLN, z czego w czerwcu 2014 r. Emitent otrzymał dotację od NCBiR w wysokości ok. 9,4 mln PLN. Emitent oczekuje, że pozostała część projektu, w wysokości ok. 11,5 mln PLN zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji.

Projekt KIND-P1 został szczegółowo opisany w pkt III.6.1.1.1 niniejszego Prospektu.

- 2) Kontynuacja aktualnie realizowanych przez spółkę prac w ramach już stworzonych i działających platform odkrywania nowych leków z obszaru inhibitorów kinaz (platforma kinazowa) oraz metabolizmu komórek nowotworowych (platforma metaboliczna), które są na etapie optymalizacji cząsteczek wiodących, a także rozpoczęcie kolejnych prac badawczych nad nowymi cząsteczkami w ramach tych platform. Emitent na ten cel planuje wydatkować łącznie ok. 15 mln PLN, z czego ok. 7 mln PLN zostanie sfinansowane ze środków własnych, a ok. 8 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.

Platforma kinazowa i platforma metaboliczna zostały szczegółowo opisane w pkt III.6.1.1.1 niniejszego Prospektu.

- 3) Stworzenie kolejnej platformy badawczej w ramach Segmentu Innowacyjnego – platformy epigenetycznej w oparciu o grant, który znalazł się na liście projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach programu strategicznego Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych Strategmed finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (projekt EPTHERON). Emitent na ten cel planuje wydatkować łącznie ok. 12,5 mln PLN, w tym ok. 7,5 mln PLN zostanie sfinansowane z dotacji NCBiR i środków własnych, natomiast ok. 5 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji. Projekt Eptheron został szczegółowo opisany w pkt III.6.1.1.1 niniejszego Prospektu.

Tabela 45: Cele emisji w ramach Segmentu Innowacyjnego w tys. PLN

	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania
Projekt KIND-P1	20 906	11 461	9 445
Rozwój pozostałych i nowych projektów w ramach platformy kinazowej oraz metabolicznej	15 000	8 000	7 000
Stworzenie platformy epigenetycznej oraz realizacja projektu „EPTHERON”	12 500	5 000	7 500
RAZEM	48 406	24 461	23 945

Źródło: Emitent

Łącznie ze środków pozyskanych z emisji Emitent zamierza przeznaczyć ok. 24,5 mln PLN na finansowanie projektów w ramach Segmentu Innowacyjnego. Będzie to stanowić ok. 80% planowanej emisji.

Cele Segmentu Usługowego

Segment Usługowy znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Emitent posiada szeroką bazę klientów w Europie, Ameryce Północnej i Południowej oraz Azji. Zbudowane relacje z klientami będą stanowiły bazę dla dalszego wzrostu, poprzez zwiększanie udziału w wydatkach dużych strategicznych odbiorców usług. Emitent będzie również zdobywał kolejnych klientów dzięki wzrostowi reputacji w kluczowych ośrodkach koncentracji branży biotechnologicznej i farmaceutycznej na świecie, takich jak Boston, Bazylea czy San Francisco. Poniżej przedstawiono główne cele emisji Segmentu Usługowego:

- 1) Powiększenie powierzchni laboratoryjnej poprzez wynajęcie dodatkowych pomieszczeń – usługi świadczone przez Emitenta wymagają dostępu do bardzo dobrze wyposażonej infrastruktury laboratoryjnej. Wszystkie laboratoria Emitenta są obecnie wynajmowane od Jagiellońskiego Centrum Innowacji w Krakowie, stąd też spółka nie poniosła wydatków na budowę budynków. Szacunkowe koszty adaptacji i wyposażenia laboratoriów to ok. 1 mln PLN za moduł, w którym może pracować i generować przychody 10 naukowców. Zwiększenie skali działania, kontynuowanie intensywnego rozwoju Segmentu Usługowego w najbliższych latach, a także zobowiązanie Emitenta z tytułu wejścia spółki zależnej do SSE (stworzenie do 2023 r. ok. 150 nowych miejsc pracy), wymaga poniesienia wydatków na rozbudowę powierzchni laboratoryjnej. Na rozbudowę powierzchni laboratoryjnej Emitent planuje przeznaczyć łącznie ok. 8 mln PLN, z czego ok. 4 mln PLN zostanie sfinansowane ze środków własnych i ok. 4 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji akcji.
- 2) Zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjnego – z uwagi na fakt, iż Emitent zamierza kontynuować rozbudowę kolejnych modułów laboratoryjnych, będzie potrzebował dodatkowych środków niezbędnych do wyposażenia pomieszczeń laboratoryjnych w niezbędny sprzęt badawczy. Dodatkowo wyposażenie laboratoriów spółki w dodatkowy sprzęt badawczy i analityczny umożliwiający większy poziom automatyzacji pracy i dokładniejsze analizy biologiczne i chemiczne. Zakup takiego sprzętu m.in. w obszarze proteomiki, biologii molekularnej i chemii analitycznej pozwoli na świadczenie nowych typów usług oraz zwiększenie produktywności obecnych zespołów i w konsekwencji cen uzyskiwanych za ich pracę. Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na zakup dodatkowego sprzętu ok. 4 mln PLN, z czego ok. 2 mln PLN zostanie sfinansowane ze środków własnych i ok. 2 mln PLN ze środków pochodzących z emisji Akcji Serii F.

Tabela 46: Cele emisji Emitenta w ramach Segmentu Usługowego w tys. PLN

	Przewidywane koszty	Środki z Emisji	Środki z uzupełniających źródeł finansowania
Rozbudowa powierzchni laboratoryjnej	8 000	4 000	4 000
Zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjnego do istniejących laboratoriów	4 000	2 000	2 000
RAZEM	12 000	6 000	6 000

Źródło: Emitent

Łącznie ze środków pozyskanych z Publicznej Oferty Emitent zamierza przeznaczyć ok. 6,0 mln PLN na finansowanie projektów w ramach Segmentu Usługowego. Będzie to stanowić ok. 20% planowanej emisji.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis typu i rodzaju papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest nie więcej niż 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.060.756,40 PLN (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć i 40/100 złotych).

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 531.800,00 PLN (pięćset trzydzieści jeden tysięcy osiemset złotych);

- 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 733.200,00 PLN (siedemset trzydzieści trzy tysiące dwieście złotych);
- 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 220.426,40 PLN (dwieście dwadzieścia tysięcy czterysta dwadzieścia sześć tysięcy i 40/100 złotych);
- 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.080.000,00 PLN (jeden milion osiemdziesiąt tysięcy złotych);
- do 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) Praw do akcji serii F oraz do 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 PLN (czterdzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej do 1.060.756,40 PLN (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć i 40/100 złotych).

4.2 Przepisy prawne, na mocy których utworzone zostały papiery wartościowe

Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu (art. 430 i 431 KSH). Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów. Natomiast uchwała o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej podjęcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej Prospektem, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, o ile wniosek o zatwierdzenie prospektu został złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

4.3 Rodzaj oraz forma papierów wartościowych

Akcje Istniejące są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie mają formy dokumentu, ponieważ uległy dematerializacji na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych Emitenta jest KDPW (ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa).

Akcje Oferowane są akcjami zwykłymi na okaziciela, które nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych akcji jest złoty polski (zł, PLN).

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami określają w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut Spółki. Szczegółowy opis praw o charakterze korporacyjnym i majątkowym przysługujących akcjonariuszom Emitenta znajduje się w punkcie 21.2.3 Części III Prospektu.

Prawo do dywidendy

Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Spółki i przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki – prawo do dywidendy (art. 347 KSH).

Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie [art. 395 § 2 pkt 2) KSH]. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwałę o wstrzymaniu wypłat dywidendy za dany rok i przekazaniu całego zysku na kapitały i fundusze Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, czyli w przypadku gdy rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu, termin ten upływa z ostatnim dniem czerwca.

Zważywszy, że żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy, zysk rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się prawo do dywidendy i termin wypłaty dywidendy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 KSH).

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku, chyba że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustali inny dzień dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może przypadać na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku lub w ciągu trzech kolejnych miesięcy. Prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszom, na rachunkach których w dniu dywidendy zapisane będą akcje na okaziciela lub którym w dniu dywidendy przysługiwać będą akcje imienne.

Roszczenie akcjonariusza przeciwko spółce akcyjnej związane z wypłatą dywidendy może zostać złożone w terminie dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie w sprawie przeznaczenia całego bądź części zysku na wypłatę akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się, a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale 4.11 „Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu”.

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia). Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w KSH oraz Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 KSH).

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką (art. 413 KSH). Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Akcjonariuszom przysługuje prawo objęcia akcji spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości (art. 432 § 2 KSH). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków:

- 1) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić w interesie spółki,
- 2) uchwała walnego zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych głosów,
- 3) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia,

- 4) zarząd jest obowiązany przedstawić walnemu zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru w przypadku, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- 1) nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- 2) nowe akcje spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 KSH). Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje w spółce akcyjnej mogą być umorzone, o ile przewiduje to Statut (art. 359 KSH). Statut Spółki w § 10 dopuszcza możliwość umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę za wynagrodzeniem. Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Statut Spółki nie przewiduje przymusowego umorzenia akcji.

Umorzenie akcji wymaga również obniżenia kapitału zakładowego Spółki (art. 360 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, a więc z chwilą wpisu do rejestru nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z § 8 Statutu Spółki zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu. Akcje serii A nie są jednak przedmiotem oferty publicznej ani nie będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu. Pozostałe akcje, tj. akcje serii B, C, D, E, F, są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Przepisy Statutu Spółki nie zawierają innych postanowień szczególnych dotyczących zamiany akcji, w tym akcji na okaziciela na akcje imienne, wobec czego może być ona dokonana na żądanie akcjonariusza, zgodnie z art. 334 § 2 KSH.

4.6 Podstawa prawna nowej emisji papierów wartościowych

Akcje Serii F emitowane są w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego na podstawie Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r.

Uchwała ta ma następujące brzmienie:

Uchwała Nr 22
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 9 lipca 2014 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy,
w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki oraz
w sprawie zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”), art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”) oraz § 8 ust. 1 Statutu Spółki Selvita S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) postanawia, co następuje:

§ 1

EMISJA AKCJI SERII F

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.185.426,40 (cztery miliony sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć 40/100) złotych do kwoty nie większej niż 5.246.182,80 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy sto osiemdziesiąt dwa 80/100) złotych, to jest o kwotę nie wyższą niż 1.060.756,40 (jeden milion sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć 40/100) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi poprzez publiczną emisję nie więcej niż 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) nowych akcji serii F, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda („**Akcje Serii F**”).
3. Akcje Serii F są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii F zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
5. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2014, rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2014 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.
6. Objęcie Akcji Serii F nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH. Akcje Serii F zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie, przeprowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Oferta Publiczna**”).
7. Akcje Serii F i prawa do Akcji Serii F zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje Serii F i prawa do Akcji Serii F zostaną zdematerializowane, w rozumieniu odpowiednich przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2

WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w całości, prawa poboru Akcji Serii F.
2. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F oraz zasady i sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 3

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

1. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji Akcji Serii F, w tym w szczególności do:

- 1) ustalenia przedziału cenowego dla Akcji Serii F lub ceny maksymalnej Akcji Serii F, w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie, lub innej ceny odniesienia,
 - 2) ustalenia ceny emisyjnej albo cen emisyjnych Akcji Serii F, w tym ewentualnie odrębnej ceny emisyjnej Akcji Serii F dla inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych,
 - 3) określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy, w trybie art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii F, w trybie art. 54 Ustawy o Ofercie;
 - 4) ustalenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F,
 - 5) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii F, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii F,
 - 6) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii F,
 - 7) dokonania przydziału Akcji Serii F,
 - 8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii F, w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do dematerializacji Akcji Serii F i praw do Akcji Serii F oraz do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym w szczególności do:
- 1) podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii F w drodze oferty publicznej, w tym złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego,
 - 2) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych;
 - 3) złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Upoważnia się Zarząd do zawarcia umów, mających na celu zabezpieczenie powodzenia emisji Akcji Serii F, w tym odpłatnych lub nieodpłatnych umów o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba.
4. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym że od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii F w ramach Oferty Publicznej, podjęcie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o jej zawieszeniu może nastąpić tylko z ważnych powodów. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony i podany do wiadomości publicznej w terminie późniejszym.
5. Upoważnia się Zarząd do podjęcia działań oraz zawarcia stosownych umów, zmierzających do stabilizacji kursu akcji Spółki i praw do Akcji Serii F na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z odpowiednimi przepisami, dotyczącymi podejmowania działań stabilizacyjnych lub do podjęcia decyzji o odstąpieniu od takich działań, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba.

§ 4

ZMIANA STATUTU

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.185.426,40 (cztery miliony sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć 40/100) złotych i nie więcej niż 5.246.182,80 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy sto osiemdziesiąt dwa 80/100) złotych i dzieli się na nie mniej niż 10.463.566 (dziesięć milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt sześć) i nie więcej niż 13.115.457 (trzynaście milionów sto piętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda w tym:

- a) *4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;*

- b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
 - c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
 - d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
 - e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000;
 - f) nie więcej niż 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii F o numerach od 0.000.001 do 2.651.891."
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian, wynikających z niniejszej Uchwały oraz oświadczenia Zarządu, o którym mowa § 3 ust. 1 pkt 8) niniejszej Uchwały.

§ 5

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Akcje serii F zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r. Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji serii F w III/ IV kwartale 2014 roku.

Planowany harmonogram Oferty Publicznej przedstawiono w niniejszym rozdziale w punkcie 5.1.3.

4.8 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1 Ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta. Nie istnieją również ograniczenia faktyczne w tym zakresie.

4.8.2 Ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Zbywanie akcji w okresach zamkniętych

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu, dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego (art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie). Te same osoby nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Okres zamknięty został zdefiniowany w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jako:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę będącą osobą mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych do przekazania takiej informacji do publicznej wiadomości;

- 2) w przypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna mająca dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – okres miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna mająca dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna mająca dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Stosownie do art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wskazanych powyżej ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu taka osoba zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) wyniku złożenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Dodatkowo, osoby, które wchodzą w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub będące jego prokurentami, jak również osoby zajmujące funkcje kierownicze w strukturze emitenta, mające stały dostęp do informacji poufnych emitenta, dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są zobowiązane do informowania KNF oraz emitenta o dokonanych przez siebie na własny rachunek transakcjach akcjami emitenta lub związanymi z nimi instrumentami finansowymi. Obowiązek ten odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanych wyżej osób, zgodnie z definicją przewidzianą w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

albo

- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w

przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na dzień zatwierdzenia Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy Giełdy),
 - (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych,
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- 1) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- 2) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Wezwania

Nabycie akcji uprawniających do wykonywania ponad 5% lub 10% ogólnej liczby głosów w danym okresie

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Stosownie do art. 73 ust. 3 jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązku, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zasady ogłaszania wezwania

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania,
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

Zgodnie z art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- 1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- 3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Na podstawie art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) w ramach

- wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej przepisów Rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się:

- 1) w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, z zastrzeżeniem, że przepisu art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji ww. zadań, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
 - prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
 - firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację ww. zadań, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
 - firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji ww. zadań,
- 2) w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie, oraz art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 3) w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:
 - KDPW w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie,
 - spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
 - spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie,
- 4) do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekaże do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w (i) i (ii), wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów; warunki, o których mowa w (i) i (ii), uważa się za spełnione, jeżeli: (a) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, (b) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy

inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działającą niezależnie, (c) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność,

- 5) w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 KSH, z wyjątkiem art. 69, art. 70 Ustawy o Ofercie oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 6) w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej; zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 lub 1a ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych (art. 174 ust. 1 ustawy),
- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta:
 - zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
 - przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący.

Zgodnie z art. 89 Ustawy, nie można wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy).

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach (art. 89 ust. 2 ustawy).

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 ustawy, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 ustawy albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 ustawy, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 ustawy, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 ustawy,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 ustawy,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 ustawy,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 i 3 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 ustawy,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 ustawy,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 ustawy,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 ustawy, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ustawy,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a ustawy,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz art. 79 lub art. 91 ust. 6 ustawy,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 ustawy,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 ustawy,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.3 Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz odpowiedzialność z tytułu niedochowania tego obowiązku

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR (art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wskazany obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez w szczególności dysponowanie

bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji:

- 1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej,
- 3) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 4) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji (art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary (art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

4.8.4 Obowiązek w zakresie kontroli koncentracji, wynikający z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają także z Rozporządzenia Rady nr 139/2004 w Sprawie Kontroli Koncentracji Przedsiębiorstw („Rozporządzenie”). Rozporządzenie dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie (ii) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9 Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego nie były dokonywane publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 Informacje o podatkach potrączanych u źródła

Poniższy opis ma charakter wprowadzający i został sporządzony w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia prospektu. Poniższe stwierdzenia mają charakter ogólny i z tego powodu podejmowanie decyzji inwestycyjnej w indywidualnych sprawach powinno być poprzedzone konsultacją z doradcą podatkowym.

4.11.1 Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 1 oraz 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, z wyjątkiem sytuacji gdy następuje ono w wykonywaniu działalności gospodarczej, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie określonej w umowie sprzedaży), nad kosztami uzyskania przychodu (wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym. Jeżeli jednak cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny będzie znacznie odbiegać od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów

wartościowych. W przypadku, gdy podatnik sprzedaje akcje nabyte po różnych cenach i nie jest możliwa identyfikacja ich ceny nabycia, to wówczas przy ustalaniu dochodu ze zbycia akcji stosuje się metodę FIFO (First In First Out), zgodnie z którą najpierw sprzedawane są akcje kupione najwcześniej. Zasadę tę stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (zgodnie z art. 30b ust. 7 w zw. z art. 30a ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych lub z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce mającej osobowość prawną, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (zgodnie z art. 9 ust. 3 w zw. z art. 9 ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu. Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Stosownie do art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej w związku z jej likwidacją). Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty

dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym, płatnicy o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrano został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie posiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (np. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dodatkowo, płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji, o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych sporządzonej według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie określonej w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od

ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania. Stosownie do art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek. Jednocześnie, podatnik nie jest zobowiązany do odprowadzania zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na mocy art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu).

Stosownie do art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1),
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie stosuje się, jeżeli posiadanie akcji (o którym mowa w pkt 3) powyżej) wynika z tytułu własności, a w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione. Dodatkowo zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu

udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia. Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, podlegają identycznym zasadom opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Dodatkowo na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1), jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki o której mowa w pkt 1);
- 4) spółka o której mowa w pkt 2), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie stosuje się, jeżeli posiadanie akcji (o którym mowa w pkt 3) powyżej) wynika z tytułu własności, a w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione. Dodatkowo zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po

dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE),
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w pkt 2) powyżej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w art. 22 ust. 4-4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz dochodów (przychodów) z dywidend,
- innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%;
- podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1c oraz ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez podatnika, tj. spółkę uzyskującą dochody (przychody) z dywidend, jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej oraz przedstawienia pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej. Kwoty pobranego podatku powinny zostać przekazane w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

4.11.2 Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych, na mocy Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podlegają m.in. umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papierów wartościowych (zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen

stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia, oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów. Stawka podatku przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) wynosi 1% podstawy opodatkowania. Podatnicy są obowiązani złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Należy jednak zaznaczyć, że na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- 1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, lub
- 2) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub
- 3) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, lub
- 4) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego (powyższe pojęcia w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

4.11.3 Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn na podstawie Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podlegają w Polsce tylko osoby fizyczne. Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatki od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na podstawie art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Podatki nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.11.4 Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania lub wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany, lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- Akcji Serii B – 1.329.500 akcji na okaziciela;
- Akcji Serii C – 1.833.000 akcji na okaziciela;
- Akcji Serii D – 551.066 akcji na okaziciela;
- Akcji Serii E – 2.700.000 akcji na okaziciela.

Dalej w Prospekcie Akcje Serii B, C, D, E będą nazywane Akcjami Istniejącymi („Akcje Istniejące”).

Ponadto, na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 2.651.891 akcji serii F oraz do 2.651.891 PDA serii F. Oferowanych do objęcia w Publicznej Ofercie jest nie więcej niż 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) sztuk akcji zwykłych na okaziciela oferowane przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji (Akcje Serii F). Akcje Serii F stanowią Akcje Oferowane („Akcje Oferowane”).

Akcje Serii F oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Inwestorów Indywidualnych;
- Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent nie określa maksymalnej wartości przesunięcia oraz minimalnych wartości procentowych dla poszczególnych transz. Decyzja odnośnie do wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po uzyskaniu wyników budowy księgi popytu w zakresie zgłoszonego przez Inwestorów Instytucjonalnych popytu na Akcje Oferowane.

W trakcie procesu tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane Oferujący kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Ofercie. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Ofercie oraz wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zostaną określone przez Oferującego.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest:

- Nie więcej niż 2.651.891 akcji zwykłych na okaziciela serii F oferowanych przez Oferującego w ramach publicznej sprzedaży (Akcje Oferowane).

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,40 PLN (słownie: czterdzieści groszy).

5.1.3 Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Oferta zostanie przeprowadzona wg następującego harmonogramu:

Tabela 47: Harmonogram oferty

Do 28.11.2014 r.	Podanie do publicznej wiadomości maksymalnej ceny
Od 01.12.2014 do 09.12.2014 r.	Proces budowy księgi popytu
Do 10.12.2014 r.	Podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
Od 01.12.2014 r do 08.12.2014 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Indywidualnych
Od 10.12.2014 r. do 12.12.2014 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
Do 16.12.2014 r.	Planowany Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem GPW
Do 16.12.2014 r.	Przydział Akcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Źródło: Emitent

Emitent może podjąć decyzję o zmianie terminów Oferty Publicznej w porozumieniu z Oferującym. Informacja o zmianie powyższych terminów zostanie podana do publicznej wiadomości przed upływem terminu, którego zmiana dotyczy, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy i Ofercie Publicznej.

Miejsce składania zapisów

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Indywidualnych będą przyjmowane przez:

Dom Inwestycyjny Investors S.A. w jego siedzibie – ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa

Ponadto zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w punktach obsługi klienta Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. i domów maklerskich – członków konsorcjum zorganizowanego przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. Lista punktów obsługi klienta domów maklerskich („POK”), zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, telefonu i faxu, ale tylko wówczas, jeżeli inwestor podpisał z domem maklerskim umowę, w której upoważnił ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na akcje.

5.1.4 Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu, a w przypadku zapisów składanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pełnomocnictwo dodatkowo powinno zawierać upoważnienie do wskazania rachunku dla zwrotu środków pieniężnych oraz do złożenia dyspozycji deponowania akcji.

Pełnomocnictwo powinno zostać wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy poświadczony notarialnie lub przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- w przypadku jednostki nieposiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że dom maklerski przyjmujący zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Wyżej wymienione wymogi odnośnie do pełnomocnictwa nie mają zastosowania w przypadku składania zapisów w imieniu i na rzecz klientów podmiotów zarządzających aktywami na zlecenie. W takim przypadku przedstawienie pełnomocnictwa nie jest wymagane.

5.1.5 Procedura składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Z uwagi na fakt, że przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis.

W ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych można składać zapisy na nie mniej niż 100 akcji. Zapisy na mniej niż 100 akcji nie będą przyjmowane. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, przy czym łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w publicznej ofercie w Transzy Inwestorów Indywidualnych będą przyjmowane w Domu Inwestycyjnym Investors S.A. w jego siedzibie – ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa oraz w punktach obsługi klienta Biura Maklerskiego ALIOR BANK S.A. i domów maklerskich – członków konsorcjum zorganizowanego przez Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. Lista punktów obsługi klienta domów maklerskich („POK”), zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Rozdziału Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty, zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.
- inwestor, który podpisał z domem maklerskim przyjmującym zapis umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dokumenty, które zgodnie z odpowiednim regulaminem przedsiębiorstwa maklerskiego przyjmującego zapis są wymagane do jednoznacznej identyfikacji klienta, z zastrzeżeniem, że inwestor zobowiązany jest podać wszelkie informacje niezbędne do wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez przyjmującego zapis.

5.1.6 Procedura składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Do Inwestorów, którzy znaleźli się na tzw. wstępnej liście przydziału, skierowane zostanie wezwanie do złożenia zapisu. Inwestorzy powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, w liczbie nie wyższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu

na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, przy czym zapis taki powinien opiewać na nie mniej niż 10.000 akcji. Muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Złożenie zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych będą przyjmowane w siedzibie Domu Inwestycyjnego Investors S.A. w Warszawie, ul. Mokotowska 1.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu zobowiązani są złożyć listę osób, na rzecz których nabywają Akcje Oferowane, wraz z wyszczególnieniem liczby akcji nabywanych na rzecz każdego z klientów.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu oraz akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia akcji.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii F. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej w dniu składania zapisu na akcje tak, aby w momencie składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez osobę przyjmującą zapis.

5.1.7 Warunki zawieszenia lub odstąpienia od oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Spółka może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, gdy wynik procesu budowania księgi popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania środków finansowych w odpowiedniej wysokości. W sytuacji, gdy ogłoszone zostanie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, odwołanie Publicznej Oferty, wszystkie deklaracje złożone w trakcie tworzenia księgi popytu będą anulowane.

Przez zawieszenie Oferty Publicznej rozumie się przerwanie jej biegu poprzez zmianę terminów przeprowadzania Oferty, przy czym informacja o zawieszeniu Oferty Publicznej może nie zawierać nowych terminów przeprowadzenia Oferty, które zostaną opublikowane w terminie późniejszym.

Spółka może również odstąpić od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji. W takim przypadku odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- niesatysfakcjonujący popyt na Akcje Oferowane, w wyniku którego nie zostanie spełnione kryterium dopuszczenia akcji do obrotu na równoległym,
- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez niego zapewnienia,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub inwestorów.

Informacje o zawieszeniu Oferty przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o zawieszeniu Oferty po rozpoczęciu zapisów na Akcje Oferowane zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje o odstąpieniu i odwołaniu Oferty Publicznej, zarówno przed, jak i po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, będą podawane do publicznej wiadomości w przewidzianej prawem formie.

W przypadku odstąpienia od Oferty inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek, z którego nastąpiło opłacenie obejmowanych Akcji Oferowanych (w przypadku Transzy Inwestorów Indywidualnych). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku odstąpienia od Oferty Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Istniejących na podstawie niniejszego Prospektu.

5.1.8 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

5.1.8.1 Transza Inwestorów Indywidualnych

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie do tej transzy nieobjętych zapisami akcji z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Indywidualnej, nadal będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji z Transzy Inwestorów Instytucjonalnych), przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane pozostanie na rachunku inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

5.1.8.2 Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną w wezwaniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- złożenia przez inwestora zapisu na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pomimo nieotrzymania od Oferującego wezwania do złożenia zapisu na akcje.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.9 Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

5.1.9.1 Transza Inwestorów Indywidualnych

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 100 akcji. Zapisy na mniej niż 100 akcji nie będą przyjmowane. W przypadku złożenia zapisu (lub zapisów), w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, na więcej niż wszystkie Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych zapis będzie uważany za opiewający na wszystkie akcje oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

5.1.9.2 Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Inwestor, który otrzymał wezwanie do złożenia zapisu, powinien złożyć zapis na liczbę akcji wymienioną w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego. W przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wymieniona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor nie będzie objęty preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż wymieniona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestorowi zostanie przydzielona liczba akcji wskazana w wezwaniu, a część zapisu przewyższająca liczbę akcji wskazanych w wezwaniu będzie objęta preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Inwestor, który nie otrzymał wezwania do złożenia zapisu, może złożyć zapis na liczbę akcji nie mniejszą niż 10.000 i nie większą niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji oferowana w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

5.1.10 Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach nie będzie wymagało przekazywania informacji w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy. W takim przypadku uczestnicy transz, którzy złożyli zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia, nie nabędą uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.11 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat oraz dostarczenie akcji

5.1.11.1 Wpłaty na akcje

Transza Inwestorów Indywidualnych

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor musi posiadać na rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby akcji objętych zapisem oraz maksymalnej ceny emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis. Środki te zostaną zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane.

Pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż w dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy ostateczna cena emisyjna będzie niższa od ceny maksymalnej lub gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

Kwota środków pieniężnych stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu subskrybentowi oraz ceny emisyjnej, powiększona o prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis, zostanie wyksięgowana z rachunku danego inwestora w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata na Akcje Serii F objęte zapisem w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii F w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłynęła na rachunek zastrzeżony Emitenta, którego wyłącznym dysponentem jest Dom Inwestycyjny Investors S.A.

W przypadku ewentualnych zapisów składanych na zaproszenie Zarządu w związku z nieobjęciem Akcji Serii F przez uprawnionych inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wpłata winna być dokonana najpóźniej w dniu złożenia zapisu.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinny zostać dokonane wpłaty na Akcje Serii F, będzie dostępna w siedzibie Domu Inwestycyjnego Investors S.A. Wpłaty na Akcje Serii F dokonywane mogą być wyłącznie w PLN przelewem na ww. rachunek. Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji Serii F objętych zapisem i Ceny Emisyjnej.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zapis na Akcje Serii F objęte zapisem uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Serii F wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent, w porozumieniu z Oferującym, będzie miał prawo nie przydzielić Akcji Serii F w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanymi w punkcie 5.2 Prospektu. Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

5.1.11.2 Dostarczenie akcji

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii F jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii F („PDA”).

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent wystąpi do KDPW S.A. z wnioskiem o zarejestrowanie w depozycie PDA. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, Emitent dokona ostatecznej rejestracji PDA w KDPW, wówczas na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycji deponowania zostaną zapisane PDA.

Niezwłocznie po podjęciu przez Zarząd GPW uchwały o dopuszczeniu Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym, Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycji deponowania.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii F Spółka złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na mocy uchwały nr 22 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2014 r. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców, Akcje Serii F zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów posiadających PDA. Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Serii F.

Nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Serii F. Zawiadomienia o zapisaniu PDA na rachunku papierów wartościowych inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim. Jednakże termin przekazania inwestorom takiego zawiadomienia nie ma wpływu na termin rozpoczęcia notowań PDA oraz Akcji Serii F.

5.1.12 Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Serii F nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na przynajmniej jedną Akcję Serii F; lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii F w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji Serii F; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii F.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojszcu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego.

Ponadto zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku niedojszcu emisji Akcji Serii F do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii F do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii F na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojszcu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii F w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii F na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii F znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii F. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojszcu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji Serii F.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

5.1.13 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru obecnych akcji. Nie występuje prawo pierwokupu. Jakikolwiek prawa do subskrypcji (w szczególności zaproszenia dla Inwestorów Instytucjonalnych do zapisów na podstawie wyników budowania księgi popytu) nie są zbywalne i w przypadku gdy nie zostaną wykonane – wygasają.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii F w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na zasadach określonych w Prospekcie są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

Zwraca się uwagę, że w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorzy, którzy wzięli udział w procesie budowy księgi popytu, a następnie otrzymali wezwanie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia zapisu w tej transzy.

Oferta jest prowadzona wyłącznie w Polsce.

5.2.2 Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, znaczący akcjonariusze Emitenta oraz Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie planują nabywać akcji w Ofercie Publicznej.

Jeżeli jednak członkowie Rady Nadzorczej, znaczący akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających lub administracyjnych Emitenta zmienią zdanie i wezmą udział w Ofercie Publicznej, będą oni traktowani na warunkach opisanych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym i nie będą wobec nich stosowane preferencje cenowe.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział Ofert na transze

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych,
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent nie przewiduje transz dla pracowników, jak również innych transz.

Emitent nie określa maksymalnej wartości przesunięcia oraz minimalnych wartości procentowych dla poszczególnych transz. Decyzja odnośnie do wielkości poszczególnych transz zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po uzyskaniu wyników budowy księgi popytu na Akcje Oferowane z tym zastrzeżeniem.

Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.2.3.2 Zmiana wielkości transz

W terminie przydziału Akcji Oferowanych Spółka może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami. Przesunięcia między transzami mogą mieć miejsce tylko wówczas, gdy w ramach danej transzy nie dojdzie do objęcia Akcji Oferowanych w terminie zapisów. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy.

5.2.3.3 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Akcje w Transzy Inwestorów Indywidualnych, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem w punkcie 5.2.3.2 powyżej, zostaną przydzielone z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Domy maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane wprowadzą do systemu informatycznego GPW zlecenia kupna Akcji Oferowanych wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów inwestorów. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji Oferowanych.

Przydział zostanie realizowany w taki sposób, że:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie będzie przekraczała liczby Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Indywidualnych, inwestorom, którzy złożyli zapisy w tej transzy, zostaną przydzielone akcje w liczbie, na jaką składali zapis;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie przekraczała liczbę Akcji Oferowanych objętych Transzą Inwestorów Indywidualnych z uwzględnieniem przesunięć między transzami, inwestorom, którzy złożyli zapis w tej transzy, zostaną przydzielone akcje na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

5.2.3.4 Przydział akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane w tej transzy, a następnie Akcje Oferowane nie objęte w Transzy Inwestorów Indywidualnych po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem zawartym w punkcie 5.2.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Na podstawie księgi popytu, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu, zostanie przygotowana lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji równą liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu.

Ponadto w przypadku, gdy w procesie budowania księgi popytu zostanie ujawniony popyt znacząco przewyższający liczbę Akcji Serii F oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Oferujący przygotowuje tzw. dodatkową listę wstępnego przydziału. Na dodatkowej liście wstępnego przydziału zostaną umieszczeni inwestorzy, których deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii F zostały zredukowane przy tworzeniu wstępnej listy przydziału.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej na liście wstępnego przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w drugiej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na dodatkowej liście wstępnego przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości określonej przez Oferującego w wezwaniu do złożenia zapisu,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w trzeciej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału, z uwzględnieniem Akcji Oferowanych przesuniętych z Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia księgi popytu, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie otrzymali wezwania do złożenia zapisu, a złożyli i opłacili zapisy – proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.2.3.5 Sposób traktowania przy przydziale akcji

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy księgi popytu.

5.2.3.6 Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

5.2.3.7 Termin zamknięcia Oferty

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w rozdziale w punkcie 5.1.3 niniejszego Rozdziału Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

5.2.3.8 Wielokrotne zapisy

W Transzy Inwestorów Indywidualnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, nie przekracza liczby wszystkich Akcji Oferowanych w tej transzy. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych równą liczbie wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

W dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających zapisy w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych zostaną zapisane Prawa do Akcji Serii F. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Akcje Serii F zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji Serii F po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w wyniku emisji Akcji Serii F i zarejestrowaniu Akcji Serii F przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji Serii F zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje Serii F.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Akcje Oferowane zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji Serii F. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w przedsiębiorstwie maklerskim, które prowadzi wskazany przez inwestora rachunek.

Dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu Prawami do Akcji Serii F oraz Akcjami Serii F przed dokonaniem powyższych zawiadomień. W terminie 2 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych Spółka poda do publicznej wiadomości informacje o dacie przydziału i łącznej liczbie przydzielonych akcji – w formie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „greenshoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3 Cena akcji oferowanych

Przed rozpoczęciem procesu budowy księgi popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Cenę Maksymalną. Cena Maksymalna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Cena emisyjna Akcji Serii F zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu odpowiednio przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego. Szczegóły zostały opisane poniżej.

Cena Emisyjna będzie taka sama dla obu transz. Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt oraz w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 56 Ustawy o ofercie publicznej (harmonogram oferty patrz pkt 5.1.3).

W przypadku, gdy ostateczna Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji w danej transzy, osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Serii F, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Stosowne oświadczenie na piśmie powinno być złożone w firmie inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Serii F, zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie Publicznej.

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem:

- ewentualnych kosztów prowizji maklerskiej w Transzy Inwestorów Indywidualnych,
- ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej.

Informacje na temat prawa pierwokupu zostały przedstawione w punkcie 5.1.13.

W ciągu ostatniego roku nie wystąpiły znaczące rozbieżności pomiędzy ceną papierów wartościowych oferowanych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane.

Proces ustalenia ceny

Emitent podejmie decyzję o ustaleniu przedziału Ceny Akcji Serii F („Przedział Cenowy”) na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy księgi popytu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o Przedziale Cenowym nie zostanie podana do publicznej wiadomości. Wielkości określające przedział cenowy mogą ulec zmianie w trakcie procesu tworzenia księgi popytu. Górna granica przedziału będzie równa Cenie Maksymalnej.

Cena Akcji Serii F zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym w granicach Przedziału Cenowego przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja o poziomie ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej przed rozpoczęciem subskrypcji w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Serii F będzie jednakowa dla wszystkich transz.

Ponadto zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Serii F, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez Oświadczenie na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Uprawnienia, o których mowa w powyższym akapicie, przysługują również inwestorom, którzy złożyli Deklarację w ramach procesu budowy księgi popytu, o którym mowa w punkcie 5.1.1.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Oferta Akcji Serii F nie będzie objęta gwarancją (subemisją) – Emitent nie zamierza zawierać umów gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania.

Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą przy ulicy Mokotowska 1, 00-640 Warszawa na podstawie umów z Emitentem zobowiązany jest do plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”).

Emitent szacuje, iż łączne koszty po stronie Emitenta związane z emisją Akcji Serii F wyniosą (z uwzględnieniem maksymalnej wartości części prowizyjnej) około 1,1 mln PLN. Całkowita i maksymalna wartość prowizji za plasowanie nie przekroczy 850 tys. PLN.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie. W Publicznej Ofercie nie występuje agent ds. płatności.

5.5 Podstawa Emisji i wyłączenie prawa poboru

Podstawą emisji jest Uchwała nr 22 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii F, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany statutu Spółki, zgodnie z którą upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii F.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie, czy oferowane Akcje są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach

Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonych przez GPW (rynek podstawowy).

Na Dzień Prospektu (tj. bez przeprowadzenia emisji Akcji Serii F) Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym.

W ocenie Zarządu Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F oraz Prawa do Akcji Serii F będą spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym. W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku równoległym lub podejmie decyzję o kontynuacji notowań Akcji Istniejących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Informacja o zamiarach Emitenta w tym zakresie zostanie przekazana w formie aneksu do prospektu emisyjnego przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, a termin ich przydziału w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu, zostanie stosownie przesunięty.

W przypadku, gdy Oferta nie dojdzie skutku, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i Akcje Serii E będą spełniać kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym.

Niezwłocznie po przydziale Akcji Serii F Zarząd wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Praw do Akcji Serii F do obrotu giełdowego.

Niezwłocznie po rejestracji przez Sąd Rejonowy podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Serii F Zarząd wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D i Akcji Serii E do obrotu giełdowego oraz z wnioskiem o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii F i z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Serii F do obrotu giełdowego.

Ewentualna rezygnacja z przeprowadzania Oferty nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D i Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym.

Uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w trybie art. 432 § 4 ksh oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w trybie art. 54 Ustawy o Ofercie. Art. 432 § 4 ksh stanowi, iż uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym może zawierać upoważnienie zarządu albo rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia. Emitent zwraca uwagę, iż zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w przypadku skorzystania przez Zarząd Emitenta z możliwości przewidzianej w art. 432 § 4 ksh i podaniu do publicznej wiadomości sumy, o jaką kapitał zakładowy będzie podwyższony, powoduje, iż suma ta nie może zostać zmieniona, jak również brak jest podstaw, aby Zarząd Emitenta dokonał ostatecznej sumy podwyższenia poprzez wskazanie minimalnej i maksymalnej wartości podwyższenia mieszczącej się w granicach wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Dodatkowo należy mieć na uwadze, iż subskrybowanie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz że subskrybowanie większej liczby akcji niż

wynikającej z określonej przez Zarząd Emitenta ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd Emitenta, przydzielając Akcje Oferowane, dokona redukcji zapisów.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii B, C, D i E są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

6.3 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Poza akcjami objętymi niniejszym Prospektem nie występuje jednoczesna lub prawie jednoczesna subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Funkcję animatora dla Akcji Serii B, C, D i E notowanych na rynku NewConnect pełni Alior Bank S.A.

6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1 Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Obecni akcjonariusze Emitenta nie sprzedają na podstawie niniejszego Prospektu jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.2 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu *lock-up*

Znaczeni Akcjonariusze Emitenta planują przed rozpoczęciem Oferty Publicznej zawarcie standardowych na rynku umów przewidujących ograniczenia w zakresie zbywania Akcji oraz dokonywania transakcji o podobnym charakterze (umowy typu *lock-up*), które będą obowiązywały przez określony czas od pierwszego dnia notowań Akcji na rynku regulowanym GPW.

W przypadku zawarcia tego typu umów informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

8 KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii F ok. 30,0 mln PLN. Przy założeniu, iż szacunkowe koszty Oferty wyniosą ok. 1,1 mln PLN, wpływy pieniężne netto Spółki wyniosą ok. 28,9 mln PLN. Na szacunkowe koszty przygotowania Oferty składają się następujące pozycje:

- 990 tys. PLN – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu Emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie);
- 60 tys. PLN – szacunkowy koszt promocji marketingowej; oraz
- 60 tys. PLN – szacunkowe pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia planowanej Oferty;

Złożenie zapisu na Akcje Serii F nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Serii F, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej na złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Serii F, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp.

Selvita opublikuje informacje dotyczące ostatecznych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

9 ROZWODNIENIE

Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat Selvity przedstawiał się następująco:

Tabela 48: Struktura akcjonariatu Selvity według stanu na Dzień Prospektu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	52,05%	8 946 385	61,64%
Bogusław Sieczkowski	909 419	8,69%	1 459 419	10,06%
Privatech Holdings Limited	925 738	8,85%	925 738	6,38%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	30,41%	3 182 024	21,92%

Źródło: Emitent

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W ramach nowej emisji Selvita zamierza wyemitować łącznie nie więcej niż 2.651.891 Akcji Serii F z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii F zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy.

Tabela 49: Struktura akcjonariatu Selvity po emisji Akcji Serii F

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Przewięźlikowski	5 446 385	41,53%	8 946 385	52,12%
Bogusław Sieczkowski	909 419	6,93%	1 459 419	8,50%
Privatech Holdings Limited	925 738	7,06%	925 738	5,39%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ)	3 182 024	24,26%	3 182 024	18,54%
Nowi akcjonariusze	2 651 891	20,22%	2 651 891	15,45%

Źródło: Emitent

9.2 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty

Oferta nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy.

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z Emisją

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy – Kancelaria Radców Prawnych

Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy – Kancelaria Radców Prawnych, świadcząca na rzecz Spółki usługi doradcy prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, obejmujące sporządzenie wybranych części Prospektu Emisyjnego oraz świadczenie usług w postępowaniu przed KNF związanym z zatwierdzeniem Prospektu. Dodatkowo, Kancelaria świadczyła na rzecz Spółki usługi doradcy prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, obejmujące sporządzenie wybranych części Prospektu Emisyjnego.

Doradca Finansowy i Oferujący

Dom Inwestycyjny Investors S.A. jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, polegające na:

- świadczeniu usług doradztwa finansowego związanego z przygotowaniem Publicznej Oferty;
- przygotowaniu określonych części Prospektu Emisyjnego oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia tego Prospektu Emisyjnego;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Publicznej Oferty;
- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia Akcji Serii B, C, D, E, F oraz Praw do Akcji Serii F do obrotu giełdowego na GPW.

Biegły Rewident

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest biegłym rewidentem badającym historyczne informacje Spółki za lata 2012-2013. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. doradzał Spółce w kwestiach związanych z prezentacją historycznych danych finansowych w związku z przeprowadzeniem Publicznej Oferty Akcji Serii F oraz brała udział w postępowaniu przed instytucjami rynku kapitałowego i KNF.

Współoferujący

Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A. pełni rolę Współoferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo przez Spółkę objęcia Akcji Oferowanych w transzy Inwestorów Indywidualnych.

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzone dodatkowe informacje, które były badane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 Dane na temat ekspertów

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego istotnego zaangażowania w Selvitę.

10.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone; źródła tych informacji

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł Emitent dołożył wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Źródła tych informacji zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznikami do Prospektu są:

Załącznik nr I – odpis KRS Emitenta

Załącznik nr II – Statut Spółki

Załącznik nr III – Formularz Zapisu

Załącznik nr IV – Definicje i Skróty

Załącznik nr V – Słowniczek Pojęć Branżowych

1 Załącznik nr I (odpis KRS Emitenta)

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.11.2014 godz. 13:43:00

Numer KRS: 0000367359

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		06.10.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/21318/14/930	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120515330, NIP: 6792942955
3.Firma, pod którą spółka działa	SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. BOBRZYŃSKIEGO, nr 14, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-348, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 2 z 10

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	20.08.2010R., NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ A.DEFLORIAN, D.JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, REP.A NR 3230/2010
	2	14.10.2010R., REP.A NR 3897/2010, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANETA DEFLORIAN, DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, § 19, § 7.
	3	24.11.2010R., REP.A NR 4339/2010, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANC.NOTARIALNEJ ANETA DEFLORIAN, DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ SPÓŁKA CYWILNA, UL.STAROWIŚLNA 22/2, 31-032 KRAKÓW, § 28.
	4	23-03-2011 R., REPERTORIUM A NR 1084/2011, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, ZMIANA § 7 UST. 1. 29-04-2011 R., REPERTORIUM A NR 1570/2011, NOTARIUSZ DOROTA JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE, § 7 UST. 1 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.
	5	28.06.2012R., REP.A NR 9634/2012, PIOTR TOMASZEK KANC.NOTARIALNA, UL.KARMELICKA 36/3, 31-128 KRAKÓW, ZMIENIONO § 7 UST.1 LIT.D) ORAZ § 24 UST.2

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA SELVITA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA ZASADACH WSKAZANYCH W ART.551 § 1 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH ORAZ W PLANIE PRZEKSZTAŁCENIA PRZYJĘTYM PRZEZ ZARZĄD SELVITA SP. Z O.O. W DNIU 26 LIPCA 2010R ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA PANA SŁAWOMIRA MIRKOWSKIEGO W ZAKRESIE POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI. UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘŁO NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SELVITA SP. Z O.O. W DNIU 20 SIEPNIA 2010R., AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOATARIUSZA DOROTĘ JASTRZĘBSKĄ-KWIECIEŃ Z KANC.NOTARIALNEJ A.DEFLORIAN, D.JASTRZĘBSKA-KWIECIEŃ S.C. UL.STAROWIŚLNA 22/2 W KRAKOWIE, REP.A NR 3230/2010	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	SELVITA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000285712
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	120515330

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 185 426,40 ZŁ	
2.Wysokość kapitału docelowego	-----	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	10463566	
4.Wartość nominalna akcji	0,40 ZŁ	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 185 426,40 ZŁ	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	220 426,40 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4050000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4.050.000 (CZTERY MILIONY PIĘĆDZIESIĄT TYSIĘCY) AKCJI IMIENNYCH SERII A JEST AKCJAMI UPRIWILEJOWANYMI CO DO GŁOSU, W TEN SPOSÓB ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1329500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1833000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	551066
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	2700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 4 z 10

informacja, że akcje nie są uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
---	--------

2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
---------------------------------	---

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZEWIĘŻLIKOWSKI
---	------------------------------	------------------

1	2.Imiona	PAWEŁ TADEUSZ
---	----------	---------------

1	3.Numer PESEL/REGON	72022904417
---	---------------------	-------------

1	4.Numer KRS	****
---	-------------	------

1	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
---	-------------------------------------	----------------

1	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
---	--	-----

1	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
---	-------------------------------------	-------

2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SIECZKOWSKI
---	------------------------------	-------------

2	2.Imiona	BOGUSŁAW STANISŁAW
---	----------	--------------------

2	3.Numer PESEL/REGON	72043013639
---	---------------------	-------------

2	4.Numer KRS	****
---	-------------	------

2	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
---	-------------------------------------	--------------------

2	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
---	--	-----

2	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
---	-------------------------------------	-------

3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRUCA
---	------------------------------	-------

3	2.Imiona	MIŁOŚĆ KAZIMIERZ
---	----------	------------------

3	3.Numer PESEL/REGON	79070320079
---	---------------------	-------------

3	4.Numer KRS	****
---	-------------	------

3	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
---	-------------------------------------	-----------------

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 5 z 10

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KWAŚNY
	2.Imiona	SEBASTIAN SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL/REGON	73010903278
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZÓZKA
	2.Imiona	KRZYSZTOF DANIEL
	3.Numer PESEL/REGON	79122805338
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZYDRÓN
	2.Imiona	MIROSLAWA MONIKA
	3.Numer PESEL/REGON	75082613422
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	ROMANOWSKI	
		2.Imiona	PIOTR	
		3.Numer PESEL	69112200355	
	2	1.Nazwisko	CHWAST	
		2.Imiona	RAFAL PIOTR	
		3.Numer PESEL	71081611058	
	3	1.Nazwisko	PRZEWIĘŻLIKOWSKI	
2.Imiona		ADAM TADEUSZ		
3.Numer PESEL		49122504414		

4	1.Nazwisko	DUBIN
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	45090100793
5	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	51091507279

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WOLANIN
	2.Imiona	PAULINA KINGA
	3.Numer PESEL	80101009607
	4.Rodzaj prokury	PROKURENT MOŻE REPREZENTOWAĆ SPÓŁKĘ DZIAŁAJĄC TYLKO ŁĄCZNIE Z JEDNYM Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI.
2	1.Nazwisko	NOCUŃ
	2.Imiona	TOMASZ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	79082908973
	4.Rodzaj prokury	PROKURENT MOŻE REPREZENTOWAĆ SPÓŁKĘ DZIAŁAJĄC TYLKO ŁĄCZNIE Z JEDNYM Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	01, 28, Z, UPRAWA ROŚLIN PRZYPRAWOWYCH I AROMATYCZNYCH ORAZ ROŚLIN WYKORZYSTYWANYCH DO PRODUKCJI LEKÓW I WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	2	01, 29, Z, UPRAWA POZOSTAŁYCH ROŚLIN WIELOLETNIICH
	3	01, 30, Z, ROZMNAŻANIE ROŚLIN
	4	01, 49, Z, CHÓW I HODOWLA POZOSTAŁYCH ZWIERZĄT
	5	01, 61, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA PRODUKCJĘ ROŚLINNĄ
	6	01, 62, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA CHÓW I HODOWLĘ ZWIERZĄT GOSPODARSKICH
	7	01, 64, Z, OBRÓBKA NASION DLA CELÓW ROZMNAŻANIA ROŚLIN
	8	10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	10	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	11	20, 20, Z, PRODUKCJA PESTYCYDÓW I POZOSTAŁYCH ŚRODKÓW AGROCHEMICZNYCH
	12	20, 41, Z, PRODUKCJA MYDŁA I DETERGENTÓW, ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH
	13	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	14	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	15	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	16	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	17	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH

18	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
19	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
20	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
21	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
22	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
23	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
24	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
25	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
26	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
27	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
28	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOPY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
29	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
30	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
31	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
32	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
33	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
34	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
35	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
36	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
37	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
38	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
39	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDIJEJ NIESKLASYFIKOWANA
40	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
41	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
42	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
43	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
44	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
45	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
46	71, 20, A, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOSCI
47	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
48	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
49	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
50	73, 1, , REKLAMA
51	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
52	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDIJEJ NIESKLASYFIKOWANE

53	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
54	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
55	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
56	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
57	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
58	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
59	86, 90, D, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
60	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.07.2011	01.01.2010-31.12.2010
	2	02.08.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	24.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	02.08.2012	01.01.2011-31.12.2011
	2	24.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 9 z 10

4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011-31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/367359/11/20141112134300

Wydruk przygotowany dla weryfikacji dokumentu

Strona 10 z 10

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.11.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2 Załącznik nr II – Statut Spółki

Tekst jednolity Statutu Selvita S.A.
uwzględniający uchwałę nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku
o zmianie akcji serii D na akcje na okaziciela oraz
zwiększeniu maksymalnego składu Zarządu do 7 osób

STATUT SELVITA SPÓŁKA AKCYJNA

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka działa pod firmą SELVITA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może w obrocie używać skrótu firmy SELVITA S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w SELVITA S.A. z siedzibą w Krakowie.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć zakłady, oddziały i przedstawicielstwa, przystępować do innych spółek oraz uczestniczyć w przedsięwzięciach wspólnych i powiązaniach gospodarczych.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych (01.28.Z PKD),
 - 2) Uprawa pozostałych roślin wieloletnich (01.29.Z PKD),
 - 3) Rozmnażanie roślin (01.30.Z PKD),
 - 4) Chów i hodowla pozostałych zwierząt (01.49.Z PKD),
 - 5) Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną (01.61.Z PKD),
 - 6) Działalność usługowa wspomagająca chów i hodowlę zwierząt gospodarskich (01.62.Z PKD),
 - 7) Obróbka nasion dla celów rozmnażania roślin (01.64.Z PKD),
 - 8) Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana (10.89.Z PKD),
 - 9) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (20.13.Z PKD),
 - 10) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (20.14.Z PKD),
 - 11) Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych (20.20.Z PKD),
 - 12) Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących (20.41.Z PKD),
 - 13) Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (20.42.Z PKD),
 - 14) Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z PKD),
 - 15) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (21.10.Z PKD),

- 16) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20.Z PKD),
- 17) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z PKD),
- 18) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (32.50.Z PKD),
- 19) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z PKD),
- 20) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (38.12.Z PKD),
- 21) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (38.21.Z PKD),
- 22) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (38.22.Z PKD),
- 23) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z PKD),
- 24) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z PKD),
- 25) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z PKD),
- 26) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (46.75.Z PKD),
- 27) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z PKD),
- 28) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z PKD),
- 29) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.99.Z PKD),
- 30) Transport drogowy towarów (49.41.Z PKD),
- 31) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B PKD),
- 32) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z PKD),
- 33) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z PKD),
- 34) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z PKD),
- 35) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62.0 PKD),
- 36) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z PKD),
- 37) Działalność portali internetowych (63.12.Z PKD),
- 38) Działalność agencji informacyjnych (63.91.Z PKD),
- 39) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (63.99.Z PKD),
- 40) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z PKD),
- 41) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z PKD),
- 42) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (68.3 PKD),
- 43) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z PKD),
- 44) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z PKD),
- 45) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z PKD),
- 46) Badania i analizy związane z jakością żywności (71.20.A PKD),
- 47) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B PKD),
- 48) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z PKD),
- 49) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z PKD),
- 50) Reklama (73.1 PKD),
- 51) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z PKD),

- 52) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z PKD),
 - 53) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z PKD),
 - 54) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z PKD),
 - 55) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z PKD),
 - 56) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z PKD),
 - 57) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B PKD),
 - 58) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z PKD),
 - 59) Działalność paramedyczna (86.90.D PKD),
 - 60) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (86.90.E PKD).
2. Wszelka działalność wymagająca zezwoleń lub koncesji prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

§ 6

1. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta przez większość 2/3 głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

III. Kapitały Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.185.426,40 (cztery miliony sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć 40/100) złotych i dzieli się na 10.463.566 (dziesięć milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt sześć) akcji, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, w tym:
- a) 4.050.000 (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 4.050.000;
 - b) 1.329.500 (jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii B o numerach od 0.000.001 do 1.329.500;
 - c) 1.833.000 (jeden milion osiemset trzydzieści trzy tysiące) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0.000.001 do 1.833.000;
 - d) 551.066 (pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćdziesiąt sześć) **akcji na okaziciela** serii D o numerach od 0.000.001 do 551.066;
 - e) 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0.000.001 do 2.700.000.
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS majątkiem spółki przekształcanej, czyli SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie.
3. Akcje imienne serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

§ 8

1. Spółka może wydawać akcje imienne lub akcje na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela wymaga zgody Zarządu.

§ 9

Akcje Spółki są zbywalne.

§ 10

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 11

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 12

1. Sposób przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, określi uchwała Walnego Zgromadzenia, która może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
2. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.
3. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

IV. Organy Spółki

§ 13

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd go nie zwołał w przepisany terminie, o którym mowa w ust. 2 oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.

§ 15

Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki, w Łodzi, w Katowicach lub w Warszawie.

§ 16

1. Z zastrzeżeniem przepisów prawa i postanowień Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli reprezentowane jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych bądź niniejszy Statut stanowi inaczej.

§ 17

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

§ 18

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego

Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 19

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:
 - a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym;
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
 - d) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - e) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - f) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - g) podejmowanie uchwały, w trybie art. 394 Kodeksu spółek handlowych związanej z zawieraniem umowy o nabycie dla Spółki oraz spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki jakiegokolwiek mienia, za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego, od założyciela lub akcjonariusza Spółki, albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki, jeżeli umowa ma zostać zawarta przed upływem dwóch lat od dnia zarejestrowania Spółki,
 - h) zmiana statutu Spółki,
 - i) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 20 ust. 3,
 - k) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - l) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i ich wysokości,
 - m) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
 - n) tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
 - o) połączenie Spółki z innymi spółkami, przekształcenie albo podział Spółki,
 - p) rozwiązanie Spółki.

Rada Nadzorcza

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) osób, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) osób.
2. Członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje akcjonariusz – Imageview Consultants Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), na mocy pisemnego oświadczenia składanego Spółce. To uprawnienie osobiste wygasa z dniem, gdy Spółka stanie się spółką publiczną. Członek Rady Nadzorczej powołany na mocy tego uprawnienia osobistego zachowuje swój mandat.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję.
5. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.
6. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

§ 21

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

§ 22

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - d) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki i ich wysokości,
 - e) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką, a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - g) zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
 - h) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi wobec Spółki lub uczestniczenie w spółkach lub przedsięwzięciach konkurencyjnych wobec niej.

§ 23

1. Rada Nadzorcza zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swojego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymają osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji.
3. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 4 i 5 określa Regulamin Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

§ 24

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Zarząd składa się z 1 (jeden) do **7 (siedem)** osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu.
3. Liczbę Członków Zarządu każdej kadencji określa Rada Nadzorcza.
4. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą zostać powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

§ 25

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§ 26

1. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.
2. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz tej obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu.

§ 27

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa i Statutu Spółki.

§ 28

Do reprezentacji Spółki upoważnieni są: dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

V. Rachunkowość Spółki

§ 29

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

VI. Założyciele Spółki.

§ 30

Założycielami Spółki są wspólnicy SELVITA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, czyli:

1. Paweł Przewięźlikowski
2. Krzysztof Brzózka
3. Anna Waszkielewicz
4. Tomasz Nocuń
5. Miłosz Gruca

6. Sebastian Kmiecik
7. Mateusz Nowak
8. Paulina Wolanin
9. Nicolas Beuzen
10. Imageview Consultants Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr)

VII. Postanowienia końcowe

§ 31

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile odrębne przepisy nie wskazują dodatkowo innych miejsc publikacji.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

3 Załącznik nr III – Formularz Zapisu**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE**

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela spółki Selvita S.A. oferowane w Ofercie. Przedmiotem Oferty jest do 2.651.891 akcji serii F (nowej emisji) o wartości nominalnej 0,40 PLN każda. Podstawą prawną emisji jest uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2014 r.

1. Imię i nazwisko lub firma osoby prawnej:.....
2. Miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedziba i adres osoby prawnej:
.....
3. Adres do korespondencji:
.....
4. Status dewizowy: rezydent nierezydent
5. Rezydent: osoba fizyczna – rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych – numer KRS, numer REGON lub inny numer identyfikacyjny:
6. Nierezydent: osoba fizyczna – seria i numer paszportu / dla osób prawnych – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania:.....
7. Rodzaj transzy: Transza Inwestorów Indywidualnych Transza Inwestorów Instytucjonalnych
8. Cena Akcji Oferowanej:.....zł
9. Liczba akcji objętych zapisem:..... (słownie:.....)
10. Kwota wpłaty na akcje:.....zł (słownie:.....)
11. Sposób zapłaty: gotówka przelew
12. Wskazanie rachunku do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części (**dotyczy tylko Transzy Inwestorów Instytucjonalnych**):
rachunek nr
prowadzony przez
(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek)
13. Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje:
.....

Oświadczenia osoby składającej zapis

Oświadczam, że zapoznałem(am) się z treścią Prospektu spółki Selvita S.A. i akceptuję warunki Oferty. Oświadczam, że zapoznałem(am) się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuję jego treść. Oświadczam, że zgadzam się na przydzielenie mniejszej liczby akcji niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na akcje Selvita S.A. przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu oraz Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Data i podpis składającego zapis

Data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Dyspozycja Deponowania Akcji

Wypełniają jedynie podmioty składające zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Ja, niżej podpisany(a), proszę o zdeponowanie przydzielonych mi akcji na moim rachunku inwestycyjnym

nr..... prowadzonym przez

Data i podpis składającego dyspozycję

Data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis

4 Załącznik nr IV – Definicje i Skróty

Akcje Istniejące	Oznacza 6.413.566 akcji serii B, C, D i E („Akcje Istniejące”), w tym: 1.329.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 0,40 PLN każda, 1.833.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 0,40 PLN każda, 551.066 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,40 PLN każda, 2.700.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,40 PLN każda;
Akcje Oferowane	Akcje Serii F;
Akcje Serii F	Oznacza do 2.651.891 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda o numerach od F 0000001 do F 2651891;
Biegły Rewident	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.;
Dzień Prospektu, Data Prospektu, Dzień Zatwierdzenia Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez KNF;
DI Investors	Spółka Dom Inwestycyjny Investors SA z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000277384;
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
EBITDA	Wskaźnik EBITDA zdefiniowany jest jako zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja. EBITDA nie jest wskaźnikiem MSSF i nie należy go uznawać za alternatywę żadnego wskaźnika liczonego wg MSSF. EBITDA nie stanowi ujednoliczonego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Emitenta może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki;
Elektroniczne Postępowanie Upominawcze	Przewidziane jest dla roszczeń pieniężnych dochodzonych w trybie przepisów rozdziału 1 działu VIII tytułu VII księgi pierwszej części pierwszej Kodeksu Postępowania Cywilnego;
Emitent, Spółka	Spółka Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie i adresem przy ul. Bobrzyńskiego 14, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 367359;
EURIBOR	Stopa procentowa kredytów w strefie euro oferowanych przez jeden bank innemu bankowi (ang. Euro Interbank Offered Rate);
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Emitenta	Selvita S.A. wraz ze spółkami zależnymi: BioCentrum Sp. z o.o. oraz Selvita Services Sp. z o.o.;
IPO	Initial Public Offering (IPO) – pierwsza oferta publiczna;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA;
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
KPF	Konferencja Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce;
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Kod ISIN	Międzynarodowe oznaczenie identyfikujące papier wartościowy (ang. International Securities Identifying Number);
Kodeks Postępowania Cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.1964.43.296, z późn. zm.);
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2000.94.1037, z późn. zm.);
Komitet Audytu	Komitet Audytu Selvita S.A.;
MCP (MRPO)	Małopolskie Centrum Przedsiębiorczości (Małopolski Regionalny Program Operacyjny);
MSR	Międzynarodowy Standard Rachunkowości;

MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską;
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
NCN	Narodowe Centrum Nauki;
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Selvita S.A.;
Oferujący, Doradca Finansowy	Dom Inwestycyjny Investors Spółka Akcyjna;
Oferta, Oferta Publiczna	Publiczna oferta objęcia Akcji Serii F;
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości;
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania akcji, nie mających formy dokumentu;
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej;
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo Dewizowe (Dz.U.2012.826 j.t.);
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Prospekt emisyjny Selvita S.A. sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego;
Program Motywacyjny	W dniu 21 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki. Program Motywacyjny oparty będzie o akcje własne Spółki nabyte przez Spółkę i zbywane kluczowym członkom kadry menedżerskiej oraz pracownikom Spółki;
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Przewodniczący Rady Nadzorczej Selvita S.A.;
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta	Rada Nadzorcza Selvita S.A.;
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwalony Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.;
Regulamin Komitetu Audytu	Regulamin Komitetu Audytu Selvita S.A.;
Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta	Regulamin Rady Nadzorczej Selvita S.A.;
Regulamin Walnych Zgromadzeń Emitenta	Regulamin Walnych Zgromadzeń Selvita S.A.;
Regulamin Zarządu Emitenta	Regulamin Zarządu Selvita S.A.;
Rozporządzenia o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U.2010.84.547);
Selvita S.A.	Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwalone Uchwałą Nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r., z późn. zm.;
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 października 2012 r., z późn. zm.;
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2012-2013 sporządzone zgodnie z MSSF;
SSE	Specjalna Strefa Ekonomiczna w Krakowie;
Statut, Statut Emitenta	Statut Selvita S.A.;
UE	Unia Europejska;
USD	Dolar amerykański – jednostka monetarna obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej;
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.2009.77.649, z późn. zm.);

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U.2004.146.1546, z późn. zm.);
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2010.211.1384 j.t., z późn. zm.);
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439 j.t., z późn. zm.);
Ustawa o PDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2012. 361 j.t., z późn. zm.);
Ustawa o PDOP, ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2011.74.397 j.t., z późn. zm.);
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013.330 j.t., z późn. zm.);
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U.2013.672 j.t., z późn. zm.);
Ustawa Prawo własności przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (Dz.U.2003.119.1117 j.t. z późn. zm.);
Współoferujący	Biuro Maklerskie ALIOR BANK S.A.
WUP	Wojewódzki Urząd Pracy
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie akcjonariuszy Selvita S.A.;
WIBOR	Wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym (ang. Warsaw Interbank Offered Rate);
Zarząd, Zarząd Emitenta	Zarząd Selvita S.A.;
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5 Załącznik nr V – Słownik Pojęć Branżowych I Rynkowych

ADMET	Ocena parametrów farmakodynamicznych leku (opisujących los leku w organizmie) oraz jego toksyczności. ADMET = absorption, distribution, metabolism, excretion, toxicity.
Autoagresja	Zjawisko polegające na zaistnieniu odpowiedzi układu odpornościowego organizmu skierowanej przeciwko własnemu, prawidłowym komórkom organizmu.
Chłoniak	Choroby nowotworowe wywodzące się z układu chłonnego (limforetikularnego). Najczęściej objawiają się powiększeniem węzłów chłonnych lub wątroby i śledziony.
CNS	Central Nervous System, ośrodkowy układ nerwowy.
Faza badań	Jedna z faz rozwoju leku: faza odkrycia, przedkliniczna, I-III faza badań klinicznych, rejestracja, sprzedaż, faza IV – monitoring farmaceutyczny.
FTE	Jednostki przeliczeniowe służące do ustalania faktycznego zatrudnienia w działalności B+R. Jeden ekwiwalent pełnego czasu pracy (w skrócie EPC z ang. FTE – full time equivalent) oznacza jeden osobo-rok poświęcony wyłącznie na działalność B+R. Zatrudnienie w działalności B+R w ekwiwalentach pełnego czasu pracy ustala się na podstawie proporcji czasu przepracowanego przez poszczególnych pracowników w ciągu roku sprawozdawczego przy pracach B+R w stosunku do pełnego czasu pracy obowiązującego w danej instytucji na danym stanowisku pracy.
GLP	<i>ang. Good Laboratory Practice</i> ; Dobra Praktyka Laboratoryjna.
GMP	<i>ang. Good Manufacturing Practice</i> ; Dobra Praktyka Wytwarzania.
In silico	Za pomocą modelowania komputerowego.
In vitro	Testy wykonywane „w szkle” poza żywym organizmem, czyli w laboratorium biologicznym albo chemicznym.
In vivo	Testy na żywym organizmie, typowo na zwierzętach.
Inhibitor	Substancja powstrzymująca działanie, np. inhibitor kinazy to substancja hamująca działanie danej kinazy.
IP	Intellectual property, własność intelektualna.
Kandydat kliniczny	Cząsteczka, która ma potwierdzoną skuteczność i bezpieczeństwo wystarczające do skierowania do badań na ludziach.
Kinaza	Jeden z podstawowych typów białek regulacyjnych w organizmie; kinazy regulują aktywność biologiczną innych białek, a przez to aktywność większości kluczowych procesów w żywej komórce; na poziomie molekularnym regulacja aktywności odbywa się poprzez fosforylację, to jest dołączenie do białka reszt fosforanowych.
Lek generyczny	Określenie leku będącego zamiennikiem leku oryginalnego, zawierającym tę samą substancję czynną.
LIMS	<i>ang. Laboratory Information Management Systems</i> ; system zarządzania informatycznego, który wspomaga operacje laboratorium.
Milestone	Kamień milowy, osiągnięcie pewnego konkretnego celu pośredniego w projekcie, zwykle przejście pomiędzy jedną a drugą fazą badań; typowo płatności w umowach partneringowych są powiązane z osiągnięciem konkretnych milestone'ów.
Non-GLP	Badania wstępne, prowadzone przed formalnym rozwojem przedklinicznym, bez odpowiednich certyfikatów jakościowych.
Out licensing	Sprzedaż praw do korzystania z patentu na cząsteczki, które mogą być rozwijane jako leki, w tym również sprzedaż samego patentu.
Partnering	Współpraca badawczo-rozwojowa w biotechnologii i farmacji polegająca na wspólnym prowadzeniu projektu rozwoju nowego leku realizowana zwykle przez przejęcie finansowania prac badawczych przez firmę większą w zamian za udziały w przyszłych przychodach z projektu. Firma mniejsza, pierwotny właściciel projektu, może, ale nie musi, wykonywać dalsze prace projektowe lub też przekazać odpowiedzialność za całość dalszych badań większemu kupującemu.
Proof-of-concept	Potwierdzenie, że dana cząsteczka wykazuje efekt terapeutyczny, tak jak zakłada cel projektu, często utożsamiane z wynikami fazy II prób klinicznych na ludziach.
Przeciwciała	Białko rozpoznające w sposób swoisty inne obce dla organizmu cząsteczki (tzw. antygeny – wirusowe, bakteryjne, nowotworowe); przeciwciała są jedną z form obrony układu odpornościowego organizmu – są produkowane w odpowiedzi na obcy antygen, wiążą się z nim i „rekrutują” inne elementy układu odpornościowego; podobnie działają przeciwciała syntetyzowane poza organizmem człowieka i podawane jako leki.

R&D, B+R	Research & Development – Badania i Rozwój.
REACH	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosownych ograniczeń w zakresie chemikaliów skierowane do przedsiębiorstw sektora chemicznego i petrochemicznego.
Receptory monoglutaminergiczne	Grupa białek związanych z ośrodkowym układem nerwowym.
Scouting	Poszukiwanie na rynku (np. wśród uczelni i jednostek badawczych) ciekawych projektów farmaceutycznych do zakupu.
Tauopatia	Grupa chorób spowodowanych nieprawidłowościami związanymi z mikrotubulami białka tau. Do tej grupy chorób zalicza się następujące jednostki chorobowe: <ul style="list-style-type: none">– choroba Alzheimera,– otępienie czołowo-skroniowe,– postępujące porażenie nadjądrowe,– zwyrodnienie korowo-podstawne,– otępienie z ziarnami argentofilnymi.
Terapia celowana	Leczenie, którego podstawą jest silnie wybiórcze wpływanie na wybrany cel biologiczny (np. białko) w organizmie pacjenta bez dużego wpływu na inne elementy organizmu (w odróżnieniu od leków cytotoksycznych, które działają toksycznie na wszystkie komórki dzielące się).
Transdukcja sygnałów	Sygnały (wewnętrzne) generowane w obrębie organizmu, prowadzące do zmian fizjologicznych, morfologicznych i rozwojowych w komórkach i tkankach.
