



Perma-Fix Medical

Spółka Akcyjna

Skonsolidowany raport okresowy za
IV kwartał 2016 r.
okres od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Wrocław, dnia 14 lutego 2017 r.

SPIS TREŚCI

- I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)
- II. Kwartałne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta
- III. Kwartałne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta
- IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Emitenta
- V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
- VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym
- VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym
- VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności
- IX. Opis organizacji Grupy Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
- X. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu
- XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

I. Informacje o Spółce (jednostka dominująca)

Podstawowe dane o Emitencie:

Firma:	Perma-Fix Medical Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Pl. Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 735 70 05
Faks:	+48 (71) 391 08 82
Adres poczty elektronicznej:	investors-medical@perma-fix.com
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com
NIP:	8943022798
REGON:	021527509
KRS:	0000392945

Źródło: Emitent

ZARZĄD SPÓŁKI:

Na dzień przygotowania niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Stephen Andrew Belcher – Prezes Zarządu
- John Michael Climaco – Wiceprezes Zarządu
- Benio Annaldo Naccarato – Członek Zarządu.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI:

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Louis Francis Centofanti – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- David Waldman – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Schreiber Junior – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Louis Ferguson – Członek Rady Nadzorczej
- Ewa Szlachetka – Członek Rady Nadzorczej
- Matthew Gebel Molchan – Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej pana Larry'ego Morse Sheltona i pana Gerharda Gary'ego Kuglera ze skutkiem na koniec dnia 8 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 8 grudnia 2016 r., działając w trybie § 13 ust. 15.10) statutu Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania Davida Keith Waldmana i pani Ewy Szlachetki do Rady Nadzorczej Spółki i powierzenia mu funkcji Członka Rady Nadzorczej, którą sprawować będzie od dnia 9 grudnia 2016 r.

Profil działalności

Perma-Fix Medical S.A. jest podmiotem zależnym spółki giełdowej Perma-Fix Environmental Services, notowanej na rynku NASDAQ. Spółka powstała w celu opracowania nowej technologii pozyskiwania Technetium-99 (Tc-99m), najczęściej

używanego do celów medycznych izotopu na całym świecie, uzyskania zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków, innych formalnych pozwoleń i komercjalizacji tej technologii. Oczekuje się, że nowy proces technologiczny przyczyni się do rozwiązania problemu niedoboru Tc-99m na świecie ze względu na niższy koszt technologiczny i brak konieczności wykorzystania materiałów stosowanych do produkcji broni masowego rażenia dotowanych przez rząd. Nowy proces technologiczny może z łatwością zostać wdrożony na całym świecie w wykorzystaniem standardowych reaktorów badawczych i komercyjnych, eliminując konieczność wykorzystywania reaktorów o specjalnym zastosowaniu. Nowy proces technologiczny wykorzystuje molibden, powszechny metal do wyprodukowania Molibdenu-99 („Mo-99”) poprzez aktywację neutronową, który rozpada się na Tc-99m. Grupa Emitenta odkryła innowacyjną żywicę, odporną na promieniowanie, która jest w stanie wiązać duże ilości molibdenu i uwalniać prawie 90% Tc-99m. Żywica uzupełniona o aktywowany neutronowo Mo-99 jest umieszczana w generatorze Technetu, gdzie dolewana jest sól fizjologiczna.

II. Kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości

Jednostkowy Bilans Emitenta

Tabela 1 Jednostkowe dane finansowe z bilansu Emitenta na dzień zakończenia IV i III kwartału 2016r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015r. – dane śródroczne nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	9 314 078,00	9 299 566,71	9 301 337,00	9 307 705,42
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0	0	0	0
2.	Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0

1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>	0	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 242 480,00	9 242 480,00	9 242 480,00	9 242 480,00
1.	<i>Nieruchomości</i>	0	0	0	0
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	0	0	0	0
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	9 242 480,00	9 242 480	9 242 480,00	9 242 480
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 598,00	57 086,71	58 857,00	65 225,42
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	71 598,00	57 086,71	58 857,00	65 225,42
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0	0	0	0

AKTYWA		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 289 884,59	8 133 405,98	13 498 728,68	10 731 318,00
I.	Zapasy	0	0	0	0
1.	<i>Materiały</i>	0	0	0	0
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	0	0	0	0
3.	<i>Produkty gotowe</i>	0	0	0	0
4.	<i>Towary</i>	0	0	0	0
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>	0	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	7 233 222,66	7 049 659,02	6 234 080,40	3 272 746,20
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	3 847 473,93	3 662 733,79	2 950 558,82	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	3 385 748,73	3 386 925,23	3 283 521,58	3 272 746,20
III.	Inwestycje krótkoterminowe	226 474,94	116 532,09	6 262 273,48	7 458 571,80
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)</i>	226 474,94	116 532,09	6 262 273,48	7 458 571,80
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	830 186,99	967 214,87	1 002 374,80	0,00
AKTYWA RAZEM		17 603 962,59	17 432 972,69	22 800 065,68	20 039 023,42

PASywa		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 253 336,27	15 887 831,18	17 157 261,59	15 138 505,73
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 872 996,27	7 872 996,27	7 872 996,27	4 910 568,05
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	3 676 718,22
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 930 024,68	-3 930 024,68	-2 660 546,47	-2 660 546,47
VIII	Zysk (strata) netto	-1 903 925,32	-1 269 430,41	-1 269 478,21	-3 288 234,07
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 350 626,32	1 545 141,51	5 642 804,09	4 900 517,69
I.	Rezerwy na zobowiązania	733 419,53	356 299,00	232 110,21	0,00
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	110 932,00	55 841,00	205 610,21	0
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	0	0	0	0
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	622 487,53	300 458,00	26 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	0	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 617 206,79	1 188 842,51	5 410 693,88	4 900 517,69
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	1 508 603,05	1 179 808,89	4 390 714,96	4 886 885,08
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	108 603,74	9 033,62	1 019 978,92	13 632,61
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	0	0	0	0
IV.	Rozliczenia	0	0	0	0

	międzyokresowe				
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0	0	0	0
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0	0	0	0
PASYWA RAZEM		17 603 962,59	17 432 972,69	22 800 065,68	20 039 023,42

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

Tabela 2 Jednostkowy dane finansowe z rachunku zysku i strat Emitenta za okres IV kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca IV kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV kwartał	Narastająco	IV kwartał
		2016 rok	2016 r.	2015 rok	2015 r.
		01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 439 059,31	816 790,27	1 755 700,60	1 217 530,81
I.	Amortyzacja	0	0	0	0
II.	Zużycie materiałów i energii	18 269,70	0	0	0
III.	Usługi obce	1 515 455,62	519 891,10	1 674 039,72	1 204 852,09
IV.	Podatki i opłaty	13 472,29	1 777,33	14 000,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	584 016,72	256 776,93	7 107,72	1 776,93
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	64 627,91	38 344,91	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	243 217,07	0,00	60 553,16	10 901,79

VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 439 059,31	-816 790,27	-1 755 700,60	-1 217 530,81
D.	Pozostałe przychody operacyjne	535 742,34	260 885,96	1 091 082,65	1 091 081,91
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0,00	0,00
II.	Dotacje	535 742,34	260 885,96	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	14,07	1,42	1 091 082,65	1 091 081,91
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,00	0,00	0,93	0,80
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1,00	0,00	0,93	0,80
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 903 317,97	-555 904,31	-664 618,88	-126 449,70
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	108 026,56	38 010,89	251 905,12	36 535,59
I.	Odsetki	43,63	0	640,84	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	107 982,93	38 010,89	251 264,28	36 535,59
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-2 011 344,53	-593 915,20	-916 524,00	-162 985,29
J.	Wynik zdarzeń	0	0	0	0

	nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)				
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-2 011 344,53	-593 915,20	-916 524,00	-162 985,29
L.	Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Podatek dochodowy odroczony	107 419,21	-40 579,71	-352 954,21	-145 611,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 903 925,32	-634 494,91	-1 269 478,21	-308 596,29

Źródło: Emitent

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Tabela 3 Jednostkowe dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta za okres IV kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca IV kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV	Narastająco	IV
		2016 rok	kwartał	2015 rok	kwartał
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.10.2015-30.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-1 903 925,32	-634 494,91	-1 269 478,21	-308 596,29
II.	Korekty razem	-4 131 873,22	744 437,76	-379 433,72	-887 702,03
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 035 798,54	109 942,85	-1 648 911,93	-1 196 298,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	3 676 718,22	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	3 676 718,22	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-6 035 798,54	109 942,85	2 027 806,29	-1 196 298,32
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 035 798,54	109 942,85	2 027 806,29	-1 196 298,32
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 262 273,48	116 532,09	4 234 467,19	7 458 571,80
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	226 474,94	226 474,94	6 262 273,48	6 262 273,48

Źródło: Emitent

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Tabela 4 Jednostkowe dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Emitenta za okres IV kwartału 2016 r. oraz dane narastające od początku roku do końca IV kwartału 2016 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV kwartał	Narastająco	IV kwartał
		2016 rok	2016 r.	2015 rok	2015 r.
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.10.2015-31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 157 261,57	15 887 831,18	14 750 021,58	15 138 505,73
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 157 261,57	15 887 831,18	14 750 021,58	15 138 505,73
1.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00	12 500 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	714 290,00	714 290,00
1.2	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00
2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00

2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.	<i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	<i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
4.	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	<i>7 872 996,27</i>	<i>7 872 996,27</i>	<i>4 910 568,05</i>	<i>4 910 568,05</i>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	2 962 428,22	2 962 428,22
4.2	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	<i>7 872 996,27</i>	<i>7 872 996,27</i>	<i>7 872 996,27</i>	<i>7 872 996,27</i>
5.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
6.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
6.2	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 930 024,68	-5 199 455,09	-2 660 546,47	-3 621 428,39
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 930 024,68	5 199 455,09	2 660 546,47	3 621 428,39
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 930 024,68	5 199 455,09	2 660 546,47	3 621 428,39
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 930 024,68	5 199 455,09	2 660 546,47	3 621 428,39
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 930 024,68	-5 199 455,09	-2 660 546,47	-3 621 428,39
8.	Wynik netto	-1 903 925,32	-634 494,91	-1 269 478,21	-308 596,29
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 253 336,27	15 253 336,27	17 157 261,59	17 157 261,59
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 253 336,27	15 253 336,27	17 157 261,59	17 157 261,59

Źródło: Emitent

III. Kwartalne, skonsolidowane, skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę Emitenta zasadami rachunkowości

WYJAŚNIENIE DO ZAMIESZCZONYCH, SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH GRUPY EMITENTA:

Spółka Perma-Fix Medical Corporation została założona w dniu 24 stycznia 2014 r. Emitent nabył kontrolę nad spółką Perma-Fix Medical Corp. w marcu 2014 roku. Poczynając od II kwartału 2014 r. spółka zależna Perma-Fix Medical Corp. ponosiła

znaczące koszty operacyjne prowadzonej działalności w związku, z czym Zarząd Emitenta zdecydował o konsolidacji sprawozdań finansowych począwszy od II kwartału 2014 r.

Skonsolidowany Bilans Grupy Emitenta

Tabela 5 Skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy Emitenta na dzień zakończenia IV i III kwartału 2016 r. i dane porównywalne za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

AKTYWA		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 056 422,72	8 157 989,56	8 505 818,74	8 614 519,45
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 971 639,03	8 087 170,03	8 433 763,03	8 549 294,03
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	0	0	0	0
2.	<i>Wartość firmy</i>	0	0	0	0
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	7 971 639,03	8 087 170,03	8 433 763,03	8 549 294,03
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 185,69	13 732,82	13 198,71	0
1.	<i>Środki trwałe</i>	13 185,69	13 732,82	13 198,71	0
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	0	0	0	0
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	0	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>	0	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
1.	<i>Nieruchomości</i>	0	0	0	0
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	0	0	0	0
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	0	0	0	0
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 598,00	57 086,71	58 857,00	65 225,42
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	71 598,00	57 086,71	58 857,00	65 225,42
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	0	0	0	0

AKTYWA		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 441 640,00	4 598 713,51	9 851 648,89	10 736 363,90
I.	Zapasy	0	0	0	0
1.	<i>Materiały</i>	0	0	0	0
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	0	0	0	0
3.	<i>Produkty gotowe</i>	0	0	0	0
4.	<i>Towary</i>	0	0	0	0
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>	0	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	3 402 744,61	3 503 817,39	3 286 642,46	3 272 746,20
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	3 402 744,61	3 503 817,39	3 286 642,46	3 272 746,20
III.	Inwestycje krótkoterminowe	194 703,90	114 760,77	5 541 731,49	7 458 571,80
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)</i>	194 703,90	114 760,77	5 541 731,49	7 458 571,80
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	844 191,49	980 135,35	1 023 274,94	5 045,90
AKTYWA RAZEM		12 498 062,72	12 756 703,07	18 357 467,63	19 350 883,35

PASywa		Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	979 291,11	3 447 946,09	8 193 209,37	11 610 197,26
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy(-)	0	0,00	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0	0,00	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 872 996,27	7 872 996,27	7 872 996,27	4 910 568,05
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-1 167 335,22	-192 281,31	0	-126 630,90
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00	0,00	3 676 718,22
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 545 932,37	-12 545 932,37	-3 590 383,01	-3 590 383,01
VIII.	Różnice kursowe	0,00	0,00	-348 144,53	0,00

IX	Zysk (strata) netto	-6 394 727,57	-4 901 126,50	-8 955 549,36	-5 760 075,10
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	0	0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 518 771,61	9 308 756,98	10 164 258,26	7 740 686,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	733 419,53	356 299,00	232 110,21	0,00
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	110 932,00	55 841,00	205 610,21	0,00
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>622 487,53</i>	<i>300 458,00</i>	<i>26 500,00</i>	<i>0,00</i>
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 785 352,08	8 952 457,98	9 932 148,05	7 740 686,09
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	<i>10 521 925,63</i>	<i>8 823 737,35</i>	<i>8 779 514,41</i>	<i>7 633 577,59</i>
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>263 426,45</i>	<i>128 720,63</i>	<i>1 152 633,64</i>	<i>107 108,50</i>
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
PASYWA RAZEM		12 498 062,72	12 756 703,07	18 357 467,63	19 350 883,35

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Emitenta

Tabela 6 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysku i strat Grupy Emitenta za IV kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca IV kwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane śródroczne nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV kwartał	Narastająco	IV kwartał
		2016 rok	2016 r.	2015 rok	2015 r.
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0	0	0	0

I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 929 861,56	1 675 896,43	8 350 689,84	2 946 955,31
I.	Amortyzacja	465 275,93	116 404,07	462 566,51	115 973,51
II.	Zużycie materiałów i energii	48 422,75	3 742,94	97 294,61	33 542,11
III.	Usługi obce	2 668 012,00	795 919,45	5 458 569,96	1 691 666,79
IV.	Podatki i opłaty	19 819,40	7 064,95	19 453,86	5 453,86
V.	Wynagrodzenia	2 272 428,63	525 434,20	1 654 626,50	903 666,40
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	624 115,37	127 678,04	171 919,55	36 418,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	831 787,48	99 652,78	486 258,85	160 234,30
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-6 929 861,56	-1 675 896,43	-8 350 689,84	-2 946 955,31
D.	Pozostałe przychody operacyjne	535 742,34	260 885,96	0,74	0,74
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	535 728,27	260 884,54	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	14,07	1,42	0,74	7,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,00	0,00	0,93	0,93
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	1,00	0,00	0,93	0,8
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-6 394 120,22	-1 415 010,47	-8 350 690,03	-2 946 955,50

G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	0	0
H.	Koszty finansowe	108 026,56	38 010,89	251 905,12	251 905,12
I.	Odsetki	43,63	0,00	640,84	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	107 982,93	38 010,89	251 264,28	36 535,59
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-6 502 146,78	-1 453 021,36	-8 602 595,15	-3 198 860,62
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-6 502 146,78	-1 453 021,36	-8 602 595,15	-3 198 860,62
L.	Podatek dochodowy bieżący	107 419,21	-40 579,71	-352 954,21	21 527,42
M.	Podatek dochodowy odroczony	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-6 394 727,57	-1 493 601,07	-8 955 549,36	-3 220 388,04

Źródło: Emitent

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Emitenta

Tabela 7 Skonsolidowane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Emitenta za IV kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca IVkwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV kwartał	Narastająco	IV kwartał
		2016 rok	2016 r.	2015 rok	2015 r.
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.10.2015-31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-6 394 727,57	-1 493 601,07	-8 955 549,36	-3 220 388,04
II.	Korekty razem	1 047 699,98	1 573 544,20	6 599 736,66	1 317 188,95

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-5 347 027,59	79 943,13	-2 355 812,70	-1 903 199,09
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0	0	0	0
II.	Wydatki	0	0	13 641,22	13 641,22
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	-13 641,22	-13 641,22
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0	0	3 676 718,22	0,00
II.	Wydatki	0	0	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	3 676 718,22	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem					
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 347 027,59	79 943,13	1 307 264,30	-1 916 840,31
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 541 731,49	114760,77	4 234 467,19	7 458 571,80
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	194 703,90	194 703,90	5 541 731,49	5 541 731,49

Źródło: Emitent

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta

Tabela 8 Skonsolidowane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym Grupy Emitenta za IV kwartał 2016 r. oraz narastająco od początku roku do końca IV kwartału 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r. – dane nieaudytowane

Lp.	Wyszczególnienie	Narastająco	IV kwartał	Narastająco	IV kwartał
		2016 rok	2016 r.	2015 rok	2015 r.
		01.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.10.2015-31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 193 209,37	3 447 946,09	13 759 849,48	11 610 195,26
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po	8 193 209,37	3 447 946,09	13 759 849,48	11 610 195,26

	korektach				
1.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	13 214 290,00	13 214 290,00	12 500 000,00	12 500 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	714 290,00	714 290,00
1.2	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00	13 214 290,00
2.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	<i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	7 872 996,27	7 872 996,27	4 910 568,05	4 910 568,05
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	2 962 428,22	2 962 428,22
4.2	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	7 872 996,27	7 872 996,27	7 872 996,27	7 872 996,27
5.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00

5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7.	Różnice kursowe	-1 167 335,22	-1 167 335,22	-348 144,53	-348 144,53
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 545 932,37	-17 447 058,87	-3 590 383,01	-9 325 544,33
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	38 119,07	0
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	38 119,07	0
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 545 932,37	17 447 058,87	3 628 502,08	9 325 544,33
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 545 932,37	17 447 058,87	3 628 502,08	9 325 544,33
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 545 932,37	17 447 058,87	3 628 502,08	9 325 544,33
8.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 545 932,37	-17 447 058,87	-3 590 383,01	-9 325 544,33
9.	Wynik netto	-6 394 727,57	-1 493 601,07	-8 955 549,36	-3 220 388,04
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	979 291,11	979 291,11	8 193 209,37	8 193 209,37

III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	979 291,11	979 291,11	8 193 209,37	8 193 209,37
------	--	------------	------------	--------------	--------------

Źródło: Emitent

IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Emitenta

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku i został sporządzony przy założeniu, że Grupa Emitenta będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Grupy Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Emitenta.

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
 - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
 - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,

- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- o ustalonym terminie zapadalności;

- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
 - brak zamiaru występuje wtedy gdy jednostka:
 - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
 - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
 - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
 - brak możliwości występuje wtedy gdy jednostka:
 - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;
 - podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- o określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
 - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów finansowych	Zasady wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Pożyczki i należności	Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).	Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej. Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź

	nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.	koszty finansowe.
--	---	-------------------

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Wyroby gotowe

Wytwarzane przez Spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad

przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Produkcja w toku

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nieponiesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń

wobec nieznanymi osob, ktorych kwote mozna oszacowac, choc data powstania zobowiazania z ich tytulou nie jest jeszcze znana.

Na skladniki aktywow, co do ktorych istnieje podejrzenie, ze w dajacej sie przewidziec przyszlosci nie beda przynoscic korzyści ekonomicznych, Spółka bedzie dokonywala odpisu z tytulou trwalej utraty ich wartosci.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartoscią aktywow i pasywow a ich wartoscią podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytulou odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytulou odroczonego podatku dochodowego ustala sie w wysokosci kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, ktore spowoduja w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokosc aktywow z tytulou odroczonego podatku dochodowego ustala sie przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiazujacych w roku powstania obowiazku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porownania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje sie w wysokosci określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje sie jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisow z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza sie również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartosci nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porownania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartoscią aktywow i pasywow a ich wartoscią podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwe z tytulou odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług finansowych jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody niestanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie było żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

V. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W IV kwartale 2016 r. Grupa skupiała działania na przygotowaniu dokumentacji w celu uzyskania zezwoleń od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków („FDA”) oraz właściwych organów zatwierdzających innych państw, w tym regulatora w Unii Europejskiej, które pozwolą Grupie Emitenta na rozpoczęcie produkcji i sprzedaży wytworzonego izotopu. Grupa Emitenta kontynuowała prace zorientowane na rozwój prowadzonej działalności, polegającej na opracowaniu i komercjalizacji nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetium-99m („Tc-99m”, najczęściej wykorzystywanego izotopu medycznego na świecie podczas zabiegów obrazowania serca, kości, mózgu, nerek, trzustki oraz diagnostyki nowotworów i chorób układu pokarmowego) z wykorzystaniem Molibdenu-99 (Mo-99) oraz pozyskaniu nowych znaczących partnerów strategicznych z łańcucha dostaw Tc-99m przed uzyskaniem zgód FDA i UE. Posiadamy podpisaną umowę na dostawy izotopu lub generatora Tc-99m z Digirad Corp., jednym z największych dostawców usług obrazowania serca do szpitali i aptek w USA i oczekujemy, że kolejne partnerstwa strategiczne zostaną sfinalizowane w najbliższych miesiącach.

Dokumenty o rejestrację technologii Tc-99m zamierzamy złożyć jeszcze w tym roku po zebraniu dodatkowych danych wymaganych przez regulatorów w związku z zakończonymi testami dotyczącymi wytrzymałości i komercyjnego przeskalowania prototypu generatora produkcji Tc-99m na duże wartości promieniowania rzędu 6 kiurów. We wniosku zaprezentujemy, że nasz proces wytwarzania Tc-99m w identycznej koncentracji i bez zanieczyszczeń jak standardowe rozwiązania. Proces zatwierdzenia technologii pozostaje poza naszą kontrolą, ale liczymy na uzyskanie zezwoleń w ciągu 12 miesięcy od złożenia dokumentów do FDA i regulatora UE. W oparciu o pozytywne wyniki testów, Zarząd Emitenta wierzy, że nowy proces technologiczny może stać się standardem w branży ze względu na niższy koszt technologiczny i możliwość zaspokojenia globalnej potrzeby rynkowej wytwarzania Tc-99 bez użycia uranu.

Zarząd Emitenta ogłosił w raporcie bieżącym ESPI nr 22/2016 z dnia 17 października 2016 roku o podpisaniu listu intencyjnego z inwestorem indywidualnym z USA, zakładający pozyskanie finansowania w kwocie 10 mln USD. Dostarczone środki finansowe umożliwią Spółce przeprowadzenie pełnego procesu rejestracji technologii, uzyskanie zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (ang. FDA – Food And Drug Administration) i pozwoleń w Unii Europejskiej oraz wprowadzenie technologii na rynki europejskie i USA. Zgodnie z podpisanym listem intencyjnym, Inwestor obejmie akcje uprzywilejowane spółki Perma-Fix Medical Corporation („PF Corp.”) z siedzibą w Atlancie, Georgia, USA, w której Emitent posiada 100% akcji, po cenie emisyjnej 8 USD za akcję. Inwestorowi zaoferowane zostaną ponadto warranty subskrypcyjne spółki PF Corp., uprawniające do zakupu 0,75 akcji zwyczajnych PF Corp. za każdą 1 akcję uprzywilejowaną nowej emisji, po cenie 9 USD za akcję, po upływie 36 miesięcy od dnia nabycia warrantów subskrypcyjnych. W ocenie Emitenta, dzięki pozyskanemu finansowaniu Spółka będzie posiadała wystarczające środki na realizację założonych celów strategicznych, dlatego Zarząd Emitenta postanowił tymczasowo zawiesić plany związane ze zmianą rynku notowań akcji, w tym rozpoczęciem notowań akcji Spółki na rynku regulowanym GPW i rynku NASDAQ.

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 23/2016 z dnia 6 grudnia 2016 roku, że do siedziby Spółki wpłynęła datowana na dzień 23 listopada 2016r. i podpisana przez Emitenta i Acsion Industries przedwstępna umowa o współpracy, dotycząca wsparcia przy opracowaniu innowacyjnego generatora Tc-99m i innych powiązanych produktów i usług. Acsion, z siedzibą w Pinawa, Manitoba, w Kanadzie, jest wiodącą spółką badawczo-rozwojową, która opracowuje innowacyjne rozwiązania i produkty dla północnoamerykańskiego rynku medycznego i izotopów. Dodatkowe zasady współpracy zostaną zawarte w finalnej umowie z Acsion Industries. W ocenie Zarządu nawiązanie współpracy ze spółką Acsion Industries umożliwi przyspieszenie opracowania i wprowadzenia innowacyjnego generatora na rynki w Ameryce Północnej oraz stanowi potwierdzenie potencjału komercyjnego technologii opracowanej przez Spółkę. Zarząd Spółki wierzy, że Acsion Industries jest idealnym partnerem strategicznym, gdyż wnosi do spółki ekspertyzę branżową i technologiczną.

W okresie IV kwartału 2016 r. Grupa Emitenta nadal nie wypracowała przychodów ze sprzedaży w związku z brakiem odpowiednich zezwoleń Agencji ds. Żywności i Leków („FDA”) oraz organów zatwierdzających innych państw na komercjalizację i sprzedaż swojej technologii. Na koniec IV kwartału 2016r. Grupa Emitenta odnotowała ok. 260,89 tys. zł uprawdopodobnionego przychodu dotyczącego wartości zwrotu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) dotychczasowo poniesionych kosztów badań i rozwoju przez Grupę Emitenta od początku 2016r. Spółka spełniła wymogi formalne, aby uzyskać wkrótce pierwszą transzę dofinansowania w formie refundacji poniesionych kosztów. Projekt realizowany przez Grupę Emitenta i

dofinansowany w ramach programu strategicznego „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED zakłada opracowanie, testowanie i komercjalizację prototypu nowatorskiego generatora produkującego izotop medyczny Tc-99m do zastosowań w diagnostyce nowotworów i obrazowaniu serca. Ok. 10 mln zł będzie sfinansowane ze środków otrzymanych przez konsorcjum od NCBiR, z czego Perma-Fix Medical uzyska dofinansowanie w wysokości 2,9 mln zł.

Jednocześnie w IV kwartale 2016 r. Grupa Emitenta poniosła ok. 1,68 mln zł kosztów działalności operacyjnej, co jest poziomem o ok. 43,1% niższym w porównaniu do wartości kosztów działalności operacyjnych wynoszących ok. 2,95 mln zł na koniec analogicznego okresu w 2015 r. Narastająco Grupa Emitenta od początku 2016 r. poniosła koszty operacyjne na poziomie ok. 8,35 mln zł, czyli ok. 17% mniej w porównaniu do ok. 2,81 mln zł za analogiczny okres roku poprzedniego.

Największy udział w takim poziomie kosztów operacyjnych miały Usługi Obce w wysokości ok. 2,67 mln zł, głównie koszty usług świadczonych dla Grupy Emitenta przez pracowników spółki dominującej, Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”), która posiada z Grupą następujące umowy o ścisłej współpracy:

- umowę o usługi operacyjne na mocy, której PESI dostarcza Grupie Emitenta usługi z zakresu badań i rozwoju (R&D) przy procesie wytwarzania Tc-99m;
- umowę patentową, która umożliwia Grupie Emitenta korzystanie z praw do stosowania opatentowanej przez PESI technologii wytwarzania Tc-99m na potrzeby medyczne lub w szczególności na potrzeby procedur skanowania diagnostycznego, nuklearnego oraz medycznego.

Koszty Usług Obcych stanowiły prawie 38,5% całości skonsolidowanych kosztów operacyjnych zanotowanych przez Grupę Emitenta od początku 2016r. do końca IV kwartału 2016 r. w porównaniu do kosztów usług obcych w wysokości ok. 5,46 mln zł, które stanowiły ok. 65,4% całości kosztów operacyjnych poniesionych za cały 2015 r. Niższy udział kosztów Usług Obcych od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r. w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej związany jest z faktem, że od III kwartału 2015r. funkcje administracyjne i zarządcze sprawowane są przez Członków Zarządu Spółki i koszty te klasyfikowane są w pozycji Wynagrodzenia i Pozostałe koszty operacyjne. Do tego momentu obowiązywała umowa o usługi zarządcze na mocy, której PESI administrowała działania zarządcze w Grupie Emitenta w ramach Usług Obcych. Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanych kosztów operacyjnych Grupy w od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r. stanowiły: Wynagrodzenia w wysokości ok. 2,27 mln zł i Pozostałe koszty rodzajowe w wysokości ok. 0,83 mln zł.

W okresie czterech kwartałów 2016 r. Grupa Emitenta zanotowała skonsolidowaną stratę netto na poziomie ok. 6,39 mln zł w porównaniu do straty netto w wysokości 8,96 mln zł rok wcześniej. Na ostateczną skonsolidowaną stratę finansową pozytywny wpływ miał znaczący spadek kosztów operacyjnych o wartość ok. 1,42 mln zł (w

szczegółności spadek pozycji Usługi obce o wartość ok. 2,79 mln zł) i odnotowanie uprawdopodobnionego przychodu w wysokości 535,7 tys. zł dotyczącego wartości zwrotu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju kosztów badań i rozwoju poniesionych przez Grupę Emitenta od początku 2016 r. W samym IV kwartale 2016 r. Grupa Emitenta poniosła stratę netto w wysokości ok. 1,49 mln zł w porównaniu do ok. 3,22 mln zł straty netto w analogicznym okresie rok wcześniej. Strata była spowodowana głównie brakiem przychodów ze sprzedaży, które mogłyby pokryć koszty operacyjne. Grupa Emitenta przewiduje, iż taka sytuacja będzie się utrzymywała jeszcze przez cały 2017 rok.

VI. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Grupa Emitenta ani sam Emitent nie publikowali prognoz finansowych dotyczących 2016 roku.

VII. Opis stanu realizacji działań inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym

Ostatni Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji Grupy Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.

VIII. Jeżeli w okresie objętym raportem Grupa Emitenta podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Po udanych testach technologii przy wartości promieniowania 6 kiurów, Grupa skupiała swoje działania na zebraniu dodatkowych wymaganych przed przed złożeniem wniosków o rejestrację technologii do FDA i regulatora w Unii Europejskiej. W ocenie Zarządu Emitenta główne wyzwania techniczne oraz ryzyka regulacyjne i komercyjne związane z innowacyjną żywicą zostały rozwiązane. Poza powyższym, w IV kwartale 2016 r. Spółka nie podejmowała żadnych innych inicjatyw/działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności ukierunkowanych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

IX. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Pod koniec I kwartału 2014 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation (raport bieżący EBI nr 11/2014). W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent posiada podmiot zależny spółkę Perma-Fix Medical Corporation i wraz z nią tworzy grupę kapitałową. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta:

Tabela 9 Perma-Fix Medical Corporation

Firma:	Perma-Fix Medical Corporation
Forma prawna:	Corporation
Adres biura:	8302 Dunwoody Place, Suite 250, Atlanta, GA 30350
Przedmiot działalności:	Spółka stworzyła oraz rozwinęła przełomową technologię wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetu-99 (najbardziej znanego i najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com

Źródło: Emitent

KONSOLIDACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH: Zarząd Emitenta podjął decyzję o konsolidacji sprawozdania finansowego Emitenta ze sprawozdaniem finansowym jego spółki zależnej Perma-Fix Medical Corporation po przeanalizowaniu danych finansowych Perma-Fix Medical Corporation, które po wstępnej konsolidacji okazały się mieć istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową oraz gospodarczą Emitenta. Podmiotem dominującym wobec Grupy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego jest spółka Perma-Fix Environmental Services Inc., która posiada obecnie ok. 60,54% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego, struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

*Tabela 10 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Perma-Fix Environmental Services, Inc.	800 000	800 000	60,54%	60,54%
TFI PZU S.A.**	120 000	120 000	9,08%	9,08%
Quark Ventures, LLC	104 081	104 081	7,88%	7,88%
Digirad Corporation	71 429	71 429	5,41%	5,41%
Pozostali	225 919	225 919	17,04%	17,04%
SUMA	1 321 429	1 321 429	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

** działając w imieniu i na rzecz PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny.

Powyższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 ustawy o ofercie publicznej oraz raportami ESPI odnośnie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta).

XI. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Grupę Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Emitenta zatrudniała 2 członków Zarządu Spółki i jednego pracownika, zatrudnionych na pełen etat. Ponadto, Grupa Emitenta posiada umowy o ścisłej współpracy i możliwości korzystania z usług pracowników spółki dominującej Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”).