

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Mam przyjemność złożyć na Państwa ręce raport roczny Grupy Kapitałowej Selvita S.A., będący jednocześnie pierwszym raportem okresowym w historii Grupy, przygotowanym zgodnie ze standardami obowiązującymi na głównym rynku GPW. Dokument stanowi podsumowanie działań i wydarzeń, które miały miejsce w 2014 r. – okresie bezspornie przełomowym dla Selvity i jej Akcjonariuszy. Możemy bowiem dziś powiedzieć, że Selvita w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy wyraźnie dojrzała, uzyskując jednocześnie trwałą rentowność.

Listę kluczowych z punktu widzenia Akcjonariuszy wydarzeń otwiera przeprowadzona w grudniu i zakończona sukcesem publiczna emisja akcji, w ramach której pozyskaliśmy 27,3 mln zł oraz towarzyszące jej przeniesienie notowań z NewConnect na regulowany rynek GPW. Popyt wśród Inwestorów detalicznych i instytucjonalnych na akcje w ofercie wielokrotnie przekroczył ich podaż. Pozyskane środki zostaną przeznaczone przede wszystkim na finansowanie obszernego programu inwestycyjnego, obejmującego rozwój projektów innowacyjnych – przede wszystkim z obszaru onkologii - oraz rozbudowę i wyposażenie powierzchni laboratoryjnych.

Niewiele wcześniej – na początku listopada – udało nam się podpisać trzeci na przestrzeni 14 miesięcy kontrakt partnerski, istotny dla nas zarówno z komercyjnego, jak i naukowego punktu widzenia. Współpraca z amerykańską spółką Felicite Therapeutics dotyczy bardzo ciekawego, unikalnego obszaru uśpionych komórek nowotworowych. Wspólnie rozpoczęliśmy prace nad rozwojem leków celujących w jedne z najgroźniejszych i najbardziej opornych na leczenie nowotworów, takich jak np. rak trzustki.

Realizujemy również projekty innowacyjne we współpracy z H3 Biomedicine i Merck Serono. O postępach prac świadczy chociażby pierwszy kamień milowy osiągnięty w 2014 r. w badaniach prowadzonych z H3.

W całym 2014 r. podpisaliśmy dziesiątki większych i mniejszych umów usługowych, między innymi z największymi koncernami farmaceutycznymi na świecie. Weszliśmy jednocześnie na nowe, bardzo obiecujące rynki, takie jak choćby rozwijający się w błyskawicznym tempie rynek brazylijski. Kolejne otrzymywane zlecenia i rozszerzane zakresy współpracy mogą świadczyć o zadowoleniu naszych kontrahentów z jakości pracy naukowców Selvity. Poza obserwowanym wzrostem przychodów segmentu usługowego, istotne jest również to, czego na zewnątrz nie widać – kształtowanie trwałych relacji z wieloma podmiotami o ugruntowanej pozycji na globalnym rynku farmacji i biotechnologii.

Wszystko to, wraz z podpisanymi we wcześniejszych latach kontraktami pozwoliło Grupie Kapitałowej Selvita S.A. wypracować w 2014 r. 41,6 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, wskaźnik

EBITDA na poziomie 7,6 mln zł oraz zysk netto w wysokości 5,9 mln zł. Wyniki świadczą również o tym, że Selvita staje się coraz mniej zależna od dotacji. Nie oznacza to, że przestaniemy czynić wysiłki, których celem będzie dalsze lewarowanie naszego kapitału poprzez dofinansowanie z grantów. Pozyskaliśmy w ten sposób już kilkadziesiąt milionów złotych.

Biorąc pod uwagę nasze otoczenie, perspektywy Selvity w roku bieżącym wyglądają bardzo obiecująco. Prowadzimy zaawansowane rozmowy z potencjalnymi partnerami w projektach SEL24 i SEL120. W wyniku tych negocjacji planujemy w tym roku podpisać przynajmniej jeden duży kontrakt w segmencie innowacyjnym.

Obserwując sytuację i trendy w segmencie usługowym, oczekujemy, że dynamika jego wzrostu utrzyma się w tym roku na wysokim poziomie.

Wyjątkowo istotnym krokiem będzie otwarcie biura na terenie Stanów Zjednoczonych. Obecność w Regionie Bostonu - największym ośrodku koncentracji firm biotechnologicznych na świecie – niesie ze sobą niezliczone korzyści. Przede wszystkim pozwoli nam lepiej obsługiwać projekty realizowane już dla klientów amerykańskich oraz pomoże w pozyskaniu kolejnych kontraktów, zarówno w segmencie innowacyjnym, jak i usługowym. Jest to równocześnie wyraźny wzrost prestiżu dla Selvity w skali globalnej.

Zapewniam, że Selvita będzie konsekwentnie realizowała również pozostałe założenia przedstawionej niedawno Inwestorom strategii. Jestem przekonany, że nasze działania będą prowadziły do dalszego wzrostu wyników Spółki, zwiększając jednocześnie jej wartość dla Akcjonariuszy. W imieniu Zarządu i Pracowników Selvita S.A. pragnę podziękować Państwu za okazane zaufanie oraz wsparcie realizowanych przez nas działań.

Z poważaniem,

Paweł Przewięźlikowski

Prezes Zarządu Selvita S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA SELVITA S.A.
UL. BOBRZYŃSKIEGO 14
30-348 KRAKÓW**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... | 3 |
| RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014 | 5 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 5 |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą..... | 5 |
| 2. Struktura Grupy Kapitałowej | 5 |
| 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy..... | 6 |
| 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie | 6 |
| 5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej | 7 |
| II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 8 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE | 9 |
| 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 2. Dokumentacja konsolidacyjna | 9 |
| 3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej | 10 |
| IV. UWAGI KOŃCOWE | 11 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Selvita S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Selvita S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Bobrzyńskiego 14. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 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 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SELVITA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą Selvita S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Bobrzyńskiego 14.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000367359.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 4.185.426,40 zł i dzielił się na 4.050.000 akcji uprzywilejowanych oraz 6.413.566 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
- Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
- Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
- Sebastian Kwaśny – Członek Zarządu,
- Mirosława Zydróż – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Selvita S.A. oraz
- b) spółki zależne:
 - BioCentrum Sp. z o.o.,
 - Selvita Services Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

| Nazwa i siedziba Spółki | Udział w kapitale (w %) | Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii | Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki |
|-----------------------------|-------------------------|---|--|
| BioCentrum Sp. z o.o. | 100% | Brak obowiązku badania | 31.12.2014 |
| Selvita Services Sp. z o.o. | 100% | Brak obowiązku badania | 31.12.2014 |

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Grupa Kapitałowa sporządzała statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości. Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 2.385.349,52 zł. Statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Biegły rewident w dniu 12 maja 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 9 lipca 2014 roku.

Statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2014 roku.

Grupa Kapitałowa na potrzeby prospektu emisyjnego sporządzała ponadto skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i zawierające dane porównawcze, stanowiące dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 1 stycznia 2012 roku. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Biegły rewident w dniu 10 lipca 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 listopada 2013 roku oraz aneksu z dnia 10 grudnia 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 17 do 21 listopada 2014 roku, od 23 lutego do 6 marca 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 12 marca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 28.865 | 13.053 | 9.514 |
| Koszty działalności operacyjnej | 36.285 | 24.142 | 22.386 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 5.272 | (2.228) | (6.184) |
| Zysk (strata) netto | 5.850 | (2.445) | (5.546) |

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Zapasy | 706 | 391 | 418 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 7.048 | 4.091 | 1.196 |
| Aktywa obrotowe | 17.310 | 11.191 | 8.778 |
| Suma aktywów | 26.803 | 18.258 | 16.486 |
| Kapitał (fundusz) własny | 9.254 | 3.403 | 5.849 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne) | 15.271 | 11.401 | 7.718 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5.363 | 3.098 | 1.881 |
| Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania | 17.550 | 14.855 | 10.637 |

Wskaźniki rentowności i efektywności

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży | 18% | -17% | -65% |
| – rentowność netto kapitału własnego | 172% | -42% | -49% |
| – wskaźnik rotacji majątku | 1,08 | 0,71 | 0,58 |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 69 | 73 | 62 |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 42 | 37 | 29 |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach | 5 | 6 | 6 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| – stopa zadłużenia | 65% | 81% | 65% |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 35% | 19% | 35% |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł) | 2.038 | (210) | 1.060 |
| – wskaźnik płynności | 1,13 | 0,98 | 1,14 |
| – wskaźnik podwyższonej płynności | 1,09 | 0,95 | 1,08 |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- wydłużenie okresu rotacji zobowiązań,
- skrócenie okresu rotacji należności oraz zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.803.252,78 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 5.850.126,09 zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 5.850.126,09 zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.850.126,09 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 540.470,25 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazynego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 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 marca 2015 roku

Grupa Kapitałowa Selvita S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone
na dzień 31.12.2014

zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

| Spis treści | Strona |
|--|---------------|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów | 3 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 7 |
| Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Informacje ogólne | 8 |
| 2 | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 9 |
| 3 | Stosowane zasady rachunkowości | 12 |
| 4 | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 25 |
| 5 | Przychody ze sprzedaży | 26 |
| 6 | Segmenty operacyjne | 28 |
| 7 | Przychody finansowe | 31 |
| 8 | Koszty finansowe | 32 |
| 9 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 33 |
| 10 | Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej | 34 |
| 11 | Działalność zaniechana | 39 |
| 12 | Aktywa trwale przeznaczone do zbycia | 39 |
| 13 | Zysk na akcję | 40 |
| 14 | Rzeczowe aktywa trwałe | 41 |
| 15 | Wartość firmy | 44 |
| 16 | Pozostałe aktywa niematerialne | 45 |
| 17 | Jednostki zależne | 47 |
| 18 | Pozostałe aktywa finansowe | 48 |
| 19 | Pozostałe aktywa | 50 |
| 20 | Zapasy | 51 |
| 21 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 52 |
| 22 | Usługi długoterminowe | 53 |
| 23 | Kapitał podstawowy | 54 |
| 24 | Kredyty i pożyczki otrzymane | 56 |
| 25 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 57 |
| 26 | Rezerwy | 58 |
| 27 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 59 |
| 28 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 60 |
| 29 | Instrumenty finansowe | 61 |
| 30 | Przychody przyszłych okresów | 67 |
| 31 | Transakcje z jednostkami powiązanymi | 68 |
| 32 | Połączenia Spółek handlowych | 69 |
| 33 | Zbycie działalności | 69 |
| 34 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 70 |
| 35 | Transakcje niepieniężne | 70 |
| 36 | Przeciętne zatrudnienie w Grupie | 70 |
| 37 | Zobowiązania do poniesienia wydatków | 71 |
| 38 | Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 71 |
| 39 | Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego | 71 |
| 40 | Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 71 |
| 41 | Kursy walutowe | 71 |
| 42 | Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie | 72 |
| 43 | Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego | 72 |
| 44 | Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 72 |
| 45 | Zdarzenia po dniu bilansowym | 72 |
| 46 | Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 72 |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

| | Nota | Okres zakończony | Okres zakończony |
|---|------|---------------------|---------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | | PLN | PLN |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 28 864 758 | 13 053 068 |
| Przychody z tytułu dotacji | | 12 429 909 | 8 688 258 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 | 262 091 | 172 818 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 41 556 758 | 21 914 145 |
| Zmiana stanu produktów | | (143 884) | 82 451 |
| Amortyzacja | | (2 354 413) | (2 082 463) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (7 479 464) | (4 985 672) |
| Usługi obce | | (6 157 084) | (4 210 420) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (17 755 059) | (11 625 899) |
| Podatki i opłaty | | (262 673) | (186 265) |
| Pozostałe koszty | | (1 733 403) | (843 073) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (345 421) | (258 584) |
| Inne | | (53 465) | (32 426) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (36 284 866) | (24 142 353) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 5 271 892 | (2 228 208) |
| Przychody finansowe | 7 | 376 424 | 35 821 |
| Koszty finansowe | 8 | (221 229) | (234 273) |
| Inne | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 5 427 087 | (2 426 660) |
| Podatek dochodowy | 10 | 423 039 | (18 584) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Zysk netto przypadający: | | - | - |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - |
| | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Zysk (strata) na akcję | | | |
| (w gr na jedną akcję) | 13 | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | 55,9 | -23,37 |
| Zwykły | | 55,9 | -23,37 |
| Rozwodniony | | 55,9 | -23,37 |
| Z działalności kontynuowanej: | | 55,9 | -23,37 |
| Zwykły | | 55,9 | -23,37 |
| Rozwodniony | | 55,9 | -23,37 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - |
| | | 5 850 126 | (2 445 244) |

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 marzec 2015 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

| | Nota | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| | | PLN | PLN |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 14 | 6 844 817 | 4 931 570 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | | |
| Wartość firmy | 15 | 280 740 | 280 740 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 16 | 50 452 | 1 054 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 10 | 2 128 090 | 1 691 952 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 18 | - | - |
| Pozostałe aktywa | 19 | 189 645 | 162 043 |
| Aktywa trwałe razem | | 9 493 744 | 7 067 359 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 20 | 706 336 | 391 211 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 21 | 9 821 900 | 5 160 613 |
| Należności z tytułu kontraktów długoterminowych | 22 | 492 320 | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 18 | 120 000 | 120 000 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | - | 0,00 |
| Pozostałe aktywa | 19 | 1 411 136 | 220 575 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34 | 4 757 817 | 5 298 287 |
| | | 17 309 509 | 11 190 686 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | 12 | - | 0,00 |
| Aktywa obrotowe razem | | 17 309 509 | 11 190 686 |
| Aktywa razem | | 26 803 253 | 18 258 045 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU (cd.)**

| | Nota | Stan na | Stan na |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| | | 31/12/2014 | 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 | | <u>5 850 126,09</u> | <u>-2 445 243,86</u> |
| | | 9 253 614 | 3 403 488 |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | | |
| | | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 9 253 614 | 3 403 488 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | | |
| Razem kapitał własny | | <u>9 253 614</u> | <u>3 403 488</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 176 893 | 109 355 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 28 | 27 074 | 27 074 |
| Rezerwa na podatek odroczone | 10 | 64 126 | 95 525 |
| Rezerwy długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| Przychody przyszłych okresów | 30 | 2 010 246 | 3 221 675 |
| Pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | <u>2 278 339</u> | <u>3 453 629</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 27 | 6 055 224 | 3 480 752 |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych | 22 | 1 340 554 | 39 805 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 24 | 90 921 | 161 480 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 24 | 367 131 | 159 760 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 10 | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 26 | 2 800 593 | 2 103 946 |
| Przychody przyszłych okresów | 30 | 4 616 877 | 5 455 186 |
| Pozostałe zobowiązania | | | |
| | | <u>15 271 300</u> | <u>11 400 929</u> |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | | |
| | | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | <u>15 271 300</u> | <u>11 400 929</u> |
| Zobowiązania razem | | <u>17 549 639</u> | <u>14 854 558</u> |
| Pasywa razem | | <u>26 803 253</u> | <u>18 258 045</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

Mirosława Monika Zydroń - Członek Zarządu

Kraków, 12 marzec 2014 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 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 | Razem | Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | Razem |
|---|--------------------|-------------------|---|--------------|------------------------------|---|---------------------|------------------|---|------------------|
| | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 4 185 426 | 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 | | | | | | | | | | |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych | | (10 023 870) | | | | 4 477 771 | 5 546 099 | - | | - |
| Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego | | (1 883 442) | | | 1 883 442 | | | - | | - |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 4 185 426 | 2 521 789 | - | - | 1 883 442 | (2 741 926) | (2 445 244) | 3 403 487 | - | 3 403 487 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | | | | | | 5 850 126 | 5 850 126 | | 5 850 126 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | |
| Umorzenie akcji | | | | | | | | | | |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | | | | | | | | | |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych | | | | | | (2 445 244) | 2 445 244 | | | |
| Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego | | | | | | | | | | |
| Pokrycie strat z lat ubiegłych | | - | | | | | | | | |
| Utworzenie kapitału rezerwowego w ramach programu motywacyjnego | | - | | | | | | | | |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 4 185 426 | 2 521 789 | - | - | 1 883 442 | (5 187 170) | 5 850 126 | 9 253 614 | - | 9 253 614 |

Sporządził: Elżbieta Kocoć

Podpisy członków Zarządu:

Paweł Tadeusz Przewiężlikowski - 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 marzec 2015 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

| | Nota | Okres zakończony | Okres zakończony |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | | PLN | PLN |
| Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy | | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Korekty: | | | |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | | - | - |
| Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne | | 2 354 414 | 2 082 463,39 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | - | 37 499,68 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 20 824 | 20 168,43 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | | |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | | (5 153 607) | -2 687 561,75 |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | | (315 125) | 27 182,06 |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | 3 828 880 | 989 838,30 |
| Zmiana stanu dotacji | | (4 125 223) | -2 106 442,00 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych | | (8 113 676) | -4 162 454,70 |
| Zmiana stanu rezerw | | 696 647 | 1 158 263,95 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | 46 341 | 0,00 |
| Pozostałe | | 8 322 | -112 195,81 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (4 902 078) | (7 198 482) |
| Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | - | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (3 524 117) | (1 470 552) |
| Zakup dotowanych środków trwałych | | (86 318) | (696 490) |
| 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 | | 18 227 | 17 236 |
| Splata udzielonych pożyczek | | - | - |
| Udzielenie pożyczek | | - | - |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | | - | - |
| Pozostałe | | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3 592 208) | (2 149 805) |
| Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (485 043) | (198 471) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 840 921 | 391 480 |
| Otrzymane dotacje | | 8 548 469 | 9 641 897 |
| Splata pożyczek/kredytów | | (911 480) | (230 000) |
| Dywidendy wypłacone | | - | - |
| Odsetki zapłacone | | (39 051) | (54 736) |
| Pozostałe | | - | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | | 7 953 815 | 9 550 170 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (540 470) | 201 882 |
| 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 | 34 | 4 757 817 | 5 298 287 |

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 marzec 2015 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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 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 Zydrón</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 31 grudnia 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 | | 10 463 566 | 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.

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.

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku 31 grudnia 2013 roku.

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 wchodzą 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:

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

2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 12 marca 2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało 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). Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

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 ujmują 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 ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi 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 ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazym 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 przepisaną 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejścia, uprzednio ujemowane 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 ujmują 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 wynikająca z przejęcia innego podmiotu ujemnie 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 ujemnie 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 **Grupa rozlicza** metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemne w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałyby 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 ujemnie 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 w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone 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.

Selvita Services Sp. z o.o. uzyskała w dniu 11 czerwca 2014 zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Zgodnie z pkt. II.2 Spółka może korzystać ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy. Maksymalna wysokość zwolnienia wynosi 60% wartości kosztów wynagrodzeń wypłaconych nowozatrudnionym pracownikom. Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE nalicza się w wysokości wysokości 60% planowanego średniorocznego wynagrodzenia dla nowoutworzonych miejsc pracy w kolejnym okresie sprawozdawczym.

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 wartość 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 bezpośrednie 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 przejściu 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 niezależnym 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 niepochodne 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 niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne 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 nodzie 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. Dodatnie 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 ujemne 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 niewywiązaniem 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 utraty wartości 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 ujemne 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 ujemną 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 ujemne w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujemne w pozostałych całkowitych dochodach, alokuje się między część składnika aktywów nadal ujemną 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 nie działającym 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 związane z nimi założenia 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 26 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 3.17, 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. Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE nalicza się w wysokości średniorocznych wynagrodzeń wypłaconych dla nowoutworzonych miejsc pracy.

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 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--------------------------------|--|--|
| | PLN | PLN |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 505 703 | 378 563 |
| Przychody ze świadczenia usług | 28 359 055 | 12 674 505 |
| | 28 864 758 | 13 053 068 |

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.

| | Przychody od klientów zewnętrznych | |
|-------------------------|------------------------------------|-------------------|
| | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Sprzedaż krajowa | 3 189 228 | 2 263 644 |
| Kraje Unii Europejskiej | 12 148 496 | 7 174 099 |
| Pozostałe kraje | 13 527 034 | 3 615 325 |
| | 28 864 758 | 13 053 068 |

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.

- Fakturowanie niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów rozliczanych metodą kontraktów długoterminowych w okresie sprawozdawczym: 684.931,39 zł
- 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 | Okres |
|--|----------------------|---------------------|
| | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| 5.3.1 Amortyzacja i utrata wartości | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 2 343 962 | 2 080 379 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 10 451 | 2 084 |
| Koszty amortyzacji ogółem | 2 354 413 | 2 082 463 |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | 2 354 413 | 2 082 463 |
| Działalność zaniechaną | - | - |
| | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| Utrata wartości - wartości niematerialne i prawne | - | - |
| Koszty utraty wartości ogółem | - | - |
| Przypadające na: | | |
| Działalność kontynuowaną | - | - |
| Działalność zaniechaną | - | - |
| | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| 5.3.2. Koszty świadczeń pracowniczych | | |
| Wynagrodzenia | 13 044 408 | 8 722 619 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 2 383 973 | 1 508 586 |
| Koszty świadczeń emerytalnych | | |
| Nagrody jubileuszowe | | |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Zmiana wartości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 853 832 | 1 132 682 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 472 846 | 262 012 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 17 755 059 | 11 625 899 |
| | Okres | Okres |
| 5.3.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia (*) | zakończony | zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| | 13 442 715,47 | 9 100 052,00 |

(*) 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, małowcząsteczkowych 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 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| I segment - Innowacyjny, w tym | 23 912 267 | 10 738 405 | 3 387 815 | (3 130 261) |
| <i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i> | 12 744 187 | 3 240 696 | - | - |
| <i>przychody pomiędzy segmentami</i> | - | 49 654 | - | - |
| <i>przychody z dotacji</i> | 11 168 080 | 7 448 054 | - | - |
| II segment - usługi, w tym | 22 193 218 | 14 168 028 | 1 675 450 | 761 661 |
| <i>przychody na rzecz klientów zewnętrznych</i> | 16 120 571 | 9 812 372 | - | - |
| <i>przychody pomiędzy segmentami</i> | 4 810 818 | 3 115 452 | - | - |
| <i>przychody z dotacji</i> | 1 261 828 | 1 240 204 | - | - |
| <i>Niealokowane *</i> | 262 091 | 172 818 | 208 627 | 140 392 |
| <i>Wyłączenia przychodów między segmentami"</i> | 4 810 818 | 3 165 106 | - | - |
| <i>Przychody niealokowane obejmują pozostałe przychody operacyjne</i> | | | | |
| Razem z działalności kontynuowanej | 41 556 758 | 21 914 145 | 5 271 892 | (2 228 208) |

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 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| I segment - Innowacyjny, w tym | 20 524 452 | 13 868 666 |
| <i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i> | 2 152 917 | 1 389 363 |
| <i>koszty pomiędzy segmentami</i> | 4 810 818 | 3 115 452 |
| II segment - usługi, w tym | 20 517 768 | 13 406 367 |
| <i>alokowane koszty administracji centralnej, wynagrodzeń Zarządu i koszty sprzedaży</i> | 4 450 727 | 2 780 213 |
| <i>koszty pomiędzy segmentami</i> | - | 49 654 |
| <i>Niealokowane *</i> | 53 465 | 32 426 |
| <i>Wyłączenia kosztów między segmentami"</i> | 4 810 818 | 3 165 106 |
| Razem z działalności kontynuowanej | 36 284 866 | 24 142 353 |

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Aktywa segmentów | | |
| I segment nazwa segmentu Innowacyjny | 11 807 122 | 7 599 487 |
| II Segment nazwa segmentu Usługi | 10 030 697 | 5 744 780 |
| Razem aktywa segmentów | 21 837 818 | 13 344 267 |
| Aktywa niealokowane * | 4 965 435 | 4 913 779 |
| Razem aktywa skonsolidowane | 26 803 253 | 18 258 045 |
| Zobowiązania segmentów | | |
| I segment nazwa segmentu Innowacyjny | 6 709 001 | 10 004 355 |
| II Segment nazwa segmentu Usługi | 9 885 727 | 3 455 671 |
| Razem zobowiązania segmentów | 16 594 728 | 13 460 026 |
| Zobowiązania niealokowane ** (ii) | 954 911 | 1 394 532 |
| Razem zobowiązania skonsolidowane | 17 549 639 | 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 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

(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 31/12/2014 | zakończony 31/12/2013 | zakończony 31/12/2014 | zakończony 31/12/2013 |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| I segment | | | | |
| <i>nazwa segmentu Innowacyjny</i> | 872 514 | 771 733 | 261 130 | 312 899 |
| II segment | | | | |
| <i>nazwa segmentu Usługi</i> | 1 481 899 | 1 310 730 | 1 106 377 | 1 325 719 |
| Razem działalność kontynuowana | 2 354 413 | 2 082 463 | 1 367 507 | 1 638 618 |

W 2014 oraz w 2013 roku nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartość firmy.

6.5 Informacje o wiodących klientach

| | Okres | Okres |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | zakończony 31/12/2014 | zakończony 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| I segment - Innowacyjny | | |
| Klient A | 8 011 265 | 1 721 486 |
| Klient B | 4 469 331 | 1 538 447 |
| II segment - Usługi | | |
| Klient C | 4 546 711 | 1 514 887 |
| Klient D | 1 673 771 | |
| Razem | 18 701 078 | 4 774 821 |

Klient A,B,C,D - klienci do których przychody przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

7. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--|--|
| | PLN | PLN |
| Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych | 371 886,47 | 32 509,63 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | | |
| Odsetki | 18 226,19 | 32 509,63 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | | |
| Różnice kursowe | 353 660,28 | |
| Pozostałe przychody finansowe | 4 537,77 | 3 311,06 |
| Korekta dyskonta | | |
| Odsetki od należności budżetowych | | |
| Rozwiązanie rezerw bilansowych (odsetki) | | |
| Zwrot Cash Back | 3 973,92 | 3 041,80 |
| Pozostałe | 563,85 | 269,26 |
| Razem przychody finansowe | 376 424,24 | 35 820,69 |

8. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych | 36 397,78 | 214 730,20 |
| Odsetki | 36 397,78 | 53 065,42 |
| Aktualizacja wartości | - | - |
| Odpis aktualizujący inwestycje | - | - |
| Strata na zbyciu inwestycji | - | 20 168,43 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | 141 496,35 |
| Pozostałe koszty finansowe | 184 831,43 | 19 542,51 |
| Zmiana udziału w kapitale spółek zależnych | - | - |
| Koszty odsetkowe (efekt dyskonta) | - | - |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych | 2 658,53 | 1 581,00 |
| Utworzenie rezerw bilansowych (odsetki) | - | - |
| Część odsetkowa raty leasingowej | 23 236,85 | 13 952,76 |
| Koszty umowy kredytowej | - | 4 000,00 |
| Koszty emisji akcji | 158 930,88 | - |
| Pozostałe | 5,17 | 8,75 |
| Razem koszty finansowe | 221 229,21 | 234 272,71 |

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 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): | 262 091,28 | 172 818,25 |
| 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 | - |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne | - | - |
| Zobowiązania umorzone | - | - |
| Darowizny otrzymane | - | - |
| Pozostałe - sprzedaż usług pracownikom (LUX MED., Benefit, Genfit) | 244 442,58 | 172 818,25 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 262 091,28 | 172 818,25 |

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 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 trwale oraz środki trwale w budowie | - | - |
| Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| Zapasy | - | - |
| Należności | - | - |
| Inne aktywa | - | - |
| Inne koszty operacyjne (tytuły): | 53 464,69 | 32 426,05 |
| Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze | - | - |
| Utworzenie pozostałych rezerw/ odpisy aktualizujące należności | 30 000,00 | - |
| Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów | - | - |
| Spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych | - | - |
| Koszty likwidacji, złomowania, napraw powypadkowych itp. | - | 1 289,05 |
| Zapłacone kary, grzywny, odszkodowania | 13 033,75 | - |
| Niedobory inwentaryzacyjne | - | - |
| Zwrot kosztów pracownikom - okulary korekcyjne | 4 398,00 | 1 218,89 |
| Oplaty za zezwolenia | - | 21 000,00 |
| Składki członkowskie | 2 150,00 | - |
| Przekazane darowizny | 1 150,00 | - |
| Pozostałe | 2 732,94 | 8 918,11 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 53 464,69 | 32 426,05 |

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Bieżący podatek dochodowy | 44 498 | 18 584 |
| <i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i> | 44 498 | 18 584 |
| <i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i> | | |
| Odroczony podatek dochodowy | (467 537) | - |
| Obciążenie podatkowe wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (423 039) | 18 584 |

¹ W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Jedna ze Spółek Grupy prowadzi działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej i uzyskała zwolnienie podatkowe z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

10.2 Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Przychody i zyski w ewidencji | 41 933 037 | 24 559 222 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (tytuły): | 12 831 851 | 8 732 604 |
| Różnice kursowe | 171 272 | 33 168 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące | | |
| Rozwiązane rezerwy | | |
| Kontrakty długoterminowe | | |
| Przychody z tytułu dotacji | 12 660 579 | 8 688 258 |
| Inne | 0 | 102 |
| Odsetki naliczone | 0 | 11 075 |
| Przychody podatkowe, niebędące przychodami księgowymi (tytuły): | 463 472 | 482 055 |
| Kontrakty długoterminowe | 463 472 | 482 055 |
| Razem przychody podatkowe (1-2+3) | 29 564 657 | 16 308 672 |
| Koszty i straty w ewidencji | 36 787 294 | 26 985 881 |
| Koszty i straty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły): | 12 959 187 | 10 288 149 |
| PFRON | 180 168 | 129 675 |
| Koszty reprezentacji | 80 758 | 76 927 |
| Odsetki karne na rzecz budżetu | 2 679 | 1 791 |
| Koszty dotowane | 12 660 579 | 8 688 258 |
| Inne koszty NKUP | 35 004 | 158 877 |
| Faktury i opłaty wstępne leasingowe statystycznie | | |
| RMB | 0 | 1 232 620 |
| Kary, grzywny, odszkodowania | | |
| | 1 426 484 | 1 112 223 |
| Koszty i straty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (tytuły): | | |
| Utworzone odpisy aktualizujące | | |
| Utworzone rezerwy | 1 037 983 | 441 822 |
| Różnice kursowe | 38 590 | 105 145 |
| Niewypłacone wynagrodzenia oraz ZUS | 7 665 | |
| Różnica w bilansowym oraz podatkowym ujęciu amortyzacji od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | | |
| Ulga na złe długi - koszty | 19 866 | 533 365 |
| Inne koszty NKUP | 322 380 | 31 891 |
| 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 | 22 401 623 | 15 585 509 |
| Dochód / strata | 7 163 034 | 723 163 |
| Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim) | 0 | 0 |
| Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim): | 6 024 305 | 625 354 |
| Straty podatkowe z lat ubiegłych | 6 024 305 | 625 354 |
| Darowizny | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| Podstawa opodatkowania | 1 138 729 | 97 809 |
| Podatek dochodowy wg stawki | 216 358 | 18 584 |
| Odliczenia od podatku | 171 860 | |
| Podatek należny | 44 498 | 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 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Bieżące aktywa podatkowe | 44 498 | 18 584 |
| Należny zwrot podatku | 1 843 | 421 |
| | 46 341 | 19 005 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | - |
| Podatek dochodowy do zapłaty | - | - |
| | 46 341 | 19 005 |

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2014 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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2 128 090 | 1 691 952 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 64 126 | 95 525 |
| | 2 063 964 | 1 596 427 |

| Tytuły różnic przejściowych - różnica pomiędzy podatkową 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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 | od 01/01 do 31/12/2014 | od 01/01 do 31/12/2013 | od 01/01 do 31/12/2014 | od 01/01 do 31/12/2013 |
| | środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu) | 59 163 | - | 59 163 | - | - |
| środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu operacyjno - finansowym | - | 5 589 | (5 589) | 5 589 | - | - |
| pożyczek udzielonych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe, wycena w skorygowanej cenie nabycia) | - | 16 735 | (16 735) | 16 735 | - | - |
| aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia (odpisy aktualizujące) | - | - | - | - | - | - |
| z tytułu SSE | 501 993 | - | 501 993 | - | - | - |
| aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej | - | - | - | - | - | - |
| zapasów (odpisy aktualizujące, bonusy i rabaty rozliczone na zapas) | - | - | - | - | - | - |
| należności handlowych i innych (odpisy aktualizujące, różnice kursowe) | - | - | - | - | - | - |
| kontrakty długoterminowe | 111 711 | - | 111 711 | - | - | - |
| rezerw na świadczenia pracownicze | - | - | - | - | - | - |
| pozostałych rezerw | 511 947 | 274 775 | 237 172 | 274 775 | - | - |
| kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe) | - | - | - | - | - | - |
| zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe) | - | - | - | - | - | - |
| zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz ZUS | 1 148 | - | 1 148 | - | - | - |
| Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych | 877 830 | 1 326 881 | (449 051) | 1 326 881 | - | - |
| Pozostałe różnice przejściowe | 64 298 | 67 971 | (3 673) | 67 971 | - | - |
| Razem | 2 128 090 | 1 691 952 | 436 138 | 1 691 952 | - | - |

10.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego: | | |
| Straty podatkowe | 388 372 | 1 125 217 |
| Ulgi podatkowe | | - |
| Bierne rozliczenia kosztów | 80 930 | 130 118 |
| Różnice kursowe | 1 212 | 1 490 |
| Pozostałe | 397 | 62 723 |
| Nieujęta rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (2 872) | (29 168) |
| Razem nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego | 468 039 | 1 290 380 |
| Razem aktywa (ujęte i nieujęte) z tytułu podatku odroczonego | 2 596 129 | 2 982 332 |

Aktywo z tytułu ulgi podatkowej w SSE naliczono w wysokości 60% planowanego średniorocznego wynagrodzenia dla nowoutworzonych miejsc pracy w kolejnym okresie sprawozdawczym.

10.6 Straty podatkowe możliwe do odliczenia

Okres zakończony 31/12/2014

| Rok | Wysokość straty | Wykorzystanie | Możliwe do wykorzystania | Max okres wykorzystania |
|------|-----------------|---------------|--------------------------|-------------------------|
| 2012 | 5 298 484 | 2 423 655 | 2 874 829 | 2017 |
| 2011 | 3 926 814 | 1 473 460 | 2 453 355 | 2016 |
| 2010 | 2 426 511 | 1 213 255 | 1 213 255 | 2015 |
| 2009 | 2 507 943 | 1 253 971 | - | 2014 |

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 |
|--|--------------------------------------|--------------------|--|------------------------|---|
| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 | od 01/01 do 31/12/2014 | od 01/01 do 31/12/2013 | od 01/01 do 31/12/2014 |
| | 34 456,00 | | 34 456,00 | 0,00 | |
| środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (bez leasingu) | - | 95 525,00 | (95 525,00) | 0,00 | - |
| środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w leasingu finansowym | - | - | - | 0,00 | - |
| pożyczek udzielonych (różnice kursowe, skorygowana cena nabycia) | - | - | - | 0,00 | - |
| aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej | - | - | - | 0,00 | - |
| należności handlowych i innych (różnice kursowe) | - | - | - | 0,00 | - |
| należności (przychody zarachowane statystycznie) | - | - | - | 0,00 | - |
| kredytów i pożyczek otrzymanych (wycena w skorygowanej cenie nabycia, różnice kursowe) | - | - | - | 0,00 | - |
| zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej (przecena do wartości godziwej) | - | - | - | 0,00 | - |
| zobowiązań handlowych i innych (różnice kursowe) | 29 670,00 | - | 29 670,00 | 0,00 | - |
| Pozostałe różnice przejściowe | | | | | |
| Razem | 64 126,00 | 95 525,00 | (31 399,00) | 0,00 | 0,00 |
| Obciążenie podatkiem dochodowym wykazane w rachunku zysków i strat | | | | | |
| - część odroczonego | 0,00 | 0,00 | | | |

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. Zysk na akcję

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | <u>gr na akcję</u> | <u>gr na akcję</u> |
| Podstawowy zysk na akcję: | 55,9 | (23,37) |
| Z działalności kontynuowanej | 55,9 | (23,37) |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem | <u>55,9</u> | <u>(23,37)</u> |
| Zysk rozwodniony na akcję: | 55,9 | (23,37) |
| Z działalności kontynuowanej | 55,9 | (23,37) |
| Z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk rozwodniony na akcję ogółem | <u>55,9</u> | <u>(23,37)</u> |

13.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--|--|
| | <u>PLN</u> | <u>PLN</u> |
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 5 850 126 | (2 445 244) |
| Inne [opisać] | - | - |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem | <u>5 850 126</u> | <u>(2 445 244)</u> |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku Inne [opisać] | - | - |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | <u>5 850 126</u> | <u>(2 445 244)</u> |
| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
| | <u>,</u> | <u>,</u> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję | <u>10 463 566</u> | <u>10 463 566</u> |

14. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe: | Stan na | Stan na |
|---|------------------|------------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Grunty własne | 0 | - |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 013 124 | 1 168 755 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 409 389 | 597 189 |
| Środki transportu | 21 202 | 36 470 |
| Inne środki trwałe | 4 770 854 | 2 632 634 |
| Środki trwałe w budowie | 630 247 | 496 522 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | | |
| | 6 844 817 | 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 31 grudnia 2014 roku wynosiła 528.953,32 zł (31 grudnia 2013 roku: 327.091,84 zł).

| | Stan na | Stan na |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Grunty | - | - |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| Urządzenia techniczne i maszyny | - | 36 235 |
| Środki transportu | - | 36 470 |
| Inne środki trwałe | 528 953 | 254 386 |
| | 528 953 | 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 |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 1 555 131 | 788 484 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 656 893 | 1 354 221 |
| Powyżej 5 lat | | |
| | 2 212 024 | 2 142 706 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | | |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 2 212 024 | 2 142 706 |

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie użytkowała gruntów wieczyste.

W 2015 roku Grupa planuje nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 6.100,0 tys. zł. Grupa nie planuje ponoszenia nakładów na ochronę środowiska.

14.1. 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 | | 1 556 308,32 | 1 564 769,94 | 252 679,10 | 8 155 343,81 | 496 521,62 | 12 025 622,79 |
| Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 277 754,49 | 0,00 | 3 845 728,77 | 133 725,57 | 4 257 208,83 |
| - nabycie | - | - | 277 754,49 | - | 3 845 728,77 | 133 725,57 | 4 257 208,83 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| - 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 | 0,00 | 0,00 |
| - sprzedaż | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| - likwidacja | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| - inne przyjęcie do użytkowania(przeniesienie do ewidencji środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | 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 | 1 556 308,32 | 1 842 524,43 | 252 679,10 | 12 001 072,58 | 630 247,19 | 16 282 831,62 |
| Umorzenie - stan na początek okresu | - | 387 553,53 | 967 580,81 | 216 208,67 | 5 522 709,76 | - | 7 094 052,77 |
| Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 155 630,88 | 465 554,77 | 15 267,96 | 1 707 508,54 | 0,00 | 2 343 962,15 |
| - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | 155 630,88 | 465 554,77 | 15 267,96 | 1 707 508,54 | - | 2 343 962,15 |
| - 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 | 543 184,41 | 1 433 135,58 | 231 476,63 | 7 230 218,30 | 0,00 | 9 438 014,92 |
| Wartość netto - stan na początek okresu | 0,00 | 1 168 754,79 | 597 189,13 | 36 470,43 | 2 632 634,05 | 496 521,62 | 4 931 570,02 |
| Wartość netto - stan na koniec okresu | 0,00 | 1 013 123,91 | 409 388,85 | 21 202,47 | 4 770 854,28 | 630 247,19 | 6 844 816,70 |

14.2. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

| Wyszczególnienie | Grundy | 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 | 6 910 730,54 | 665 609,43 | 10 423 943,89 |
| 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 - przemieszcz. wewnętrzne | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu | 0,00 | 1 556 308,32 | 1 564 769,94 | 252 679,10 | 8 155 343,81 | 496 521,62 | 12 025 622,79 |
| Umorzenie - stan na początek okresu | - | 242 813,53 | 715 490,14 | 191 113,29 | 3 864 256,64 | - | 5 013 673,60 |
| 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 | 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 | 387 553,53 | 967 580,81 | 216 208,67 | 5 522 709,76 | 0,00 | 7 094 052,77 |
| 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 | 597 189,13 | 36 470,43 | 2 632 634,05 | 496 521,62 | 4 931 570,02 |

15. Wartość firmy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Według kosztu | 280 740 | 280 740 |
| Skumulowana utrata wartości | | |
| | 280 740 | 280 740 |

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wykazał utraty wartości wyżej wymienionych składników aktywów.

15.1 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 |

15.2 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 |

16. Pozostałe aktywa niematerialne

| | Stan na | Stan na |
|---|---------------|--------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Wartości bilansowe | | |
| Skapitalizowane prace rozwojowe | - | - |
| Oprogramowanie | - | - |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 50 452 | 1 054 |
| Aktywa niematerialne w trakcie realizacji | - | - |
| | 50 452 | 1 054 |

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych i prawnych na podstawie umów leasingu, zaklasyfikowanych do ujęcia w ewidencji bilansowej jako leasing finansowy.

16.1 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 | | | | 468 062,30 | | | 468 062,30 |
| Zwiększenia wartości brutto (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 59 849,46 | 0,00 | 0,00 | 59 849,46 |
| - nabycie | - | - | - | 59 849,46 | - | - | 59 849,46 |
| - 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 | 527 911,76 | 0,00 | 0,00 | 527 911,76 |
| Umorzenie - stan na początek okresu | | | | 467 008,03 | | | 467 008,03 |
| Zwiększenia umorzenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10 451,33 | 0,00 | 0,00 | 10 451,33 |
| - odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe | - | - | - | 10 451,33 | - | - | 10 451,33 |
| - 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 | 477 459,36 | 0,00 | 0,00 | 477 459,36 |
| 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 | 50 452,40 | 0,00 | 0,00 | 50 452,40 |

16.2 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 - przemieszc. 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 |

17. 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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
| 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% |
| Selvita Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Produkcja pozostałych chemikaliów organicznych | 30-348 Kraków ul. Bobrzyńskiego 14 | 100% | 100% |

18. Pozostałe aktywa finansowe

18.1 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 | | 120 000,00 | | | - | 120 000,00 |
| Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie / udzielenie pożyczki | - | - | - | - | - | 0,00 |
| - przeszacownie 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 - 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 | 0,00 | 0,00 |
| - zbycie / spłata pożyczki | - | - | - | - | - | 0,00 |
| - przeszacownie 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 |

18.2 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 | | 120 000,00 | | | 159 800,00 | 279 800,00 |
| Zwiększenia (tytuły): | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - 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 - 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 | - | - | - | - | 159 800,00 | 159 800,00 |
| - 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 |

(*) Kaucje wpłacone na rzecz banku tytułem zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu.

19. Pozostałe aktywa

| | Stan na 31/12/2014 | 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 |

20. Zapasy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Materiały | 576 778 | 391 211 |
| Towary | 129 558 | |
| Zaliczki na dostawy | - | - |
| | 706 336 | 391 211 |

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.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 7 124 626 | 4 136 942 |
| Rezerwa na należności zagrożone | (76 421) | (46 421) |
| | 7 048 205 | 4 090 521 |
| Należności z tytułu podatków, (VAT) | 821 843 | 550 381 |
| Inne - rozrachunki z pracownikami, wadium | 95137,99 | 88573,06 |
| Należne dotacje | 1 856 714 | 431 137 |
| | 9 821 900 | 5 160 613 |

21.1 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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| 60-90 dni | 4 380 | 53 013 |
| powyżej 90 dni | 5 829 | 107 402 |
| Razem | 10 209 | 160 415 |
| Średni wiek należności przeterminowanych (dni) | 99 | 168 |

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 46 421 | 46 421 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 30 000 | - |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - |
| Odwrocenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 76 421 | 46 421 |

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 31/12/2014 | 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 | 76 421 | 46 421 |
| Razem | 76 421 | 46 421 |

22. Usługi długoterminowe

| Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego: | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego | 943 780 | 1 327 983 |
| Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac | (1 792 014) | (1 367 788) |
| | <u>(848 234)</u> | <u>(39 805)</u> |
| Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne: | | |
| Od klientów w ramach usług długoterminowych | 492 320 | |
| Na rzecz klientów w ramach usług długoterminowych | (1 340 554) | (39 805) |
| | <u>(848 234)</u> | <u>(39 805)</u> |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zaliczki otrzymane od klientów z tytułu usług długoterminowych wynosiły 382.164.25 (w 2013 roku 108.065,12).

23. Kapitał podstawowy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Zarejestrowany kapitał akcyjny | 4 185 426 | 4 185 426 |
| | 4 185 426 | 4 185 426 |

23.1 Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Liczba akcji / udziałów | 10 463 566 | 10 463 566 |
| Wartość nominalna 1 akcji / udziału | 0,40 | 0,40 |
| Kapitał podstawowy | 4 185 426 | 4 185 426 |

Zarejestrowany kapitał podstawowy obejmuje:

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2014

| 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 31/12/2013

| 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 |

Selvita S.A. 16 grudnia 2014 roku przydzieliła akcji serii F objęte nową emisją. Przydzielono 2.651.891 akcji serii F, obejmowane po cenie emisyjnej 10,30 zł. Na rachunek bankowy Spółki środki z emisji akcji wpłynęły 09.01.2015 roku.

Struktura właścicielska

Stan na dzień 31/12/2014

| Akcjonariusz / udziałowiec | Liczba akcji / udziałów | % kapitału podstawowego | Liczba głosów | % ogólnej liczby głosów |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Przewięźlikowski Paweł | 5 446 385 | 52,05% | 8 946 385 | 61,64% |
| Sieczkowski Bogusław | 909 419 | 8,69% | 1 459 419 | 10,06% |
| Privatech Holdings Limited | 925 738 | 8,85% | 925 738 | 6,38% |
| Pozostali akcjonariusze | 3 182 024 | 30,41% | 3 182 024 | 21,92% |
| Razem | 10 463 566 | 100,00% | 14 513 566 | 100,00% |

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% |

23.2 Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła kapitału z aktualizacji wyceny.

23.3 Kapitały rezerwowe

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Kapitał utworzony na zakup akcji własnych | 1 883 442,00 | 1 883 442,00 |
| Przeznaczony wypłatę dywidendy | | |
| Inne | | |
| Razem pozostałe kapitały rezerwowe | 1 883 442 | 1 883 442 |

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 30 czerwca 2015 roku. Jeżeli nabycie akcji własnych będzie odpłatne, nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 1 (jeden) grosz i nie wyższą niż 3 (trzy) złote za jedną akcję.

23.4 Kapitał zapasowy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 2 521 789,11 | 2 521 789,11 |
| Kapitał zapasowy tworzony ustawowo | | |
| Kapitał zapasowy z zysku ponad ustawową wartość | | |
| Razem kapitał zapasowy | 2 521 789 | 2 521 789 |

24. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym (i) | - | 100 000 |
| Wykorzystanie limitu na kartach kredytowych (ii) | 90 921 | 61 480 |
| Weksle | - | - |
| Pożyczki od: | - | - |
| jednostek powiązanych | - | - |
| pozostałych jednostek (ii) | - | - |
| organów rządowych | - | - |
| Inne [opisać] | - | - |
| | 90 921 | 161 480 |
| 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] | - | - |
| | 90 921 | 161 480 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 90 921 | 161 480 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| | 90 921 | 161 480 |

24.1 Podsumowanie umów kredytowych

(i) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących.

(ii) Spółka nie posiada otwartych kredytów w rachunkach bieżących. Według stanu na 31.12.2014 saldo zadłużenia wynika z wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 90.920,78 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.

24.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Nie wystąpiło takie zjawisko

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 544 025 | 269 114 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 367 131 | 159 760 |
| Zobowiązania długoterminowe | 176 893 | 109 355 |
| | 544 025 | 269 114 |

25.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje 3 urządzenia używane w laboratoriach w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego 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 2,6% do 4,7% w 2013 do 4,6% do 4,7% w roku 2012).

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Minimalne opłaty leasingowe

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 326 820 | 134 673 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 217 204 | 134 441 |
| Powyżej 5 lat | | |
| | 544 025 | 269 114 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | 26 967 | 12 017 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 517 057 | 257 097 |

Wartość bieżąca minimalnych opłat

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 315 769 | 155 259 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 201 289 | 101 839 |
| Powyżej 5 lat | | |
| | 517 057 | 257 097 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | 517 057 | 257 097 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 517 057 | 257 097 |

26. Rezerwy

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | PLN | PLN | PLN | |
| Świadczenia pracownicze (i) | 2 448 156 | 1 755 950 | 858 682 | |
| Inne rezerwy | 720 847 | 347 996 | 87 000 | |
| | 3 169 003 | 2 103 946 | 945 682 | |
| Rezerwy krótkoterminowe | 2 800 593 | 2 103 946 | 945 682 | |
| Rezerwy długoterminowe | | | | |
| | 2 800 593 | 2 103 946 | 945 682 | |
| | 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 | 3 446 782 | 2 771 796 | 938 072 | 7 156 651 |
| Różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych | | | | |
| Rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | | | | - |
| Rezerwy wykorzystane w okresie | (3 320 873) | (2 417 881) | (721 249) | (6 460 004) |
| Pozostałe | | | | - |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 1 314 609 | 701 911 | 784 072 | 2 800 593 |
| | Rezerwa na premie (ii) | Rezerwa na koszty (iii) | Rezerwy pozostałe(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 2013r. | 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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5 362 653 | 3 097 824 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń (ZUS, PIT, PEFRON), z tytułu wynagrodzeń, inne rozrachunki z pracownikami | 692 571 | 382 929 |
| | 6 055 224 | 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.

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 | 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 |

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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Zadłużenie (i) | (17 866 808) | (14 854 558) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 757 817 | 5 298 287 |
| Zadłużenie netto | (13 108 991) | (9 556 271) |
| Kapitał własny (ii) | 9 293 346 | 3 403 488 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | (1,41) | (2,81) |

(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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Aktywa finansowe | | |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | | - |
| Pożyczki i należności, w tym: | 4 090 521 | 4 136 942 |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Należności własne | 4 090 521 | 4 136 942 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz środki pieniężne: | 4 877 817 | 5 418 287 |
| Środki pieniężne | 4 757 817 | 5 298 287 |
| Instrumenty pochodne | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 120 000 | 120 000 |
| | | |
| Zobowiązania finansowe | | |
| Wyceniane w WGPW | - | - |
| Przeznaczone do obrotu | - | - |
| Sklassyfikowane do wyceny w WGPW | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: | 3 732 770 | 2 312 024 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 90 921 | 161 480 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 544 025 | 269 114 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 097 824 | 1 881 430 |
| 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 | Stan na | Stan na | Stan na |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Waluta EUR | 977 614 | 983 646 | 4 170 665 | 3 514 504 |
| Waluta USD | 208 118 | 154 962 | 3 307 885 | 1 070 225 |
| Pozostałe | 101 349 | 22 094 | 96 594 | 46 414 |

29.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutami: EUR oraz USD.

Stopień 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 | Okres | Okres | Okres |
| | | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | | PLN | PLN | PLN | PLN |
| AKTYWA | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | 417 066 | 351 450 | 330 788 | 107 023 |
| Spadek kursu walutowego | -10% | (417 066) | (351 450) | (330 788) | (107 023) |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | 97 761 | 98 365 | 20 811 | 15 496 |
| Spadek kursu walutowego | -10% | (97 761) | (98 365) | (20 811) | (15 496) |
| WPŁYW NA WYNIK | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | 319 305 | 253 086 | 309 977 | 91 526 |
| Spadek kursu walutowego | -10% | (319 305) | (253 086) | (309 977) | (91 526) |

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 spowodowałaby przede wszystkim narażenie 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 31.12.2014 | Na dzień 31.12.2013 |
|--|------------------------|------------------------|
| Aktywa finansowe (+) | 11 928 478 | 9 555 229 |
| Należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia) | 7 050 661 | 4 136 942 |
| Środki pieniężne | 4 757 817 | 5 298 287 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 120 000 | 120 000 |
| Zobowiązania finansowe (-) | -5 994 964 | -3 528 418 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (90 921) | (161 480) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (544 025) | (269 114) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (5 360 018) | (3 097 824) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - |
| Ekspozycja na ryzyko płynności | 5 933 514 | 6 026 812 |

Na dzień bilansowy 31.12.2014 zobowiązania finansowe spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

| Rodzaj zobowiązania | Wymagalne na dzień 31.12.2014 | Krótkoterminowe: | | | Długoterminowe: | | | Zobowiązania wartość bilansowa |
|--|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------|--------------------------------------|
| | | do 3 m-cy | 3 do 12 m-cy | Razem krótkotermino we | 1 do 5 lat | powyżej 5 lat | Razem długoterminowe | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | 90 921 | - | 90 921 | - | - | - | 90 921 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | 87 020 | 280 112 | 367 131 | 176 893 | - | 176 893 | 544 025 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 944 249 | 2 415 769 | - | 5 360 018 | - | - | - | 5 360 018 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 2 944 249 | 2 593 710 | 280 112 | 5 818 070 | 176 893 | - | 176 893 | 5 994 964 |

29.8.1 Dostępne finansowanie zewnętrzne

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| 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 | 90 921 | 161 480 |
| Kwota niewykorzystana | 144 079 | 350 000 |
| | <u>235 000</u> | <u>511 480</u> |
| Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2014 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów | | |
| Kwota wykorzystana | - | - |
| Kwota niewykorzystana | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |

30. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Płatności od Partnerów (i) | 2 305 005 | 1 668 328 |
| Dotacje rządowe (ii) | 4 322 118 | 7 008 533 |
| Pozostałe | | |
| | 6 627 123 | 8 676 861 |
| Krótkoterminowe | 4 616 877 | 5 455 186 |
| Długoterminowe | 2 010 246 | 3 221 675 |
| | 6 627 123 | 8 676 861 |

- (i) Płatności od partnerów obejmują wpłacone zaliczki, na pokrycie części kosztów związanych z wykonywanymi
(ii) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje.

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotacje kosztowe | | |
| Wartość przyznanych dotacji ogółem | 56 014 145 | 56 014 145 |
| Wartość otrzymanych dotacji (płatności) narastająco | 35 330 176 | 26 781 707 |
| Wartość poniesionych kosztów narastająco (*) | 34 819 554 | 23 248 815 |
| w tym w okresie sprawozdawczym | 11 570 738 | 11 261 052 |
| Wartość rozpoznanych przychodów w okresie sprawozdawczym | 12 429 909 | 8 588 258 |
| należności z tytułu dotacji (ujęta w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe | 1 856 714 | 431 137 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 322 118 | 7 008 533 |

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotacje inwestycyjne (do środków trwałych) | | |
| Wartość przyznanych dotacji ogółem | 7 203 046 | 7 203 046 |
| Amortyzacja nakładów w okresie (**) | 750 062 | 1 106 422 |
| Wartość netto nakładów na dzień bilansowy (***) | 1 954 782 | 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.

30.1. Przychody z tytułu dotacji

| | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotacje | 12 429 908,83 | 8 688 258,17 |

31. Transakcje z jednostkami powiązаными

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаными Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаными (w tym osobowo) przedstawiono poniżej.

31.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаными (w tym osobowo) niebędącymi członkami Grupy:

| | Sprzedaż towarów | | Zakup towarów i usług | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Okres zakończony | Okres zakończony | Okres zakończony | Okres zakończony |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| VIRTUS Bogusław Sieczkowski | - | - | 84 000 | 84 000 |
| ALTIUM Piotr Romanowski | - | - | 3 775 | 2 748 |
| Chabasiewicz, Kowlaska i Partnerzy Radcowie Prawni | - | - | 96 878 | 35 460 |
| Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE | - | - | 73 800 | 73 800 |

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

| | Kwoty należne od stron powiązаными | | Kwoty płatne na rzecz stron powiązаными | |
|--|------------------------------------|------------|---|------------|
| | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 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 | - | - | 39 360,00 | 7 330,80 |
| Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE | - | - | - | 7 564,50 |

Grupa w okresie objętym konsolidacją nie dokonywała sprzedaży do jednostek powiązаными. Zakupów dokonywano przy zastosowaniu cen rynkowych.

31.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаными

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa | - | - |

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31.3 Pożyczki od jednostek powiązаными

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN | PLN |
| | - | - |

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 |
|----------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Zarząd Spółki | 1 220 653 | 686 189 |
| Rada Nadzorcza | 24 449 | - |
| | 1 245 102 | 686 189 |

31.5 Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzający,ych,

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 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN | PLN |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 3 751 097 | 5 298 287 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | | |
| | <u>3 751 097</u> | <u>5 298 287</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe | 1 006 720 | - |
| | <u>4 757 817</u> | <u>5 298 287</u> |

35. Transakcje niepieniężne

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane

36. Przeciętne zatrudnienie w Grupie

| Wyszczególnienie | Okres zakończony 31/12/2014 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 197 | 134 |
| Pracownicy fizyczni | 0 | |
| Pracownicy ogółem | <u>197</u> | <u>134</u> |

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

| | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 1 610 472 | 603 759 |

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:

- 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 16.214.870,84 PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2014 suma otrzymanych środków pieniężnych z tytułu dotacji wynosi 42.996.577,84 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 przyznanym środków pieniężnych, podlegają one zwrotowi i pozostają do wykorzystania w kolejnych okresach.

W tytułu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny Selvita Services sp. z o.o. jest zobowiązana do poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 7.320.000 PLN³¹ oraz do utworzenia 150 nowych miejsc pracy do grudnia 2023 roku.

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 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 55 200 | 29 000,00 |
| Inne usługi poświadczające | 96 480 | - |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Łączne wynagrodzenie | 151 680 | 29 000,00 |

41. Kursy walutowe

| Wyszczególnienie | Stan na 31/12/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR / PLN | 4,2623 |
| USD / PLN | 3,5072 | 3,0120 |
| GBP / PLN | 5,4648 | 4,9828 |
| CHF / PLN | 3,5447 | 3,3816 |
| JPY / PLN | 0,0293 | 0,0287 |
| SEK / PLN | 0,4532 | 0,4694 |

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

Selvita S.A. 16 grudnia 2014 roku przydzieliła akcji serii F objęte nową emisją. Przydzielono 2.651.891 akcji serii F, obejmowane po cenie emisyjnej 10,30 zł . Na rachunek bankowy Spółki środki z emisji akcji wpłynęły 09.01.2015 roku.

04.03.2015 została zarejestrowana w stanie Delaware w USA Spółka Selvita Inc. wchodząca w skład Grupy Selvita.

46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 12 marca 2015



Sprawozdanie Zarządu
Selvita S.A. z działalności
Grupy Kapitałowej

2014

Spis Treści

| | | |
|-----|---|----|
| 1 | PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ..... | 4 |
| 1.1 | Struktura Grupy Kapitałowej Selvita S.A. | 4 |
| 1.2 | Władze Spółki dominującej | 4 |
| 2 | PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE..... | 5 |
| 2.1 | Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym | 5 |
| 2.2 | Majątek Grupy oraz struktura aktywów i pasywów..... | 7 |
| 2.3 | Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa..... | 7 |
| 2.4 | Istotne pozycje pozabilansowe | 8 |
| 2.5 | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok | 8 |
| 2.6 | Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 8 |
| 2.7 | Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 |
| 2.8 | Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności | 8 |
| 3 | INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY..... | 8 |
| 3.1 | Produkty i usługi | 8 |
| 3.2 | Rynki zbytu | 13 |
| 3.3 | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej | 16 |
| 3.4 | Dane o zatrudnieniu | 16 |
| 3.5 | Raport z emisji i wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji..... | 16 |
| 3.6 | Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A. | 19 |
| 3.7 | Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Selvita S.A..... | 22 |
| 4 | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 23 |
| 5 | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY | 26 |
| 5.1 | Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta | 26 |
| 5.2 | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność | 30 |
| 6 | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO..... | 40 |
| 6.1 | Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent | 40 |
| 6.2 | Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem | 43 |
| 6.3 | Organy zarządzające i nadzorcze..... | 44 |
| 7 | POZOSTAŁE INFORMACJE | 54 |
| 7.1 | Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta z innymi podmiotami | 54 |

| | |
|---|----|
| 7.2 Kredyty i pożyczki | 54 |
| 7.3 Poręczenia i gwarancje | 54 |
| 7.4 Nabycie udziałów (akcji) własnych | 54 |
| 7.5 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)..... | 54 |
| 7.6 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych | 54 |

1 PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

Podmiot dominujący

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| 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 | 0000367359 |
| Strona www | www.selvita.com |

Podmioty powiązane

| | |
|---------------------|--|
| 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 | 0000206301 |
| Strona www | www.biocentrum.com.pl |
| Udziałowcy | 100% udziałów posiada Selvita S.A. |

| | |
|---------------------|--|
| 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 | 0000403763 |
| Wspólnicy | 100% udziałów posiada Selvita S.A. |

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. podlegają konsolidacji. W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.2 Władze Spółki dominującej

Zarząd

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
- Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
- Sebastian Kwaśny – Członek Zarządu,
- Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
- Mirosława Zydroń – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

- Dr Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dr Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- Prof. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej

2 PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1 Wyniki osiągnięte w okresie sprawozdawczym

| Grupa Kapitałowa Selvita S.A. | Skonsolidowane dane w tys. PLN | | dane w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 | Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 |
| Waluta | PLN | PLN | EUR | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 28 865 | 13 053 | 6 890 | 3 100 |
| przychody z dotacji | 12 430 | 8 688 | 2 967 | 2 063 |
| suma przychodów ze sprzedaży i dotacji | 41 295 | 21 741 | 9 857 | 5 163 |
| Koszty operacyjne | -36 285 | -24 142 | -8 661 | -5 733 |
| Amortyzacja | -2 354 | -2 082 | -562 | -494 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej/EBIT | 5 272 | -2 228 | 1 258 | -529 |
| Zysk (strata) brutto | 5 427 | -2 427 | 1 295 | -576 |
| Zysk (strata) netto | 5 850 | -2 445 | 1 396 | -581 |
| EBITDA | 7 626 | -146 | 1 820 | -35 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -4 902 | -7 198 | -1 170 | -1 709 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 592 | -2 150 | -857 | -511 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 7 954 | 9 550 | 1 899 | 2 268 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -540 | 202 | -129 | 48 |
| Aktywa, razem | 26 803 | 18 258 | 6 288 | 4 402 |
| Należności krótkoterminowe | 9 822 | 5 161 | 2 304 | 1 244 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 758 | 5 298 | 1 116 | 1 277 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 17 550 | 14 855 | 4 117 | 3 582 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 278 | 3 454 | 534 | 833 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 15 271 | 11 401 | 3 583 | 2 749 |
| Kapitał własny | 9 254 | 3 403 | 2 171 | 821 |
| Kapitał zakładowy | 4 185 | 4 185 | 982 | 1 009 |
| Liczba akcji (w szt.) | 10 463 566 | 10 463 566 | 10 463 566 | 10 463 566 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,56 | -0,23 | 0,13 | -0,06 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,56 | -0,23 | 0,13 | -0,06 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,88 | 0,33 | 0,21 | 0,08 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,88 | 0,33 | 0,21 | 0,08 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | - | - | - | - |

Rok 2014 jest pierwszym rokiem, w jakim Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zrealizowała zysk z działalności operacyjnej. Pozytywny wynik jest efektem osiągnięcia rentowności w zakresie innowacji jak oraz kontynuowania rentownej działalności w obszarze usług. Zysk netto Grupy Selvita za 2014 wyniósł 5.850 tys. zł, w porównaniu do straty netto w wysokości 2.445 tys. zł w roku 2013.

Oznacza to rentowność netto (liczoną jako zysk netto do przychodów ze sprzedaży i z dotacji) na poziomie 14,2%. Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto miało utworzenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 502 tys. zł dotyczącego korzyści podatkowych spodziewanych do uzyskania w roku 2015 z racji działalności Selvita Services Sp. z o.o. w specjalnej strefie ekonomicznej Krakowskiego Parku Technologicznego. Warto zaznaczyć, że poza opisanym aktywem podatkowym nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe, które miałyby wpływ na wynik finansowy, a osiągnięty rezultat jest skutkiem organicznego rozwoju biznesu. Grupa odnotowała zysk we wszystkich kwartałach roku 2014, co wskazuje na pozytywny trend począwszy od pierwszego rentownego kwartału tj. Q4 2013. W raportowanym okresie Grupa Selvita konsekwentnie prowadziła intensywne prace badawcze w ramach programów rozpoczętych w poprzednich latach, które zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zaliczane są bezpośrednio do kosztów.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa Selvita S.A. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 41.557 tys. zł, podczas gdy w roku 2013 przychody wyniosły 21.914 tys. zł, tym samym dynamika przychodów wyniosła 89,6%. Przychody netto ze sprzedaży (bez uwzględnienia dotacji) wyniosły 28.865 tys. zł, co dało dynamikę na poziomie 121,1% w stosunku do roku 2013, w którym sprzedaż netto wyniosła 13.053 tys. zł.

Na szczególną uwagę zasługują przychody ze sprzedaży wygenerowane przez segment własnych projektów badawczo-rozwojowych Grupy Selvita, które wyniosły 12.744 tys. zł, co oznacza dynamikę na poziomie 293,3% w stosunku do roku 2013 kiedy to przychody wyniosły 3.241 tys. zł. Znacząca dynamika przychodów segmentu jest efektem zarówno niskiej bazy (realizacja umów z H3 Biomedicine i Merck Serono rozpoczęła się na przełomie Q3/Q4 2013) jak i poszerzenia zakresu współpracy w ramach wcześniej zawartych umów.

W obszarze usług Grupa Kapitałowa Selvita S.A. w 2014 r. konsekwentnie realizuje strategię koncentracji na projektach usługowych o większej wartości dodanej, a przez to większej rentowności. Dzięki tym działaniom, w portfelu zamówień Grupy Selvita widoczna jest kontynuacja pozytywnego trendu, który przełożył się na poprawę dynamiki przychodów komercyjnych 2014 r. i który Grupa Selvita spodziewa się utrzymać w kolejnych kwartałach. Rentowny i dynamicznie rosnący segment usługowy zapewnia Grupie solidne podstawy wzrostu – przychody z usług za rok 2014 wyniosły 16.121 tys. zł, co oznacza 64,3% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W roku 2014 zostały podpisane kolejne umowy z dużymi międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi, w ramach których spółki Grupy Selvita realizowały zaawansowane prace badawcze, czyli usługi o dużej wartości dodanej i wysokiej marży. Warto wspomnieć również o istotnych dla segmentu usług Grupy Kapitałowej Selvita S.A. kontraktach z podmiotami krajowymi, co wpłynęło pozytywnie na dywersyfikację przychodów i obniżenie ryzyka kursowego w skali Grupy.

Wartość zakontraktowanego portfela zamówień na rok 2015, wynikających z podpisanych na dzień publikacji raportu kontraktów handlowych oraz umów o dotacje (backlog), wynosi 31.814 tys. zł, w tym:

- Usługi 7.838 tys. zł
- Innowacje 9.853 tys. zł
- Dotacje 14.123 tys. zł

O 43,1% wzrosły przychody z tytułu dotacji (2014/2013) z 8.688 tys. zł do 12.430 tys. zł. Wzrost przychodów z tego tytułu wynika przede wszystkim ze zwiększonych 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.

Istotną informacją o rozwoju Grupy Selvita jest także systematycznie zwiększająca się wielkość zatrudnienia, która wzrosła w ciągu roku ze 166 do 220 osób.

2.2 Majątek Grupy oraz struktura aktywów i pasywów

Wartość majątku Grupy zwiększyła się w roku 2014 z 18.258 tys. zł do 26.803 tys. zł tj. o 46,8%. Jest to w przeważającej mierze skutek wzrostu majątku obrotowego, w tym wzrostu należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług o 4.661 tys. zł, tj. 90,3%, wskutek wystawienia faktur o znaczącej wartości w grudniu 2014, a także wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.913 tys. zł

Na koniec roku 2014 główne pozycje majątku trwałego to rzeczowe aktywa trwałe wynoszące 6.844 tys. zł, w tym w większości wyposażenie laboratoriów, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.128 tys. zł. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość majątku trwałego wzrosła o 2.426 tys. zł. W przeważającej mierze jest to efekt inwestycji w infrastrukturę badawczą oraz wzrost aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego związany z ujęciem aktywa od zwolnień podatkowych z tyt. działalności Selvita Services Sp. z o.o. w specjalnej strefie ekonomicznej.

Struktura majątku świadczy o właściwej płynności Grupy i jej polepszeniu w stosunku do roku poprzedniego, co potwierdzają poniższe wskaźniki:

| | 2014 | 2013 |
|---|------|------|
| Wskaźnik płynności | | |
| aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 1,13 | 0,98 |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | | |
| (aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne | 1,09 | 0,95 |

W roku 2014 Selvita S.A. nie posiadała ani nie dokonywała istotnych inwestycji kapitałowych ramach Grupy Kapitałowej.

2.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy na moment sporządzenia sprawozdania jest bardzo dobra.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość środków pieniężnych Grupy wynosiła 4.758 tys. zł, natomiast w momencie sporządzania sprawozdania 33.549 tys. zł. Wzrost stanu środków pieniężnych po dniu bilansowym jest efektem pozyskania funduszy z emisji akcji.

Zarówno w zakresie działalności innowacyjnej jak i usługowej działalność Grupy jest rentowna. Działalność R&D jest finansowana przychodami od klientów, dofinansowana grantami badawczymi i środkami pozyskanymi z emisji. W roku obrotowym 2015 spodziewany jest dalszy wzrost przychodów, zarówno z tytułu świadczonych usług jak i komercjalizacji kolejnych projektów badawczych oraz kontynuacja pozytywnego trendu w zakresie poprawy rentowności.

Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania i utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych pozwalający na zachowanie płynności. Wpływ środków z emisji jak i gotówka generowana z działalności operacyjnej pozwalają na zrealizowanie planowanych inwestycji, w szczególności w projekty innowacyjne, infrastrukturę laboratoryjną i otwarcie spółek zagranicznych mających wesprzeć rozwój biznesu.

2.4 Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w nocie 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.5 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd Selvita S.A. prognozował w 2014 roku wystąpienie zysku netto Grupy za okres obrotowy dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku. Wyniki finansowe są zgodne z prognozą.

2.6 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, o dokonanie badania sprawozdania finansowego Selvita S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. została zawarta w dniu 15 listopada 2013 roku na okres dwóch lat. W dniu 10 grudnia 2014 roku podpisano aneks do umowy.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz z klasyfikacją do poszczególnych rodzajów usług zostało opisane w nocie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.7 Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady te opisane są w nocie nr 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

2.8 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

Nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. Czynniki wpływające na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania.

3 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

3.1 Produkty i usługi

Działalność Grupy dzieli się na dwa segmenty:

- Innowacyjny – działalność badawczo-rozwojowa, realizowana poprzez własne projekty badawcze w zakresie innowacyjnych leków,

- Usługowy - świadczenie usług na rzecz klientów zewnętrznych, w szczególności z branży farmaceutycznej i biotechnologicznej.,

Segment innowacyjny

Działalność innowacyjna polega na prowadzeniu portfela innowacyjnych projektów głównie z obszaru onkologii, chorób ośrodkowego układu nerwowego i chorób autoimmunologicznych. Grupa Kapitałowa Selvita koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych, małowcząsteczkowych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, 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 w modelu partneringowym, a więc wspólnie z pozyskanym partnerem strategicznym (firmą farmaceutyczną), uzyskując przychody poprzez pokrycie z góry określonych kosztów badań, płatności dodatkowe w postaci kamieni milowych za osiągnięcie ważnych etapów badań - rosnące z każdym zakończonym etapem - oraz prawo do partycypacji w potencjalnych przychodach ze sprzedaży przyszłego leku na rynku. Taki model współpracy jest powszechnie stosowany w branży farmaceutycznej i biotechnologicznej na całym świecie i 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 platformę chemooporności nowotworów z Felicitex Therapeutics. W swoim portfelu Spółka posiada wiele obiecujących projektów, w tym najbardziej rozwinięte SEL24 (potencjalny lek na białaczkę i inne nowotwory) i SEL120 (potencjalny lek na nowotwory jelita grubego i inne guzy lite).

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.

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 wskazań 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*).

Kontrakty partneringowe Selvity

Do daty publikacji niniejszego raportu, Selvita zawarła cztery umowy partneringowe (trzy ostatnie są obecnie wciąż w fazie realizacji):

- 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 (platforma chemoodporności nowotworów).

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

Segment usługowy

Działalność usługowa na rzecz firm farmaceutycznych, biotechnologicznych i chemicznych, a także jednostek badawczo-rozwojowych polega na oferowaniu szerokok zakresowych, efektywnych kosztowo, innowacyjnych usług, w których zawierają się:

- oferowanie swoim klientom wykwalifikowanych zespołów naukowo-badawczych, wyspecjalizowanych w określonych fragmentach procesu B+R, począwszy od komputerowego projektowania struktury chemicznej cząsteczek, planowania ścieżek ich syntezy, poprzez syntezę chemiczną, prace analityczne i testy biologiczne do badań przedklinicznych,
- usługi w zakresie produkcji i analizy mało- i wielkocząsteczkowych związków chemicznych,
- tworzenie i wdrażanie innowacyjnych systemów bioinformatycznych i informatycznych, w tym do zarządzania informacją laboratoryjną klasy LIMS w obszarze laboratoryjnym.

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

Dział chemii kontraktowej

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 usługowym 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, w oparciu o testy biologiczne, z wykorzystaniem narzędzi obliczeniowych,
- synteza kontraktowa związków chemicznych, substancji farmaceutycznych oraz zanieczyszczeń w skali od mg do kg (ang. custom synthesis),
- opracowanie alternatywnych technologii otrzymywania substancji chemicznych,
- optymalizacja procesów syntezy, np. w celu opracowania tańszego procesu wytwarzania lub wyeliminowania z procesu substancji niebezpiecznych i toksycznych,
- świadczenie kompleksowych usług analizy chemicznej, polegających na badaniu struktury oraz jakościowego i ilościowego składu chemicznego związków i mieszanin, zgodnie z wymogami rynku farmaceutycznego oraz chemicznego.

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, synteza zanieczyszczeń), które stanowią ok. 32% realizowanych kontraktów.

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.

Dział biologii kontraktowej

Dział Biologii Kontraktowej świadczy usługi biologiczne, biochemiczne i analityczne. 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, komórkowych, oraz metod analitycznych (w tym testy ADME i analizy DMPK). Laboratorium Biochemiczne Działu oferuje też szeroki panel badań z obszaru biochemii białka.

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 H3 Biomedicine).

W najbliższym okresie głównym celem Działu Biologii Kontraktowej będzie zwiększenie obecności oferty działu na rynkach Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych, 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 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 tego typu badania usługowe, świadczone dla firm farmaceutycznych i biotechnologicznych.. Doświadczenie i wiedza zdobyta w projektach realizowanych dla klientów polskich zostaną wykorzystane do pozyskania nowych zleceń na rynkach zagranicznych.

Dział bioinformatyki

Dział Bioinformatyki specjalizuje się we wdrażaniu systemów informatycznych i bioinformatycznych dla szerokiego rynku, w tym firm produkcyjnych i usługowych, posiadających własne laboratoria oraz dla firm, jednostek naukowych i badawczych, posiadających laboratoria badawczo-rozwojowe, w

postaci oprogramowania modyfikowanego, rozwiązań firm partnerskich oraz projektów na zamówienie.

Do najistotniejszych należą:

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

Spółka realizuje także usługi rozwoju oprogramowania na rynku zagranicznym, w szczególności w Stanach Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii, biorąc udział w międzynarodowym zespole produkcji oprogramowania i zapewnienia odpowiedniej jakości nowych rozwiązań produktów wprowadzanych na rynek międzynarodowy i polski.

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 następnych latach Spółka planuje rozwój świadczonych już usług wdrożeniowych oraz rozwoju oprogramowania i wprowadzenie do oferty nowych usług, co 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: sprzedaż nowych wersji oprogramowania klasy LIMS z modułem mobilnym, usługi rozwojowe i nowe umowy serwisowe, projekty integracyjne systemów laboratoryjnych STARLIMS z urządzeniami, aparaturą badawczą i systemami zewnętrznymi oraz rozwój usług w obszarze rozwoju oprogramowania, zarówno na obecnym rynku działania spółki jak i na nowych rynkach europejskich.

Istotne informacje o podstawowych usługach zostały opisane w nocie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2 Rynki zbytu

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. Selvita chce wykorzystać te możliwości poprzez: opracowywanie własnych

innowacyjnych związków, realizowanie usług w prowadzonych przez firmy farmaceutyczne procesach badawczych oraz stałe dostosowywanie swojej oferty do potrzeb rynku międzynarodowego.

Wartość i perspektywy rynku

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%.

W ciągu następnych pięciu 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.

W następnych latach czynnikami, które będą miały kluczowy wpływ na rozwój rynku farmaceutycznego, będą: wzrost wydatków na leki w krajach rozwijających się, wygasające patenty na leki oryginalne (zmniejszenie udziału wydatków na leki oryginalne kosztem leków generycznych w wyniku kończącej się w latach 2013-2017 ochrony patentowej), wprowadzanie nowatorskich leków, dynamiczny rozwój rynku biofarmaceutyków.

Działalność Selvity koncentruje się przede wszystkim na obszarze badań nad nowymi, oryginalnymi lekami – zarówno bezpośrednio (w ramach własnego portfela projektów innowacyjnych), jak i pośrednio (poprzez świadczone na zlecenie innych firm usługi laboratoryjne).

Prace rozwojowe w ramach segmentu innowacyjnego Selvity skoncentrowane są przede wszystkim 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%). Prognozuje się, że w następnych latach onkologia pozostanie najszybciej rozwijającym się obszarem terapeutycznym wśród krajów rozwiniętych, w którym sprzedaż leków przekroczy do 2017 r. poziom 100 mld USD.

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.).

W ramach segmentu innowacyjnego Selvita opracowuje terapie celowane (małe cząsteczki i inhibitory kinaz oddziałujące jedynie na komórki nowotworowe). Według raportu *IMS Institute for Healthcare Informatics*, udział tego typu terapii w rynku leków onkologicznych wzrósł z 11% w 2003 r. do poziomu 46% w 2013 r.

Według raportu *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). Projekty te tworzą pośrednio rynek dla segmentu usługowego Selvity.

Rynek partneringowy (licencji na potencjalne leki oryginalne) – rynek segmentu innowacyjnego

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%).

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.

Rynek outsourcingu – rynek segmentu usługowego

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%)¹.

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

¹ ALMAC, Special Report – Outsourcing Formulation Development and Manufacturing: An Early Approach Saves Time and Money, Drug Development & Delivery, 31 marca 2013

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, kurczące się portfolio projektów rozwojowych, a także wdrażanie nowych technologii 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, wynikającą z ryzyka związanego z wygasaniem dużej liczby patentów w okresie przypadającym na lata 2014-2018.

W ciągu ostatnich lat, pomimo iż odnotowano znaczący wzrost wydatków na badania i rozwój, odnotowano również silny spadek efektywności ich wykorzystania. Wiele firm farmaceutycznych zostało zmuszonych do ograniczenia lub zaniechania własnych projektów rozwojowych, zwłaszcza na wczesnym etapie badań. Najważniejszym wyzwaniem dla przemysłu farmaceutycznego staje się więc znalezienie nowych sposobów kreowania wartości. Takim sposobem jest właśnie outsourcing, który pozwala 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.

Znaczący dostawcy i odbiorcy

Informacja o wiodących kontrahentach o obrotach przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem podana została w nocie 6.5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Selvita S.A. Kluczowi kontrahenci nie są powiązani z Emitentem.

3.3 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym 2014 zmiany takie nie miały miejsca.

3.4 Dane o zatrudnieniu

W związku z dynamicznym rozwojem w okresie objętym sprawozdaniem Grupa znacząco zwiększyła zatrudnienie, szczególnie w dziale badań i rozwoju oraz syntezy usługowej. Zatrudnienie wzrosło ze 166 osób na koniec roku 2013 do 220 osób na koniec roku 2014.

3.5 Raport z emisji i wykorzystanie przez Emitenta wpływów z emisji akcji

W wyniku zatwierdzenia w dniu 25 listopada 2014 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektu Emisyjnego Spółki, na przełomie w grudniu Selvita przeprowadziła ofertę publiczną akcji oraz przeniosła swoje notowania z NewConnect na regulowany rynek Giełdy Papierów Wartościowych w

Warszawie. Oferta zakończyła się sukcesem – Selvita pozyskała 27,3 mln zł, sprzedając akcje po cenie maksymalnej – 10,3 zł. Stopa redukcji w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła 88 proc.

Spółka oferowała w emisji 2.651.891 akcji nowej serii F i wszystkie zostały objęte. Selvita wprowadziła nowe walory na główny rynek GPW razem z dostępnymi dotychczas w obrocie na rynku NewConnect 6.413.566 akcjami serii B, C, D i E. W wyniku emisji kapitał Selvity dzieli się na 13.115.457 akcji.

Pozyskane środki (po odliczeniu kosztów przeprowadzenia emisji) spółka planuje przeznaczyć na finansowanie wartego ok. 60 mln zł programu inwestycyjnego, obejmującego rozwój projektów innowacyjnych – przede wszystkim z obszaru onkologii - oraz rozbudowę i wyposażenie powierzchni laboratoryjnych. Około połowę wartości programu Spółka zabezpieczyła już wcześniej w formie bezzwrotnych dotacji.

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. Główne przesłania emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Innowacyjnego stanowiły 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.
2. Kontynuacja 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. Wartość powyższych prac to łącznie ok. 15 mln PLN, z czego ok. 7 mln PLN miało zostać sfinansowane ze środków własnych, a ok. 8 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.
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). Łączna wartość projektu to ok. 12,5 mln PLN, w tym ok. 7,5 mln PLN miało zostać sfinansowane z dotacji NCBiR i środków własnych, natomiast ok. 5 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji.

Łącznie ok. 80% pozyskanych z emisji środków będzie przeznaczony na finansowanie projektów w ramach Segmentu Innowacyjnego.

Cele Segmentu Usługowego

Segment Usługowy znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Selvita 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. Spółka będzie również zdobywać kolejnych klientów dzięki wzrostowi reputacji w kluczowych ośrodkach koncentracji branży biotechnologicznej i farmaceutycznej na świecie, takich jak Boston, Bazylea czy San Francisco. Główne przesłania emisji z perspektywy dalszego rozwoju Segmentu Usługowego stanowiły następujące cele:

1. Powiększenie powierzchni laboratoryjnej poprzez wynajęcie dodatkowych pomieszczeń – konieczność dostępu do bardzo dobrze wyposażonej infrastruktury laboratoryjnej. Wszystkie laboratoria Selvity są obecnie wynajmowane od Jagiellońskiego Centrum Innowacji w Krakowie, stąd też Spółka nie poniosła wydatków na budowę budynków. Zwiększenie skali działania, kontynuowanie intensywnego rozwoju Segmentu Usługowego w najbliższych latach, a także zobowiązanie z tytułu wejścia spółki zależnej do Specjalnej Strefy Ekonomicznej (stworzenie do 2023 r. ok. 150 nowych miejsc pracy), stwarzają konieczność rozbudowy powierzchni laboratoryjnej, której planowany koszt wyniesie 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 Selvita zamierza kontynuować rozbudowę kolejnych modułów laboratoryjnych, niezbędne będzie poniesienie kosztów 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, co pozwoli na świadczenie nowych typów usług oraz zwiększenie produktywności obecnych zespołów i w konsekwencji przychodów generowanych przez ich pracę. Zakup dodatkowego sprzętu to koszt ok. 4 mln PLN, z czego ok. 2 mln PLN ma zostać sfinansowane ze środków własnych i ok. 2 mln PLN ze środków pochodzących z emisji.

łącznie ok. 20% pozyskanych z emisji środków będzie przeznaczony na finansowanie projektów w ramach Segmentu Usługowego.

Na początku marca 2015 r. Spółka poinformowała o zarejestrowaniu na terenie Stanów Zjednoczonych spółki zależnej, która będzie odpowiedzialna za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług. Wydarzenie to stanowi realizację jednego z założeń przedstawionej w trakcie oferty publicznej strategii rozwoju Spółki.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. wykorzystuje środki z emisji zgodnie z planem przedstawionym w prospekcie emisyjnym. Wykorzystanie środków z emisji prezentuje poniższa tabela (w tys. zł)

| | Środki z emisji | Wykorzystanie |
|----------------------------|-----------------|---------------|
| Segment Innowacyjny | 20 854 | 456 |
| Segment Usługowy | 5 115 | 182 |
| RAZEM | 25 969 | 639 |

3.6 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

A) W roku obrotowym

Istotna umowa w segmencie usługowym z globalnym koncernem farmaceutycznym

13 stycznia 2014 r. Selvita S.A. otrzymała 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 = 3,0450PLN). 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. Zarząd Spółki spodziewa się otrzymania kolejnych zamówień w ramach dalszego rozwoju współpracy.

Zawarcie istotnej umowy pomiędzy konsorcjum Selvita S.A. - UJ, a NCBiR

W dniu 10 lutego 2014 r. Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a konsorcjum naukowym, w skład którego wchodzi Selvita S.A. 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”). Podstawowe dane o Projekcie:

- 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. Założenia Projektu oparte są na wcześniejszych badaniach, w tym licznych analizach zespołu Zakładu Biotechnologii Medycznej Wydziału Biochemii Biofizyki i Biotechnologii UJ, w których wykazano, iż w nowotworach dochodzi do zwiększonej obecności HO-1, co pociąga za sobą przyspieszenie tempa podziałów komórek nowotworowych, nasilenie przerzutowania, oraz tworzenie nowych naczyń krwionośnych w obrębie guza; jednocześnie antyoksydacyjne właściwości tego enzymu powodują ograniczenie skuteczności terapii przeciwnowotworowych. Wśród obecnie dostępnych inhibitorów HO-1 nie ma związków, które wykazywałyby się wystarczającą specyficnością działania i odpowiednią biodostępnością, dlatego badania zmierzające do znalezienia nowych inhibitorów stwarzają szansę na ich komercjalizację i zastosowanie w klinice.

Zawarcie istotnej umowy przez Selvita S.A.

w dniu 27.03.2014 r. Spółka zawarła 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 EUR (841 734 PLN przeliczone po kursie 1 EUR = 4,167 PLN). Usługi w ramach umowy będą realizowane do 23 marca 2015 r.

Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego we współpracy z H3 Biomedicine

22 maja Selvita S.A. ogłosiła, iż osiągnięty został pierwszy kamień milowy w strategicznym projekcie realizowanym z amerykańską firmą biotechnologiczną H3 Biomedicine, specjalizującą się w odkrywaniu i rozwijaniu celowanych terapii onkologicznych.

Umowa z H3 Biomedicine z 16 września 2013 r., o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 18/2013, zagwarantowała Spółce przychody na poziomie 5,8 mln zł w latach 2013-2015 oraz potencjalnie wielokrotnie wyższe świadczenia z tytułu zrealizowania określonych etapów prac (kamieni milowych) w rozwoju wspólnego projektu – platformy inhibitorów kinaz.

Opisywane wydarzenie stanowi potwierdzenie wysokiego potencjału naukowego i komercyjnego rozwijanego wspólnie projektu i będzie wiązało się z wypłatą dodatkowego wynagrodzenia dla Spółki za osiągnięcie określonego w umowie kamienia milowego w kwocie 260 tys. USD (793,7 tys. zł po kursie 1 USD = 3,0525 PLN). Selvita S.A. i H3 Biomedicine oczekują, że pierwsza cząsteczka może wejść w fazę badań przedklinicznych w 2015 r., a w etap badań klinicznych – rok później.

Zawarcie istotnej umowy o dofinansowanie w programie Innomed pomiędzy Selvita S.A., a NCBI

W dniu 2 czerwca 2014 r. zawarta została umowa pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Selvita S.A. na wykonanie i finansowanie projektu badawczego pt.: „Wprowadzenie do badań klinicznych nowych, selektywnych inhibitorów kinaz o działaniu przeciwnowotworowym” w ramach Programu Sektorowego INNOMED („Projekt”). Podstawowe dane o Projekcie:

- 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.

Jest to pierwszy projekt badawczy w historii Selvity, który zakłada wejście w etap badań klinicznych i podanie leku pacjentom. Stanowi on również 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.

Uzyskanie zezwolenia na działalność w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez Selvita Services sp. z o.o. - spółkę zależną od Selvita S.A.

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 Spółki. Decyzja o wejściu do KSSE związana jest z oczekiwanym przyspieszeniem dynamiki rozwoju segmentu usługowego. Realizując plany rozwoju, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. („Grupa”) znacząco zwiększy zatrudnienie i zainwestuje ponad 7,3 mln zł.

Selvita Services sp. z o.o. wejdzie do KSSE od 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.

Zawarcie istotnych umów w obszarze usług biologicznych z kontrahentami z Brazylii oraz USA

w dniu 23 czerwca 2014 r. Selvita S.A. otrzymała 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 (777 976 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). Pozyskanie tego zlecenia było możliwe dzięki istotnym inwestycjom poczynionym przez Spółkę w zakup sprzętu oraz podniesienie kwalifikacji personelu. Leki biologiczne, z uwagi na złożoność ich struktury i produkcję w żywych komórkach, podlegają bardziej skomplikowanej procedurze regulacyjnej niż leki uzyskiwane na drodze syntezy chemicznej.

Spółka otrzymała 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 (111 789 zł przeliczone po kursie 1 USD = 3,0627 PLN). Jest to pierwszy w historii Spółki kontrakt z firmą zlokalizowaną w San Francisco, które jest drugim po Bostonie, największym na świecie ośrodkiem koncentracji branży biotechnologicznej.

Istotna umowa w segmencie usługowym z globalnym koncernem farmaceutycznym

w dniu 30.06.2014 r. Selvita S.A. otrzymała zlecenie na usługi chemiczne w zakresie odkrywania nowych leków od jednego z największych globalnych koncernów farmaceutycznych („Kontrahent”) na kwotę 282 777 USD (863.205,07 PLN przeliczone po kursie 1 USD = 3,0526 PLN).

Zamówienie stanowi kontynuację współpracy komunikowanej przez Spółkę w raportach bieżących nr 1/2014 oraz 7/2013. Zarząd Spółki spodziewa się otrzymania kolejnych zamówień w ramach dalszego rozwoju współpracy.

Zawarcie istotnej umowy w obszarze usług biologicznych

w dniu 8 października 2014 r. do Selvita S.A. wpłynęła informacja o zawarciu umowy z Instytutem Farmaceutycznym z Warszawy ("Instytut Farmaceutyczny"), mającej na celu świadczenie na rzecz Instytutu Farmaceutycznego usług z zakresu badań produktów oftalmicznych. Całkowita wartość kontraktu opiewa na kwotę 882 tys. zł.

Celem współpracy jest opracowanie, optymalizacja i walidacja modelu komórkowego oraz metod analitycznych służących do analizy stopnia i szybkości przenikania przez rogówkę oka ludzkiego substancji aktywnych (API) z produktów leczniczych. Powyższe badania stanowią część realizowanego przez Instytut Farmaceutyczny projektu pn. „Opracowanie innowacyjnych technologii leków oftalmicznych o szczególnym znaczeniu terapeutycznym i społecznym” UDA-POIG.01.03.01-14-068/08. Celem projektu jest opracowanie nowatorskich technologii syntezy i postaci farmaceutycznej pięciu leków stosowanych w okulistyce: w leczeniu alergicznego zapalenia spojówek, stanów zapalnych oka o podłożu alergicznym i pooperacyjnym, a także w terapii jaskry. Większość środków niezbędnych do realizacji projektu - 16,6 z 19,6 mln zł, Instytut Farmaceutyczny pozyskał z

Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Zawarcie istotnej umowy w obszarze projektów badawczo-rozwojowych

w dniu 6 listopada 2014 r. Felicitex Therapeutics, wiodąca firma w zakresie diagnostyki i rozwoju terapii celowanych w uśpione komórki nowotworowe oraz Selvita zawarły umowę, której celem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe.

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 Selvity w wysokości 1 976,9 mln zł (585 405 USD przeliczonych po kursie 1 USD = 3,3769 PLN). W przypadku przedłużenia współpracy o następne 12 miesięcy Selvita otrzyma kolejne 3 163,0 mln zł (936 648 USD). Selvita 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.

B) Po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zawarcie istotnej umowy przez Selvita S.A.

w dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z jedną z największych europejskich firm farmaceutycznych umowę zlecenia usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków. Wartość zlecenia wynosi 1.258.691,40 PLN (291.600 EUR przeliczonych po kursie 1 EUR = 4,3165 PLN). Tym samym przedmiotowa umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, gdyż wartość jej przedmiotu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowa zlecenia została zawarta w ramach umowy ramowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 11 października 2013 r., a której przedmiotem jest świadczenie przez Spółkę usług chemicznych w zakresie odkrywania nowych leków.

Warunki umowy zlecenia oraz umowy ramowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

3.7 Planowany rozwój Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

Segment Innowacyjny

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. w 2015 r. planuje kontynuować dynamiczny rozwój w obszarze badań nad nowymi lekami wykorzystując do tego środki pozyskane z emisji akcji przeprowadzonej w grudniu 2014 r. wsparte dotacjami uzyskanymi w latach ubiegłych oraz systematycznie pozyskiwanymi w ramach nowej perspektywy finansowej 2014-2020.

W pierwszej kolejności planuje się zakończenie fazy przedklinicznej w cząsteczkach SEL24 i SEL120 i przygotowanie ich do rozpoczęcia I fazy badań klinicznych w roku 2016. Selvita S.A. będzie kontynuowała rozmowy z potencjalnymi nabywcami projektów badawczo-rozwojowych i w 2015 r. zakłada podpisanie dużego kontraktu partneringowego.

W ramach projektów prowadzonych wspólnie z Merck Serono i H3 Biomedicine zaplanowane zostało wyznaczenie kandydatów klinicznych.

Segment usługowy

W tym obszarze Grupa przewiduje organiczny wzrost polegający na dalszym zwiększaniu udziału kontraktów typu FTE (*full time equivalent*) w wolumenie sprzedaży, wzroście przychodów i dostosowanym do tego wzroście zatrudnienia i powiększaniu przestrzeni laboratoryjnej.

Nowe inicjatywy

Od początku 2015 r. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. realizuje plan utworzenia oddziałów zagranicznych. W pierwszej kolejności powołana do życia została spółka zależna w USA – Selvita Inc. Nowy podmiot zlokalizowany zostanie w największym ośrodku koncentracji firm biotechnologicznych na świecie – w Regionie Bostonu (Greater Boston Area) i będzie odpowiedzialny za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług.

W kolejnych miesiącach planuje się utworzenie podobnego podmiotu na obszarze Wielkiej Brytanii.

4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Prace badawczo-rozwojowe Spółki prowadzone są w ramach Segmentu Innowacyjnego. Polegają one na rozwijaniu własnych aktywnych biologicznie związków, głównie z obszaru onkologii. Prace te związane są głównie z rozwijaniem innowacyjnych związków chemicznych o działaniu farmakologicznym, które następnie, na dalszym etapie ich rozwoju, przeznaczone są do wprowadzenia do badań klinicznych oraz komercjalizacji przez wiodące międzynarodowe firmy farmaceutyczne.

W 2014 r. można wymienić trzy istotne osiągnięcia w ramach Segmentu Innowacyjnego:

1. Osiągnięcie pierwszego kamienia milowego w strategicznym projekcie realizowanym wspólnie z H3 Biomedicine, o którym Spółka informowała 23 maja. Osiągnięcie to stanowi potwierdzenie wysokiego potencjału rozwijanego wspólnie projektu i wiązało się z wypłatą 0,79 mln PLN dodatkowego wynagrodzenia dla Selvity za osiągnięcie określonego w umowie kamienia milowego. To pierwszy finansowy, a drugi naukowy kamień milowy, jaki w dotychczasowej historii osiągnęła we współpracy z partnerami Selvita.
2. Nawiązanie współpracy z FeliciteX Therapeutics w zakresie rozwoju platformy chemoodporności nowotworów, o którym Spółka informowała 7 listopada. Jej celem jest opracowanie nowych leków celujących w uśpione komórki nowotworowe. Podpisany kontrakt gwarantuje Selvicie 1,98 mln zł finansowania w pierwszych 15 miesiącach współpracy oraz liczne możliwości zwiększenia wynagrodzenia w miarę postępów prac nad projektem. Współpraca pozwala na połączenie doświadczenia FeliciteX Therapeutics w obszarze badań nad komórkami rakowymi w stanie uśpionia, z obszerną wiedzą Selvity

na temat kinaz, prowadząc do potencjalnie przełomowej współpracy i rozwoju skutecznych leków przeciwnowotworowych z wysokim potencjałem komercyjnym. Nawiązanie trzeciej na przestrzeni 14 miesięcy współpracy partneringowej stanowi potwierdzenie potencjału komercyjnego prowadzonych przez Spółkę projektów innowacyjnych.

3. Zawarcie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy na wykonanie i finansowanie projektu badawczego KIND-P1, o którym Spółka informowała 9 czerwca. Celem projektu 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 zł, z czego wsparcie z NCBiR stanowi 9,44 mln zł. 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.

Aktualnie Selvita zajmuje się głównie opracowywaniem projektów badawczo-rozwojowych z zakresu onkologii. Spółka realizuje łącznie kilka projektów będących w różnym stadium rozwoju:

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, które są kluczowymi ogniwami szlaków sygnalizacyjnych odpowiedzialnych za rozwój nowotworów, w szczególności w ostrej białaczce szpikowej. W ramach przeprowadzonych prac, zidentyfikowano związek SEL24-B489, który został wybrany jako kandydat do wprowadzenia do badań klinicznych.

W roku 2014 prace w projekcie SEL24 skupione były na przygotowaniu nominowanego kandydata klinicznego SEL24-B489 do przyszłych badań z udziałem pacjentów. W tym celu przeprowadzono wstępne badania toksykologiczne w standardzie non-GLP, które wykazały brak toksyczności uniemożliwiającej podawanie związku SEL24-B489 w dawkach koniecznych do wywołania efektu terapeutycznego. Część badań dotyczących mechanizmu działania i efektywności wykonywanych wcześniej w Selvicie, powtórzono również w niezależnych laboratoriach, potwierdzając uzyskane wcześniej rezultaty i silny potencjał terapeutyczny kandydata klinicznego. Niezależnie od prac laboratoryjnych, prowadzono przygotowania do wyboru zewnętrznych firm, które wykonają w roku 2015 syntezę związku SEL24-B489 w standardzie GMP oraz badanie toksykologiczne w standardzie GLP. Przeprowadzenie badań toksykologicznych GLP jest niezbędnym etapem na drodze do rozpoczęcia badań klinicznych z udziałem pacjentów, do przeprowadzenia których niezbędny jest związek wyprodukowany ze standardem GMP. Ostateczny wybór firmy wykonującej pakiet zadań toksykologicznych w standardzie GLP oraz syntezę związku do badań klinicznych planowany jest na Q1 2015. Prace te będą prowadzone w ramach projektu KIND-P1.

SEL120

Celem projektu SEL120 jest opracowanie nowego innowacyjnego leku onkologicznego, opartego na specyficznej inhibicji kinazy CDK8, będącego terapią celowaną nowotworów jelita grubego oraz innych rodzajów guzów litych. W ramach projektu SEL120 kontynuowano prace nad cząsteczką kandydata klinicznego, związku SEL120-34. Celem dalszych prac rozwojowych jest dokładne

pozycjonowanie programu w wybranych indykacjach klinicznych, szczególnie w nowotworach jelita grubego i piersi. Prace te dotyczą porównania efektywności klinicznej SEL120-34 z wybranymi terapiami standardowymi, testowane są również kombinacje wybrane racjonalnie pod względem zakładanego mechanizmu działania. Prace te mają doprowadzić do wyboru optymalnego scenariusza rozwoju klinicznego w projekcie, który zakłada selekcję pacjentów na podstawie molekularnych markerów wrażliwości na inhibitory CDK8. W ramach rozwoju przedklinicznego badano dodatkowe parametry bezpieczeństwa cząsteczki SEL120-34, zarówno *in vitro*, jak i *in vivo* oraz wyselekcjonowano partnera do przeprowadzenia wstępnych badań toksykologicznych w standardzie nonGLP, które rozpoczęły się w Q1 2015. Prace te będą prowadzone w ramach projektu KIND-P1.

Platforma kinazowa

Celem projektów prowadzonych w ramach platformy kinazowej jest opracowanie innowacyjnej terapii przeciwnowotworowej z wykorzystaniem małowcząsteczkowych związków oddziałujących na nowe cele białkowe związane ze ścieżkami sygnałowymi w chorobach nowotworowych. Pomimo znacznych postępów w leczeniu niektórych rodzajów nowotworów i szerokiego wachlarza dostępnych terapii, choroby nowotworowe wciąż pozostają główną przyczyną zgonów. Obecnie stosowane metody leczenia nowotworów nie zapewniają pełnej skuteczności i bezpieczeństwa, a odpowiedź na nie jest ograniczona i często trudna do przewidzenia. W ramach projektu prowadzonego w strategicznej współpracy z firmą H3 Biomedicine Inc., zidentyfikowano dwa odrębne cele białkowe z grupy kinaz białkowych, których aktywność jest znacząco zwiększona w określonych typach nowotworów. Główne wysiłki skierowane były 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. Zidentyfikowano szereg odrębnych grup związków chemicznych o pożądanej aktywności, a wybrane reprezentacyjne związki zostały przebadane w największym dostępnym panelu kinazowym, zawierającym ponad 440 różnych kinaz białkowych. Uzyskane wyniki wskazują na niezwykłą selektywność testowanych związków w stosunku wybranych celów białkowych. Ponadto inhibitory obu kinaz białkowych wykazują silne działanie hamujące proliferację komórek nowotworowych. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Platforma metabolizmu komórek nowotworowych

Celem platformy metabolicznej, prowadzonej we współpracy z firmą Merck jest opracowanie nowych leków onkologicznych działających na cele biologiczne związane z zaburzonymi szlakami metabolicznymi w komórkach nowotworowych (*cancer metabolism*). Uzależnienie od konkretnych szlaków metabolicznych (np. glutaminolizy czy glikolizy) jest cechą wielu typów nowotworów, w związku z tym farmakoterapia tego rodzaju ma potencjalnie bardzo szerokie zastosowanie. We współpracy z partnerem wyselekcjonowane zostały trzy cele biologiczne (nieujawnione), prace badawcze nad nimi są na różnych stopniach zaawansowania. W sumie zsyntetyzowanych zostało już blisko 1 000 nowych, a przebadanych kilka tysięcy związków o aktywności na powyższe cele terapeutyczne. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Platforma chemooporności komórek nowotworowych

Projekt rozpoczęty w Q4 2014 roku, jest prowadzony we współpracy z firmą FeliciteX. Celem projektu jest opracowanie innowacyjnych leków przeciwnowotworowych. Prace skupione są na badaniach

nad terapią celowaną, której celem jest białko z grupy kinaz. Spodziewany efekt zahamowania tej kinazy, polega na oddziaływaniu na komórki nowotworowe będące w stanie uśpienia, które w tym stanie są praktycznie niewrażliwe na obecnie stosowane leki. Komórki nowotworowe w stanie uśpienia są w znacznej mierze odpowiedzialne za powstawanie nawrotów choroby nowotworowej po ukończonym cyklu leczenia oraz powstawania oporności na chemioterapię. Głównym obszarem terapeutycznym tego projektu są nowotwory trzustki oraz płuc. Dotychczas prace w projekcie koncentrowały się na uzyskaniu pierwszych inhibitorów kinaz oraz potwierdzeniu ich aktywności in vitro. Część uzyskanych inhibitorów jest bardzo silnymi inhibitorami oraz wykazuje aktywność wobec wybranych nowotworowych linii komórkowych. Dalsze prace będą się koncentrowały na wykazaniu zdolności do oddziaływania na komórki w stanie uśpienia a dalszej perspektywie na przeprowadzeniu eksperymentów in vivo potwierdzających mechanizm działania i efektywność. Równocześnie optymalizacji będą podlegały własności fizykochemiczne oraz selektywność opracowanych inhibitorów. Wszelkie prowadzone badawcze prace przebiegają zgodnie z harmonogramem, jednak szczegóły projektu objęte są ścisłą tajemnicą handlową.

Inne projekty

Oprócz powyższych Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi również inne projekty badawczo – rozwojowe, których szczegóły i aktualny postęp prac objęty jest tajemnicą handlową.

5 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Działalność Grupy Kapitałowej Selvita S.A., jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy 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 Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

5.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową 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 Grupę Kapitałową 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność gospodarczą w Polsce, swoje produkty kierując głównie do odbiorców międzynarodowych. Jest w związku z powyższym narażona 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 Grupę Kapitałową Selvita S.A., 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 celów założonych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi swoją działalność w sferze szczegółowych regulacji prawnych, w dużej mierze dotyczących legislacji w obszarze ochrony zdrowia. Duże znaczenie dla przyszłych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta ma dopuszczenie do obrotu innowacyjnych leków rozwijanych przy udziale Emitenta i jego Grupy. 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 badania prowadzi Grupa Kapitałowa Selvita S.A. Dodatkowo szereg procedur związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy 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. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zakłada, że opracowane przez nią leki będą rejestrowane również na rynkach poza UE. Oznacza to wystąpienie podobnych jak wyżej ryzyk związanych z dopuszczeniem do obrotu w innych krajach.

Przychody Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Grupy. 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 Grupy Kapitałowej 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 i jego Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na wyniki finansowe Emitenta lub jego Grupy. Ponieważ znaczna część przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest prowadzona za granicą ryzyka podatkowe dotyczą również zmian w przepisach, interpretacji i rozliczeń w innych krajach, szczególnie w zakresie zagadnień związanym z podatkiem u źródła (*withholding tax*), który dotyczy min. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zostać pociągnięta 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 Grupę Kapitałową Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Grupę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki finansowe i jej działalność operacyjną. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez przeprowadzanie odpowiednich badań na produktach, uzyskuje niezbędne pozwolenia, które są dowodem na to, iż wytwarzane przez nią produkty 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 Grupa Kapitałowa 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 przewagi w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Grupy. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez naszą Grupę 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 Grupy Kapitałowej Emitenta na szkody.

Prowadzone przez Grupę Kapitałową Emitenta prace badawczo-rozwojowe mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. W związku z tym, mogą one wygenerować roszczenia wobec Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej, 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 podmiotowi z Grupy Emitenta, może być on zmuszony do zatrzymania lub opóźnienia prac badawczo-rozwojowych, które są przedmiotem sporu.

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

Kapitałowej Emitenta mogą być w stanie bardziej efektywnie niż Grupa 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 Grupy Kapitałowej Emitenta do konkurowania na rynku. Wystąpienie któregoś z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki na działalności Emitenta lub jego Grupy.

5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi działalność

Ryzyko niepowodzenia strategii Grupy Kapitałowej Selvita S.A.

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową 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 Grupy 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest szczególnie zaangażowana. Grupa 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 Grupy Kapitałowej Selvita S.A. 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, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może zagwarantować pewności, że istniejące obecnie i potencjalne konkurencyjne czynniki nie będą miały negatywnego wpływu na jej 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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. Za rok 2014 wartość przychodów denominowana w walutach obcych stanowi ok. 62% przychodów.

Struktura walutowa przychodów Grupy przedstawia się następująco:

| Rok | USD | PLN | GBP | EUR |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2013 | 16% | 50% | 1% | 33% |
| 2014 | 25% | 38% | 1% | 36% |

Ryzyko związane z odpływem kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i perspektywy jej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta może stwarzać ryzyko, że w celu utrzymania atrakcyjnych warunków pracy dla swoich pracowników będzie ona zmuszona 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.

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 przyszłości

Prognozowaną wartość projektów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej przyszłych wyników finansowych z konieczności oparto na określonych szacunkach i założeniach, które z natury rzeczy obarczone są niepewnością i błędem. Grupa ma krótką historię działalności, portfel istniejących projektów innowacyjnych i duży potencjał uruchamiania nowych projektów, z których część jest jeszcze nieznaną. 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 odchyłać się 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 Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od dostępnych badań i cząsteczek będących na sprzedaż w jej obszarze zainteresowań. 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 Grupy Kapitałowej 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. Grupa 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. Emitent 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 Grupy Emitenta, mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z badaniami klinicznymi

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. odpowiedzialna 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 wydłużyć okres przed rejestracyjny, a więc opóźnić 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Selvita S.A. 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. Emitent szacuje przyszłe warunki wyżej wymienionych umów na podstawie obecnie podpisywanych na świecie. W przyszłości Grupa 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 Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej Emitenta jest jednak na tyle istotna, że podjęcie ryzyka biznesowego takiej współpracy jest uzasadnione.

Ryzyko związane z możliwością komercjalizacji innowacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Działalność Segmentu Innowacyjnego Grupy 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w laboratorium chemicznym i biologicznym. Niepożądanym rezultatem takich prac mogą być szkody osobowe lub majątkowe. Emitent 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. uzależniona 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 administracyjnoprawnych w zakresie ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa, użytkowania, przechowywania i usuwania materiałów niebezpiecznych. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest w stanie wyeliminować całkowicie ryzyka przypadkowego zanieczyszczenia. Emitent lub podmiot z jego Grupy 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 Grupy Kapitałowej 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest uzależniona od współpracy z żadnym pojedynczym dostawcą. Niemniej jeśli główni dostawcy lub producenci, z przyczyn od Grupy niezależnych, zmniejszą, zawieszą, przerwą dostawy, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. prowadząc swoją działalność w szeroko rozumianej ochronie zdrowia, zwłaszcza na rynku farmaceutycznym uzależniony jest od prawidłowego kształtowania swojego wizerunku. Pogorszenie reputacji Grupy Kapitałowej Emitenta może spowodować utratę zaufania klientów, zwłaszcza dużych koncernów farmaceutycznych i w rezultacie do rezygnacji ze współpracy. Korzystny wizerunek Grupy Kapitałowej 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 Grupy.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta ze środków publicznych (UE, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, itp.), wiąże się z rygorystycznym przestrzeganiem umów i przepisów administracyjnoprawnych. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 wpływając na działalność, sytuację finansową i strategię Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Dotychczasowa działalność Grupy Kapitałowej 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 partnerskich 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 Grupy Kapitałowej Emitenta jest znaczna, a perspektywa podpisania i wykonania umowy partnerskiej kilkuletnia, istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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. We wskazanym okresie Spółka spodziewa się oszczędności podatkowych w wysokości do 10 mln PLN.

Na Dzień Prospektu Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej 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 nieprzebranie przez Grupę Kapitałową Emitenta warunków umowy). Istnieje zagrożenie, że umowa ta zostanie wypowiedziana przez wynajmujących z przyczyn niezależnych od Emitenta. Ponadto Grupa podpisała umowy najmu do 2016 roku, istnieje więc ryzyko, że nie zostaną one przedłużone na kolejne lata działalności. W takim przypadku Grupa 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. ubiega się o przyznanie odpowiedniej ochrony patentowej na terytorium zarówno Unii Europejskiej, jak i innych krajach (np. USA). Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dokonała 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 Selvita S.A. 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

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. działa na światowym rynku farmaceutycznym, jednym z najbardziej innowacyjnych sektorów gospodarki. Działalność na takim rynku jest nierozdzielnie 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta w dużej mierze zależy od unikalnej, w tym częściowo nieopatentowanej technologii, tajemnic handlowych, know-how i innych danych, które uważa za tajemnice Grupy. Ich ochronę powinny zapewniać umowy zawarte pomiędzy Emitentem lub spółkami

należące do jego Grupy, a kluczowymi pracownikami, konsultantami, klientami, dostawcami, zastrzegające konieczność zachowania poufności. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie może być jednak pewna, że te umowy będą przestrzegane. Może to doprowadzić do wejścia w posiadanie takich danych przez konkurencję. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie jest w stanie także wykluczyć wniesienia przeciwko niej ewentualnych roszczeń, związanych z nieuprawnionym przekazaniem lub wykorzystaniem tajemnic handlowych osób trzecich przez Grupy Kapitałowej 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 Emitenta 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy okaże się skuteczny i bezpieczny w stosowaniu na ludziach lub zdobędzie zgodę na komercjalizację. Zatem, jeżeli potencjalni kandydaci kliniczni Grupy Kapitałowej Emitenta będą charakteryzowali się niepożądanymi skutkami ubocznymi lub będą posiadali cechy, które są nieoczekiwane i trudne do przewidzenia, być może Grupa 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. może zaobserwować podczas swoich badań, Grupa (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 Grupy Kapitałowej Emitenta mogą ujawnić niedopuszczalnie wysokie nasilenie i częstotliwość występowania działań niepożądanych. W takim przypadku badania Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta może zostać nadszarpnięta.

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

Obecnie Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie posiada żadnego leku dopuszczonego do komercjalizacji i nigdy nie wygenerowała żadnych przychodów z tyt. komercjalizacji. Zdolność Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy 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. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta i niekorzystnie wpłynie na wycenę akcji Selvity.

Ryzyko związane z obowiązkiem zwrotu otrzymanych dotacji

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. jest beneficjentem dotacji, w tym dotacji z programów POIG Unii Europejskiej. Szacunkowa wartość dotacji przyznanych do 31 grudnia 2014 r. 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 Grupę Kapitałową Emitenta dofinansowania wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w realizacji projektów objętych dofinansowaniem oraz rozliczaniu programów dotacyjnych.

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. dokłada najwyższej staranności, by prawidłowo wypełniać wszystkie jego zobowiązania wynikające z umów dotacji. W ocenie Emitenta nie występuje ryzyko obowiązkowego równoczesnego zwrotu wszystkich dotacji, które mogłyby doprowadzić do utraty płynności przez Emitenta lub jego Grupę.

6 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Do dnia 18 grudnia 2014 r. , tj. do dnia ostatniego notowania akcji Selvita S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. stosował się do wszystkich dobrych praktyk spółek notowanych na New Connect 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” dostępnych pod adresem: http://newconnect.pl/pub/dokumenty_do_pobrania/Zalacznik_Nr_1_dobre_praktyki.pdf

Do dnia zakończenia notowań na rynku NewConnect Grupa Kapitałowa Selvita S.A. stosował się do wszystkich dobrych praktyk spółek notowanych na New Connect, za 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.”

Wyjaśnienie:

Spółka prowadziła i będzie prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, z wyłączeniem umożliwiania transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

W roku obrotowym 2013 Spółka nie dysponowała odpowiednimi warunkami technicznymi, aby we własnym zakresie spełniać te wymagania, a zlecenie takich usług zewnętrznym podmiotom byłoby związane się ze zbyt wysokimi, jak na możliwości Spółki, kosztami.

Informacje dotyczące walnych zgromadzeń akcjonariuszy i ich przebiegu Spółka publikowała w postaci raportów bieżących w systemach EBI i ESPI, a także na stronie internetowej, co umożliwiała

inwestorom i analitykom zapoznanie się ze wszystkimi istotnymi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

Zasada 16.

„Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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.”

Wyjaśnienie:

Selvita S.A. nie publikowała raportów miesięcznych. Ze względu na charakter działalności Spółki oraz rynku, na którym funkcjonuje – w szczególności długość cyklu prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie biotechnologii farmaceutycznej, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie uznała za zasadne publikowania raportów miesięcznych.

Cele emisyjne określone przez Spółkę mają charakter długookresowy, dlatego częstotliwość raportowania w okresach kwartalnych była odpowiednia dla profilu działalności Emitenta. Wszelkie istotne informacje były publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących oraz kwartalnych.

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW, tj. od dnia 19 grudnia 2014 r, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. rozpoczął stosowanie wszystkich zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 r., dostępnych pod adresem: http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf 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.”

Wyjaśnienie:

Na dzień sprawozdania, w skład Zarządu Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi jedna kobieta, członkami Rady Nadzorczej są mężczyźni. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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

Grupy Kapitałowej Emitenta płęć 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.”

Wyjaśnienie:

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 Grupy Kapitałowej 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.”

Wyjaśnienie:

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiałyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiałyby 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”

Wyjaśnienie:

Ze względu na koszty zapewnienia tego typu rozwiązań, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie zdecydował się na udostępnianie nagrań audio/wideo przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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.”

Wyjaśnienie:

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, jednak w zakresie węższym niż wskazanym w części II pkt 1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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.”

Wyjaśnienie:

Zasada może nie być stosowana. Grupa Kapitałowa Selvita S.A. czyni starania, aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli członkowie Rady Nadzorczej, jednak Grupa Kapitałowa Selvita S.A. 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 nie wykonawczych (...).”

Wyjaśnienie:

Utworzenie komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość Emitenta, obowiązki Komitetu Audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta. Dodatkowo Zarząd Grupy Kapitałowej Emitenta niezwłocznie po zakończeniu oferty publicznej akcji Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta członka rady nadzorczej spełniającego warunek niezależności oraz kwalifikacji przewidzianych Ustawą o biegłych rewidentach. Powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej 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.”

Wyjaśnienie:

Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie dysponuje środkami technicznymi, które umożliwiałyby realizację niniejszej rekomendacji. Ze względu na koszty, Grupa Kapitałowa Selvita S.A. nie zdecydował się na wprowadzenie rozwiązań, które umożliwiałyby udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

6.2 Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Selvita S.A. jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości spółki zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259).

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej Selvita S.A. są realizowane zgodnie z obowiązującymi w Grupie wewnętrznymi procedurami sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Spółka prowadzi dokumentację (zgodną z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która zawiera między innymi informacje dotyczące sposobu wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych są dokonywane przy użyciu komputerowego systemu ewidencji księgowej eNova, który posiada zabezpieczenia przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Zarówno sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane sporządzane przez pracowników działu księgowości przy wsparciu działu controllingu, pod kontrolą Główniej Księgowej i Dyrektora Finansowego. Sprawozdania roczne jednostkowe i skonsolidowane podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki, natomiast sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

6.3 Organy zarządzające i nadzorcze

Zarząd

Od 5 listopada 2013 r. w skład Zarządu Selvita S.A. wchodzi:

- Paweł Przewięźlikowski – Prezes Zarządu,
- Bogusław Sieczkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Brzózka – Wiceprezes Zarządu,
- Sebastian Kwaśny – Członek Zarządu,
- Miłosz Gruca – Członek Zarządu,
- Mirosława Zydroń – Członek Zarządu.

Kadencja Zarządu upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza

W dniu 20 sierpnia 2010 r. została powołana Rada Nadzorcza na wspólną pięcioletnią kadencję, której okres upływa po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014.

Od dnia 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Dr Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dr Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Chabasiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej

- Prof. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej

Od 27 maja 2014 r. w związku ze złożeniem rezygnacji przez Wojciecha Chabasiewicza skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Dr Piotr Romanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dr Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Chwast – Członek Rady Nadzorczej
- Prof. Adam Dubin – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Przewięźlikowski – Członek Rady Nadzorczej

Akcje posiadane przez członków organów zarządzających i nadzorczych

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 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 Zydrón | - | - | 23 291 | 23 291 | 0,22% | 0,16% |
| Rada Nadzorcza | | | | | | |
| Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez: | - | - | 1 226 219 | | | |
| Privatech Holdings Limited | - | - | 925 738 | 1 226 219 | 11,72% | 8,45% |
| SORS Holding Limited | - | - | 125 000 | | | |
| Piotr Romanowski | - | - | 401 868 | 401 868 | 3,84% | 2,77% |
| Adam Dubin | - | - | 194 000 | 194 000 | 1,85% | 1,34% |
| 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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali również prawa do akcji serii F Selvita S.A. oznaczonych kodem ISIN PLSLV00039 nabyte w ramach oferty publicznej akcji serii F w ilości: Piotr Romanowski: 77.670 oraz Rafał Chwast: 97.087.

Posiadane akcje przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 19.03.2015 w sztukach

| Imię i nazwisko akcjonariusza | Seria A | Seria B | Serie C,D,E,F | Suma akcji | % kapitału zakładowego | % głosów na WZ |
|------------------------------------|-----------|-----------|---------------|------------------|------------------------|----------------|
| Zarząd | | | | | | |
| Paweł Przewięźlikowski | 3 500 000 | 1 183 250 | 763 135 | 5 446 385 | 41,53% | 52,12% |
| Bogusław Sieczkowski | 550 000 | 146 250 | 213 169 | 909 419 | 6,93% | 8,50% |
| Krzysztof Brzózka | - | - | 129 331 | 129 331 | 0,99% | 0,75% |
| Sebastian Kwaśny | - | - | 127 273 | 127 273 | 0,97% | 0,74% |
| Miłosz Gruca | - | - | 48 000 | 48 000 | 0,37% | 0,28% |
| Mirosława Zydrón | - | - | 23 291 | 23 291 | 0,18% | 0,14% |
| Rada Nadzorcza | | | | | | |
| Tadeusz Wesołowski, w tym poprzez: | - | - | 1 226 219 | | | |
| Privatech Holdings Limited | - | - | 1 014 738 | 1 226 219 | 9,35% | 7,14% |
| SORS Holding Limited | - | - | 125 000 | | | |
| Piotr Romanowski | - | - | 479 538 | 479 538 | 3,66% | 2,79% |
| Adam Dubin | - | - | 194 000 | 194 000 | 1,48% | 1,13% |
| Rafał Chwast | - | - | 232 963 | 232 963 | 1,78% | 1,36% |

*Akcje Serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na WZ

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. Nie posiadamy innych znanych nam znaczących akcjonariuszy.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

nie występują

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

W dniu 4 grudnia 2014 r. akcjonariusze Spółki: Paweł Przewięźlikowski, Bogusław Sieczkowski, Tadeusz Wesołowski, Privatech Holdings Limited oraz SORS Holding Limited ("Akcjonariusze") zawarli z Oferującym umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki ("Umowa lock-up").

Każdy z Akcjonariuszy zobowiązał się osobiście wobec Oferującego, że w okresie 12 miesięcy, a w przypadku Tadeusza Wesołowskiego, Privatech Holdings Limited oraz SORS Holding Limited w okresie 6 miesięcy, liczonych od dnia następującego po dniu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie Publicznej ("okres lock-up") nie będzie - bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego - zbywać akcji Spółki posiadanych przez siebie w dniu zawarcia Umowy lock-up bądź rozporządzać nimi w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) Akcji Spółki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zgodnie z § 2 pkt. 1. Regulaminu Zarządu, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zgodnie § 3 Regulaminu Zarządu kompetencje Zarządu są następujące:

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki.
3. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie dla kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:
 - a) definiowanie celów biznesowych i założeń finansowych dla działalności Spółki,
 - b) wytyczanie strategii rozwoju Spółki,
 - c) prowadzenie spraw Spółki
 - d) zawieranie umów,
 - e) kształtowanie polityki zatrudnienia w Spółce,
 - f) wykonywanie obowiązków informacyjnych spółki publicznej,
 - g) zwoływanie Walnego Zgromadzenia w terminach określonych przepisami prawa lub potrzebami Spółki,
 - h) sporządzanie i udostępnianie Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania 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.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zgodnie z § 19 pkt. 1 lit. h Statutu Emitenta, zmiana statutu Spółki leży wyłącznie w kompetencjach Walnego Zgromadzenia.

W dniu 9 lipca 2014 r. Walne Zgromadzenie Selvita S.A. podjęło uchwałę o zmianie statutu polegającej na podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Zmiana została zarejestrowana w dniu 9 stycznia 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, w wyniku czego kapitał zakładowy Selvita S.A. na dzień niniejszego sprawozdania wynosi 5.246.182,80 zł i dzieli się na 13.115.457 akcji, o wartości nominalnej 0,40 każda.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia określa Statut Emitenta:

„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 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.”*

Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ich komitetów;

Zarząd

Skład Zarządu

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
2. Zarząd składa się z 1 (jeden) do 6 (sześć) osób, w tym Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego mogą zostać powołani Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członkowie Zarządu.
3. Liczbę członków każdej kadencji określa Rada Nadzorcza.
4. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.
5. 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.
6. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.

7. Odwołanie Członka Zarządu nie uchybia jego roszczeniom z tytułu umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Posiedzenia Zarządu

1. Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu.
2. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej.
3. W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć zaproszone osoby spoza Zarządu, po wcześniejszym uzgodnieniu ze zwołującym posiedzenie. Osoby zaproszone nie mogą głosować na posiedzeniu.
4. 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.

Podejmowanie uchwał

1. Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
4. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

Protokołowanie posiedzeń

1. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.
2. Przebieg posiedzenia protokołuje jeden z członków Zarządu lub osoba spoza Zarządu, której zlecono wykonanie tej czynności.
3. 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.
4. Protokół podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu oraz osoba, która protokołowała obrady.

Obowiązki Członków Zarządu

1. Wszyscy Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.
2. 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.
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 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.

4. 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.

Rada Nadzorcza

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
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję.
4. W przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają jej członkowie spośród swego grona.
5. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który przedstawia do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.
7. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
8. 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.
9. Rada Nadzorcza zbiera się nie rzadziej niż raz na kwartał.
10. 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.
11. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady

Nadzorczej.

12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającym przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Grupy Kapitałowej Emitenta przez przejęcie

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych

Wynagrodzenie członków Zarządu w PLN w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

| | Selvita S.A. | BioCentrum Sp. z o.o. | Selvita Services Sp. z o.o. | Razem |
|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Paweł Przewięźlikowski | 192 396,20 | 24 000,00 | | 216 396,20 |
| Bogusław Sieczkowski | 171 388,20 | 24 000,00 | | 195 388,20 |
| Krzysztof Brzózka | 295 598,48 | | | 295 598,48 |
| Miłosz Gruca | 45 900,00 | 144 925,80 | | 190 825,80 |
| Sebastian Kwaśny | 88 822,08 | | | 88 822,08 |
| Mirosława Zydróż | 70 200,00 | | 163 421,87 | 233 621,87 |
| RAZEM | 864 304,96 | 192 925,80 | 163 421,87 | 1 220 652,63 |

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w PLN w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

| | |
|-----------------------|------------------|
| Piotr Romanowski | 1 425,00 |
| Tadeusz Wesołowski | 1 300,00 |
| Rafał Chwast | 1 175,00 |
| Adam Dubin | 19 374,20 |
| Adam Przewięźlikowski | 1 175,00 |
| RAZEM | 23 391,20 |

Transakcje zawarte przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

Wartość oraz szczegóły transakcji z podmiotami powiązanymi z Selvita S.A. od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 1: Wartość transakcji w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

| Podmiot powiązany | Sposób Powiązania | Szczegóły transakcji | Wartość transakcji |
|---|---|--|--------------------|
| VIRTUS Bogusław Sieczkowski | Bogusław Sieczkowski (kluczowy personel kierowniczy – wiceprezes Zarządu) | Zakup usług i doradztwa w zakresie informatyki oraz zarządzania urządzeniami informatycznymi | 84 000 |
| ALTIUM Piotr Romanowski | Piotr Romanowski (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej) | Zakup usług doradczych | 3 775 |
| *Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni | Wojciech Chabasiewicz (kluczowy personel kierowniczy – członek Rady Nadzorczej) | Zakup usług doradztwa prawnego | 96 878 |
| Sebastian Kwaśny INFRABRIDGE | Sebastian Kwaśny (kluczowy personel kierowniczy – członek Zarządu) | Zakup usług doradztwa w zakresie technologii komputerowych, a także zarządzania urządzeniami informatycznymi | 73 800 |

**Wojciech Chabasiewicz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od 18 maja 2011 r. do 26 maja 2014 r.*

Za podmiot powiązany Emitent 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.

Poza wymienionymi powyżej w roku obrotowym 2014 nie wystąpiły inne formy nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wyłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Emitenta.

System kontroli programów akcji pracowniczych

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 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 grosz i nie wyższą 3,00 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 18 marca 2015 r. 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.

7 POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej Emitenta z innymi podmiotami

W skład Grupy Kapitałowej Selvita S.A. w roku 2014 wchodziły:

- Selvita S.A., podmiot dominujący,
- Selvita Services Sp. z o.o., spółka zależna, w której 100% udziałów posiada od Selvita S.A.
- BioCentrum Spółka z o.o., spółka zależna, w której 100% udziałów posiada od Selvita S.A.

W dniu 3 marca 2015 roku podpisane zostały dokumenty założycielskie Spółki Selvita Inc. z siedzibą w USA, stan Delaware. 100% udziałów tej spółki posiada od Selvita S.A. Biuro Selvita Inc. będzie zlokalizowane w największym ośrodku koncentracji firm biotechnologicznych na świecie - w Regionie Bostonu (Greater Boston Area). Selvita Inc. będzie odpowiedzialna za wsparcie bieżących projektów realizowanych dla klientów amerykańskich, pozyskanie kolejnych partnerów do projektów badawczo-rozwojowych w dziedzinie onkologii oraz sprzedaż usług.

7.2 Kredyty i pożyczki

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7.3 Poręczenia i gwarancje

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2014 ani po jego zakończeniu.

7.4 Nabycie udziałów (akcji) własnych

Zdarzenie nie wystąpiło w roku obrotowym 2014 ani po jego zakończeniu.

7.5 Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

7.6 Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Nie dotyczy

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. za rok obrotowy
01.01.2014 - 31.12.2014

Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu

Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu

Miłosz Gruca
Członek Zarządu

Sebastian Kwaśny
Członek Zarządu

Mirosława Zydróż
Członek Zarządu

Kraków, 12 marca 2015 r.

Oświadczenie Zarządu Selvita S.A. o wyborze biegłego rewidenta

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Kraków, 12 marca 2015 r.



Paweł Przewięźlikowski
Prezes Zarządu



Bogusław Sieczkowski
Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Brzózka
Wiceprezes Zarządu



Miłosz Gruca
Członek Zarządu



Sebastian Kwaśny
Członek Zarządu





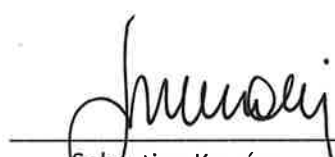
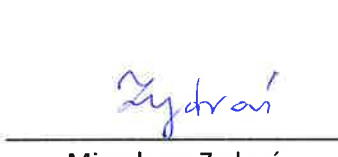


Mirosława Zydroń
Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu Selvita S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Selvita S.A. oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Selvita S.A. oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Selvita S.A. zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Kraków, 12 marca 2015 r.

| | | |
|---|--|--|
|  Paweł Przewięźlikowski Prezes Zarządu |  Bogusław Sieczkowski Wiceprezes Zarządu |  Krzysztof Brzózka Wiceprezes Zarządu |
|  Miłosz Gruca Członek Zarządu |  Sebastian Kwaśny Członek Zarządu |  Mirosława Zydroń Członek Zarządu |