



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDORT
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Spis treści

1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
5	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
6	Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
6.1	Informacje ogólne.....	9
6.2	Skład Zarządu.....	9
6.3	Skład Rady Nadzorczej	9
6.4	Informacje o Grupie Kapitałowej Medort	10
6.5	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.....	11
6.6	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.7	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
6.8	Zasady rachunkowości:.....	14
6.9	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	29
6.10	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone, a nie weszły w życie	29
6.11	Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	30
6.12	Korekta błędu podstawowego.....	31
6.13	Segmenty operacyjne	34
6.14	Wartości niematerialne	35
6.15	Rzeczowe aktywa trwałe	39
6.16	Inwestycje.....	41
6.17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
6.18	Wartość godziwa aktywów finansowych	42
6.19	Zapasy	43
6.20	Pozostałe aktywa niefinansowe.....	43
6.21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
6.22	Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały.....	44
6.23	Zarządzanie kapitałem	46
6.24	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	46
6.25	Zysk na akcję	49
6.26	Rezerwy	50
6.27	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
6.28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
6.29	Zobowiązania z tytułu leasingu	54
6.30	Wartość godziwa zobowiązań finansowych.....	54
6.31	Przychody przyszłych okresów.....	55
6.32	Przychody ze sprzedaży	55
6.33	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	56
6.34	Przychody i koszty finansowe	56
6.35	Podatek dochodowy	57
6.36	Zobowiązania warunkowe i zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy	59
6.37	Gwarancje.....	59
6.38	Sprawy sądowe.....	59
6.39	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	60
6.40	Struktura zatrudnienia	61
6.41	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	61
6.42	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	62

1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Noty	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014 przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6.32	257 098 905	242 438 640
Amortyzacja		6 932 554	5 099 834
Zużycie materiałów i energii		35 679 548	30 586 712
Usługi obce		22 562 374	25 762 323
Podatki i opłaty		1 347 584	1 105 960
Wynagrodzenia		65 304 002	60 501 742
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		12 492 900	11 591 698
Pozostałe koszty rodzajowe		10 762 518	11 772 522
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		107 762 863	96 122 225
Zmiana stanu produktów		-11 535 123	-13 521 844
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		-363 966	-703 978
Koszty działalności operacyjnej		250 945 254	228 317 194
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		6 153 651	14 121 446
Pozostałe przychody operacyjne	6.33	1 997 449	10 841 568
Pozostałe koszty operacyjne	6.33	3 169 715	2 474 764
Zysk/strata z działalności operacyjnej		4 981 385	22 488 250
Przychody finansowe	6.34	801 946	106 719
Koszty finansowe	6.34	5 485 196	8 038 927
Zysk/strata ze zbycia spółki zależnej		-1 665 641	0
Zysk/strata przed opodatkowaniem		-1 367 506	14 556 042
Podatek dochodowy	6.35	-471 180	4 403 325
Zysk/strata z działalności kontynuowanej		-896 326	10 152 717
Działalność zaniechana			
Zysk/strata z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto ogółem			
Zysk/strata netto		-896 326	10 152 717
Zysk/strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-632 379	9 755 836
Udziałom niekontrolującym		-263 947	396 881

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Noty	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014 przekształcone*
Zysk/strata netto		-896 326	10 152 717
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		121 690	-556 721
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		121 690	-556 721
Zyski/straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Inne dochody całkowite netto		121 690	-556 721
Całkowite dochody ogółem		-774 636	9 595 996

Całkowite dochody ogółem przypadające:

Akcjonariuszom jednostki dominującej		-510 689	9 199 115
Udziałom niekontrolującym		-263 947	396 881

Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej:

Zwykły	6.25	-0,35	5,45
Rozwodniony	6.25	-0,35	5,45

Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	6.25	-0,35	5,45
Rozwodniony	6.25	-0,35	5,45

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**AKTYWA**

	Noty	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone*	01.01.2014 przekształcone*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6.15	27 931 922	28 199 195	24 981 109
Wartości niematerialne	6.14	65 973 240	62 843 310	58 404 491
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.35	2 435 166	344 436	821 069
Należności długoterminowe		38 873	10 234	0
Inwestycje długoterminowe	6.16	96 662	135 456	250 666
Pozostałe aktywa		190 205	167 464	19 215
Aktywa trwałe		96 666 068	91 700 095	84 476 550
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.19	59 551 715	63 433 293	32 029 289
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.17	24 831 068	22 801 105	27 076 519
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		1 301 285	937 424	566 346
Inwestycje krótkoterminowe	6.16	493 846	634 400	2 139 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.21	10 378 079	9 605 470	15 059 205
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.20	704 116	639 864	700 351
Aktywa obrotowe		97 260 109	98 051 556	77 571 449
Aktywa razem		193 926 177	189 751 651	162 047 999

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w notcie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

PASYWA

	Noty	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone*	01.01.2014 przekształcone*
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		1 789 617	1 789 617	1 789 617
Kapitał zapasowy		57 841 224	57 841 224	57 841 224
Kapitał rezerwowy		64 643	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-599 199	-720 889	-1 156 018
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		24 682 001	25 314 380	15 558 543
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	6.22	83 778 286	84 224 332	74 033 366
Udziały niekontrolujące		290 930	506 332	497 752
Kapitał własny ogółem		84 069 216	84 730 664	74 531 118

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.35	12 937 443	12 139 877	11 643 476
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	53 480	72 589	61 281
Pozostałe rezerwy	6.26	446 367	0	0
Kredyty i pożyczki	6.27	16 101 608	21 509 033	3 660 091
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.27	0	25 642 796	25 531 667
Przychody przyszłych okresów	6.31	869 642	945 643	621 118
Inne zobowiązania finansowe	6.29	2 310 639	1 122 514	770 530
Zobowiązania długoterminowe razem		32 719 179	61 432 452	42 288 163

Zobowiązania krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6.26	317 125	258 264	196 345
Pozostałe rezerwy	6.26	3 736 091	2 770 708	2 257 926
Kredyty i pożyczki	6.27	15 883 640	3 695 085	14 685 477
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.27	26 137 477	379 918	409 280
Inne zobowiązania finansowe	6.29	625 143	900 599	1 011 118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6.28	17 674 343	22 301 855	15 162 785
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		4 615 259	4 443 689	2 053 023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		1 689 401	1 804 073	1 453 841
Przychody przyszłych okresów	6.31	613 354	474 014	178 769
Inne zobowiązania	6.28	5 845 949	6 560 330	7 820 154
Zobowiązania krótkoterminowe razem		77 137 782	43 588 535	45 228 718
Zobowiązania razem		109 856 961	105 020 987	87 516 881
Pasywa razem		193 926 177	189 751 651	162 047 999

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w notcie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem kapitały przypadające jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014 przed korektą	1 789 617	57 841 224	0	-695 351	-10 711 828	48 223 662	497 752	48 721 414
Korekta błędów*	0	0	0	531 183	26 270 371	26 801 554	0	26 801 554
Stan na 01.01.2014	1 789 617	57 841 224	0	-164 168	15 558 543	75 025 216	497 752	75 522 968
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	9 755 837	9 755 837	396 880	10 152 717
Inne całkowite dochody	0	0	0	-556 721	0	-556 721	0	-556 721
Całkowity dochód za rok	0	0	0	-556 721	9 755 837	9 199 116	396 880	9 595 996
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-388 300	-388 300
Stan na 31.12.2014	1 789 617	57 841 224	0	-720 889	25 314 380	84 224 332	506 332	84 730 664
Stan na 01.01.2015	1 789 617	57 841 224	0	-720 889	25 314 380	84 224 332	506 332	84 730 664
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	-632 379	-632 379	-263 947	-896 326
Inne całkowite dochody	0	0	0	121 690	0	121 690	0	121 690
Całkowity dochód za rok	0	0	0	121 690	-632 379	-510 689	-263 947	-774 636
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-226 999	-226 999
Podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0	300 000	300 000
Sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	-24 456	-24 456
Opcje menadżerskie	0	0	64 643	0	0	64 643	0	64 643
Stan na 31.12.2015	1 789 617	57 841 224	64 643	-599 199	24 682 001	83 778 286	290 930	84 069 216

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

5 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-896 326	10 152 717
Korekty	6 733 283	-10 141 553
Amortyzacja	6 932 554	5 099 834
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 633 075	3 452 837
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-90 634	-2 604 559
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-2 422 463	3 894 102
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3 881 578	-31 404 004
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-2 177 723	388 871
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-4 570 614	9 879 968
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	2 249 068	1 792 537
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	63 339	619 770
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-714 381	-1 259 824
Inne korekty	-50 516	-1 085
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 836 957	11 164
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	292 407	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	179 348	1 620 549
Zbycie aktywów finansowych	429 599	0
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 553 550	-9 561 803
Nabycie aktywów finansowych	-54 411	337 476
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	-34 106
Inne wydatki inwestycyjne	-9 521	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 716 128	-7 637 884
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 781 130	6 858 550
Dopłaty do kapitału przez udziałowców mniejszościowych	300 000	0
Inne wpływy finansowe	73 705	81 768
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-976 664	-1 314 496
Odsetki	-2 526 391	-3 452 837
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 651 780	2 172 985
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	772 609	-5 453 735
Środki pieniężne na początek okresu	9 605 470	15 059 205
Środki pieniężne na koniec okresu	10 378 079	9 605 470

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.12

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

.....
data

6 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

6.1 Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Medort („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Medort”, „Grupa”) składa się ze jednostki dominującej Medort S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (nota 6.4).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22.12.1997 Rep. 5513/97. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dla Łodzi- Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000048169. Spółce nadano numer statystyczny REGON 471684025. Spółce nadano NIP 7272308750. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Andrzeja Struga 20, 90-513 Łódź.

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Medort obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Medort S.A. jest spółka Coöperatief Avallon MBO U.A.

6.2 Skład Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

<i>Pan Mariusz Smela</i>	–	<i>Prezes Zarządu</i>
<i>Pan Michał Perner</i>	–	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
<i>Pan Paweł Robak</i>	–	<i>Członek Zarządu</i>
<i>Pan Tadeusz Baczyński</i>	–	<i>Członek Zarządu</i>

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Medort S.A.

6.3 Skład Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Robert Więclawski
Pan Tomasz Stamirowski
Pani Barbara Perner
Pan Piotr Miller
Pan Ulrich Bolze
Pan Mariusz Stępień

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Medort S.A.

6.4 Informacje o Grupie Kapitałowej Medort

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Medort za 2015 rok została objęta jednostka dominująca oraz następujące, niżej wymienione spółki zależne, gdzie Medort S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
MDH Sp. z o.o.	Ul. Tymienieckiego 22/24 90-349 Łódź	100%	100%
LIFE + Sp. z o.o.	Ul. Żelazna 22 25-014 Kielce	99%	99%
Nasze Zdrowie GL + Sp. z o.o.	Ul. Grunwaldzka 165 A 60-322 Poznań	100%	100%
LIFE CARE GL+ Sp. z o.o.	Ul. Sienkiewicza 36 38-300 Gorlice	95%	95%
PRO LIFE GL+ Sp. z o.o.	Ul. Struga 20 90-513 Łódź	99%	99%
MTB Poland Sp. z o.o.	Ul. Hanki Ordonówny 1 93-233 Łódź	100%	100%
Marmed Health Care Sp. z o.o.	Ul. Sienkiewicza 36 38-300 Gorlice	50%	50%
REHAB ZRT	Szentendre ut 3 Kalaszi ut 3 2000 Węgry	100%	100%
OOO Medort RU	Satis Parkovaya St. 3, Region Settlement 607328 Nizhny Novgorod Rosja	100%	100%
Meyra GmbH	Meyra-Ring 2 32689 Kalletal-Kalldorf Niemcy	100%	100%
Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH	Meyra-Ring 2 32689 Kalletal-Kalldorf Niemcy	100%	100%
MEYRA-ORTOPEDIA Kft.	Megyeri út 205. fsz. 43 1044 Budapest Węgry	100%	100%
MEYRA Denmark ApS	Støberivej 1 3660 Stenløse Dania	90%	90%
MEYRA ČR s.r.o.	Hrusická 2538 141 00 Praha 4 Czechy	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Medort S.A. oraz spółki wchodzące w skład Grupy w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W trakcie 2015 roku nastąpiły niżej opisane zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Medort:

- Na mocy porozumienia zawartego dnia 28 lutego 2015 roku dokonano czynności zmierzających do przeniesienia własności wszystkich udziałów w OOO „Meyra Kriestakoliaski” ze spółki OOO Medort RU. Z dniem 1 marca 2015 r. podmiot zewnętrzny przejmuje od OOO Medort RU wyłączne zarządzanie i nadzór nad OOO „Meyra Kriestakoliaski”, a także pełną odpowiedzialność za zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki, a także zobowiązuje się do dokonania jak najszybszych zmian w organach w/wym spółki. Dnia 04 czerwca 2015 roku OOO Medort RU, w wyniku umowy sprzedaży udziałów w spółce „Meyra Kriestakoliaski”, nie jest już udziałowcem tej spółki.

- 10 lutego 2015 r. Medort S.A. dokonał zakupu udziałów spółek: Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o. oraz Life Care GL+ Sp. z o.o. od firmy Life+ Sp. z o.o.
- 10 lutego 2015 r. na podstawie aktu notarialnego Zgromadzenie Wspólników spółki Ortomedic GL+ Sp. z o.o. postanowiło dokonać połączenia ze spółką Life+ Sp. z o.o. na warunkach określonych w treści planu połączenia podpisanego przez Zarządy obu spółek i ogłoszonego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 246/2014 (4625) pod pozycją 16 851. Połączenie zostało zrealizowane 1 czerwca 2015 roku.
- W dniu 1 lipca 2015 r. spółka zależna OOO Medort RU sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce OOO Medort Eurazja. Tym samym Grupa utraciła kontrolę nad spółką OOO Medort Eurazja i wyłączyła ją z procesu konsolidacji.

Medort S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Zgodnie z PKD prowadzi działalność firm centralnych, działalność holdingów finansowych, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe. Jednostka dominująca prowadzi działalność głównie na rzecz podmiotów zależnych. Jest podmiotem zarządzającym w Grupie, ustala kierunki działań jednostek podległych.

Spółki Grupy prowadzą działalność gospodarczą w branży medyczno-farmaceutycznej. Szczegółowy zakres działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy przedstawia tabela poniżej:

Nazwa spółki	Zakres działalności
MDH Sp. z o.o.	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
LIFE + Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych
Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych
LIFE CARE GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych włączając ortopedyczne prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
PRO LIFE GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i farmaceutycznych
MTB Poland Sp. z o.o.	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
Marmed Health Care Sp. z o.o.	Obsługa kompleksowych systemów opieki medycznej i programów lojalnościowych
REHAB ZRT	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
OOO Medort RU	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
Meyra GmbH	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH	Produkcja i sprzedaż hurtowa, detaliczna wyrobów medycznych
MEYRA-ORTOPEDIA Kft.	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
MEYRA Denmark ApS	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
MEYRA ČR s.r.o.	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych

6.5 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 czerwca 2016 roku.

Po zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego właściciele jednostki dominującej oraz inne osoby nie mają prawa do dokonywania żadnych zmian w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6.6 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Okres sprawozdawczy Grupy Medort jest zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmuje przedział między 1 stycznia a 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

W nocie 6.12 przedstawiono szczegółowe informacje mające wpływ na zmiany danych porównywalnych w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do pełnych PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z obowiązującymi w kraju ich siedziby przepisami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

6.7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

Zarząd kierując się subiektywną oceną określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

1. prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
2. odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,

3. obiektywne,
4. sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
5. kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Aktywowanie prac rozwojowych

Grupa rozpoznaje aktywa trwałe z tytułu zakończonych prac rozwojowych na bazie oceny korzyści, jakie zostaną uzyskane w przyszłości w wyniku realizacji sprzedaży produktów powstałych w oparciu o wykorzystanie efektów prac rozwojowych.

Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółki Grupy przyjęły założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Kategoria	Rodzaj ujawnionej informacji
Stawki amortyzacyjne	Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności oraz wartości rezydualnej na podstawie bieżących szacunków.
Odpisy aktualizujące należności oraz zapasy	Na dzień bilansowy spółki Grupy oceniają czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników należności lub grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego. Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności i zapasy zaprezentowano w notach 6.17 oraz 6.19 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szacunek rezerw jest wykonywany przez spółki we własnym zakresie z zachowaniem zasad aktuarialnych stosowanych przez podmioty zewnętrzne świadczące tego typu wyceny. Charakterystykę rezerw zawiera nota 6.26.

Wycena bilansowa wyemitowanych obligacji	Grupa w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonała wyceny bilansowej wyemitowanych obligacji metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem. Charakterystyka obligacji została zaprezentowana w nocie 6.27.
Składniki aktywów i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczegóły zaprezentowane zostały w nocie 6.35.
Test na utratę wartości firmy	Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Założenia przyjęte do powyższych testów zostały omówione w nocie 6.14.

6.8 Zasady rachunkowości

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Medort S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W celu oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne, w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania, lub
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2015	31.12.2014
Kurs wymiany EUR / PLN	4,2615	4,2623
Kurs wymiany USD / PLN	3,9011	3,5072
Kurs wymiany HUF / PLN	0,0136	0,0135
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0528	0,0602
Kurs wymiany CZK / PLN	0,1577	0,1537
Kurs wymiany DKK / PLN	0,5711	0,5725

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie	2015	2014
Kurs wymiany EUR / PLN	4,1843	4,1845
Kurs wymiany USD / PLN	3,7730	3,1537
Kurs wymiany HUF / PLN	0,0135	0,0135
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0621	0,0832
Kurs wymiany CZK / PLN	0,1534	0,1520
Kurs wymiany DKK / PLN	0,5610	0,5613

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro („EUR”), forint węgierski („HUF”), rubel rosyjski („RUB”), korona czeska („CZK”) oraz korona duńska („DKK”) w zależności od lokalizacji jednostki zależnej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- wartości wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze, oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną

działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od następnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	2-5 lat	2-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	wewnętrznie wytworzone	nabyte
Test na utratę wartości	coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach. Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Podstawą do określenia stopy procentowej amortyzacji środków trwałych w Grupie jest użyteczność ekonomiczna danego składnika majątku trwałego, przy czym środki trwałe, których cena nabycia nie przekracza kwoty 3 500 PLN są amortyzowane jednorazowo.

Poszczególne grupy środków trwałych są amortyzowane następująco:

- a) grunty – nie podlegają amortyzacji;
- b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – 2,50% rocznie;
- c) urządzenia techniczne i maszyny – od 10% do 30% rocznie;
- d) środki transportu – 20% rocznie;
- e) inne środki trwałe – od 14% do 20% rocznie.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób

umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w kosztach działalności operacyjnej.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka została ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, lub
- został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wyroby gotowe oraz półprodukty przyjmowane są na stan magazynowy w cenach ewidencyjnych. Ceny ewidencyjne obejmują pełne szacunkowe koszty wytworzenia:

1. materiały bezpośrednio;
2. płace bezpośrednio wraz z narzutami;
3. usługi bezpośrednio (usługi kooperacji w procesie produkcji);
4. koszty wydziałowe kalkulowane jako procentowy narzut do kosztów bezpośrednich określany na podstawie danych historycznych dla poszczególnych wydziałów produkcyjnych.

Ceny ewidencyjne podlegają corocznej weryfikacji przez kierowników produkcji.

Odchylenia od cen ewidencyjnych powstają w wyniku rozliczenia faktycznie poniesionych kosztów produkcji i wartości przyjętych na stan magazynowy w cenach ewidencyjnych wyrobów gotowych i półproduktów. Odchylenia od cen ewidencyjnych ujmowane są w księgach z dokładnością do poszczególnych indeksów zapasu i są rozchodowane na koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do stanu magazynowego danego indeksu oraz jego rozchodów w danym miesiącu.

Materiały i towary są przyjmowane w Grupie w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty zakupu i pomniejszoną o ewentualne rabaty i upusty.

Rozchód materiałów i towarów odbywa się poprzez szczegółową identyfikację. Zgodnie z przyjętym modelem Grupa rozchód zapasu z magazynu ewidencjonuje w wartości najwcześniej przyjętego towaru.

Mając na uwadze ostrożną wycenę zapasów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących w wysokościach podanych poniżej, w przypadku gdy poszczególne składniki zapasów pozostają na stanie ewidencyjnym przez okres dłuższy niż:

- powyżej 0,5 roku - 10 %
- powyżej 1 roku - 30 %
- powyżej 1,5 roku - 50 %
- powyżej 2 lat - 70 %
- powyżej 2,5 roku - 90 %
- powyżej 3 lat - 100 %

z wyjątkiem zapasów, dla których:

- w ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka pogorszenia ich jakości,
- na podstawie zawartych umów z dostawcami istnieje możliwość zwrotu lub wymiany zapasów zalegających lub o krótkim terminie ważności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów i usług. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa niefinansowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu, ubezpieczeń majątkowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitały zapasowe powstają w wyniku przesunięcia wypracowanych zysków w latach ubiegłych uchwałami Walnego Zgromadzenia.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zobowiązania

z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy, oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy spółek mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr (warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy),
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

6.9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej:

- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2010-2012, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2011-2013, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015r. lub później.

Zastosowanie w/w zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

6.10 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone, a nie weszły w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany 24 lipca 2014r., do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, wydany 30 stycznia 2014r. mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, wydany 28 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej własności”, wydany 6 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji”, wydany 12 maja 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwa rośliny produkcyjne”, wydany 30 czerwca 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”, wydany 12 sierpnia 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”, wydany 11 września 2014r., mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2012-2014, wydane 25 września 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później,
- Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji (zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach). Wydane 18 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 „Leasing”, wydany 13 stycznia 2016r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 „Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat”, wydany 19 stycznia 2016r, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

6.11 *Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości*

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła zasad, które mogły być przedmiotem samodzielnego wyboru.

6.12 Korekta błędu podstawowego

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok stwierdzono niezgodności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014. Zmiany dokonano w związku z poniższymi zdarzeniami:

- Dokonano korekty rozliczenia transakcji z roku 2013, dotyczącej nabycia przedsięwzięcia, które składało się z aktywów i zobowiązań w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej z podmiotu niemieckiego w upadłości Meyra Ortopedia. W ramach prawidłowego rozliczenia powyższej transakcji Grupa sporządziła wymaganą wycenę wartości godziwej przejętych i konsolidowanych aktywów, w tym głównie wartości niematerialnych i prawnych oraz budynku, których wartość po dokonaniu stosownych korekt wzrosła na dzień 31.12.2014 o odpowiednio 44 629 648 PLN oraz 2 674 789 PLN. Dodatkowo utworzono stosowną rezerwę na podatek odroczonej w wysokości 10 949 810 PLN.

W wyniku przeprowadzonej wyceny, wartość firmy uprzednio rozpoznana i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 w kwocie 10 561 547 PLN została wyeliminowana. Grupa rozpoznała zysk z okazjowego nabycia oraz dokonała korekty odpisów amortyzacyjnych za rok 2013, czego efektem jest korekta wyniku lat ubiegłych na dzień 31.12.2014 o kwotę 25 968 416 PLN.

Dodatkowo skutkiem przeprowadzonej wyceny i uwzględnienia jej wpływu na dane za rok 2014, jest korekta wyniku finansowego netto za rok 2014 o 1 008 474 PLN, co jest konsekwencją naliczenia odpisów amortyzacyjnych od nowo ustalonych wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

- Ujęto rezerwę na koszty roku 2014 o łącznej wartości 235 032 PLN.
- Ujęto poprzednio nie utworzoną rezerwę na premie dla pracowników. Rezerwa powiększyła koszty wynagrodzeń o wartość 104 000 PLN. Uwzględniono również wpływ korekty na wysokość podatku dochodowego.
- Zmieniono prezentację przychodów i kosztów z tytułu zawiązania i rozwiązania rezerwy na wynagrodzenia pracownicze, dokonując prezentacji per saldo. Ujęcie rezerwy zaprezentowano jako koszt wynagrodzeń w wysokości 67 251 PLN.
- Zmieniono prezentację przychodów i kosztów z tytułu zawiązania i rozwiązania odpisów aktualizujących, dokonując prezentacji per saldo. Zmiana wpłynęła na pomniejszenie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o wartość 15 715 PLN.
- Zmieniono prezentację nakładów ponoszonych na wartości niematerialne i prawne, uprzednio ujętych jako składnik inwestycji długoterminowych. Wartość 60 503 PLN odniesiono na pozycję wartości niematerialnych i prawnych.
- Skorygowano prezentację wartości niematerialnych i prawnych w budowie, uprzednio ujętych w pozycji inwestycji długoterminowych w wartości 74 958 PLN.
- Spółka zależna zakupiła towary w imporcie z poza Unii Europejskiej o wartości 1 642 378 PLN, których dostawa miała miejsce w roku 2015 i pierwotnie została ujęta w księgach roku 2015. Jednak biorąc pod uwagę zastosowane w transakcji warunki sprzedaży, spółka weszła w posiadanie towarów w roku 2014, tym samym zakup powinien zostać rozpoznany w roku 2014. Ze względu na istniejącą na dzień 31.12.2014 r. zaliczkę w wysokości 1 106 949 PLN, wpływ korekty na sumę bilansową wyniósł per saldo 535 429 PLN.
- Zaliczki na dostawy, uprzednio ujęte jako składnik zapasów, zostały zaprezentowane jako pozostałe należności. Wartość zaliczek na dostawy na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 3 148 508 PLN, natomiast na dzień 1.01.2014 r. wyniosła 4 904 790 PLN.
- Posiadane należności z tytułu dostaw i usług oraz odpowiadające im zaliczki na dostawy w łącznej wysokości 744 579 PLN zaprezentowano per saldo.
- Zmieniono prezentację rezerwy na świadczenia pracownicze z długoterminowej na krótkoterminową. Wartość rezerwy, wynosząca 122 351 PLN, nie uległa zmianie.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (skrócony)

	od 01.01 do 31.12.2014 zatwierdzone	korekta	od 01.01 do 31.12.2014 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	242 438 640	0	242 438 640
Amortyzacja	3 983 386	1 116 448	5 099 834
Usługi obce	25 569 630	192 693	25 762 323
Wynagrodzenia	60 330 488	171 254	60 501 742
Pozostałe koszty rodzajowe	11 730 183	42 339	11 772 522
Koszty działalności operacyjnej	226 794 460	1 522 734	228 317 194
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	15 644 180	-1 522 734	14 121 446
Pozostałe przychody operacyjne	10 900 030	-58 462	10 841 568
Pozostałe koszty operacyjne	2 600 480	-125 716	2 474 764
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 943 730	-1 455 480	22 488 250
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 011 522	-1 455 480	14 556 042
Podatek dochodowy	4 588 160	-184 835	4 403 325
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	11 423 362	-1 270 645	10 152 717
Zysk netto ogółem			
Zysk/strata netto	11 423 362	-1 270 645	10 152 717
Zysk/strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11 026 481	-1 270 645	9 755 836
Udziałom niekontrolującym	396 881	0	396 881

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (skrócone)

	od 01.01 do 31.12.2014 zatwierdzone	korekta	od 01.01 do 31.12.2014 przekształcone
Zysk/strata netto	11 423 362	-1 270 645	10 152 717
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-556 721	0	-556 721
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych	-556 721	0	-556 721
Inne dochody całkowite netto	-556 721	0	-556 721
Całkowite dochody ogółem	10 866 641	-1 270 645	9 595 996
Całkowite dochody ogółem przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10 469 760	-1 270 645	9 199 115
Udziałom niekontrolującym	396 881	0	396 881

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (skrócone)

AKTYWA

	31.12.2014 zatwierdzone	korekta	31.12.2014 przekształcone	31.12.2013 zatwierdzone	korekta	31.12.2013 przekształcone
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	25 594 636	2 604 559	28 199 195	22 148 082	2 833 027	24 981 109
Wartości niematerialne	28 639 748	34 203 562	62 843 310	24 666 804	33 737 687	58 404 491
Inwestycje długoterminowe	270 917	-135 461	135 456	250 666	0	250 666
Aktywa trwałe	55 027 435	36 672 660	91 700 095	47 905 836	36 570 714	84 476 550
Aktywa obrotowe						
Zapasy	66 135 743	-2 702 450	63 433 293	36 934 078	-4 904 790	32 029 289
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 307 805	2 493 300	22 801 105	22 171 729	4 904 790	27 076 519
Aktywa obrotowe	98 260 706	-209 150	98 051 556	77 571 448	0	77 571 449
Aktywa razem	153 288 141	36 463 510	189 751 651	125 477 284	36 570 714	162 047 999

PASYWA

	31.12.2014 zatwierdzone	korekta	31.12.2014 przekształcone	31.12.2014 zatwierdzone	korekta	31.12.2014 przekształcone
Kapitał własny						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 252 072	531 183	-720 889	-695 351	-460 667	-1 156 018
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	314 654	24 999 726	25 314 380	-10 711 828	26 270 371	15 558 543
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	58 693 423	25 530 909	84 224 332	48 223 662	25 809 704	74 033 366
Udziały niekontrolujące	506 332	0	506 332	497 752	0	497 752
Kapitał własny ogółem	59 199 755	25 530 909	84 730 664	48 721 414	25 809 704	74 531 118
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 266 927	10 872 950	12 139 877	882 467	10 761 010	11 643 476
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	194 940	-122 351	72 589	61 281	0	61 281
Zobowiązania długoterminowe razem	50 681 853	10 750 599	61 432 452	31 527 154	10 761 010	42 288 163
Zobowiązania krótkoterminowe						
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	135 913	122 351	258 264	196 345	0	196 345
Pozostałe rezerwy	2 666 708	104 000	2 770 708	2 257 926	0	2 257 926
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 275 974	25 881	22 301 855	15 162 785	0	15 162 785
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 513 919	-70 230	4 443 689	2 053 023	0	2 053 023
Zobowiązania krótkoterminowe razem	43 406 533	182 002	43 588 535	45 228 716	0	45 228 718
Zobowiązania razem	94 088 386	10 932 601	105 020 987	76 755 870	10 761 010	87 516 881
Pasywa razem	153 288 141	36 463 510	189 751 651	125 477 284	36 570 714	162 047 999

6.13 Segmenty operacyjne

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym obejmującym produkcję i sprzedaż wyrobów medycznych. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca. Jeden segment identyfikuje się w codziennej ewidencji i raportach wewnętrznych. Z uwagi na te uwarunkowania Grupa nie objęła obowiązkiem sprawozdawczym odrębnych segmentów działalności.

6.14 Wartości niematerialne

<i>Stan na 31.12.2015</i>	Prace rozwojowo- badawcze	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	7 895 594	52 852 626	6 951 748	67 699 968
Zwiększenia:	5 499 817	846 005	0	6 345 822
zakup	4 813 935	777 562	0	5 591 497
pozostałe	685 882	68 443	0	754 325
Zmniejszenia:	1 416 022	169 365	0	1 585 387
sprzedaż	0	536	0	536
likwidacja	1 187 693	39 950	0	1 227 643
pozostałe	228 329	128 879	0	357 208
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	11 979 389	53 529 266	6 951 748	72 460 403
Skumulowane umorzenie na początek okresu	1 849 185	3 007 473	0	4 856 658
Zwiększenia:	1 259 291	1 625 862	0	2 885 153
bieżąca amortyzacja	1 259 291	1 625 862	0	2 885 153
Zmniejszenia:	1 170 617	39 550	0	1 210 167
sprzedaż	0	536	0	536
likwidacja	1 170 617	39 014	0	1 209 631
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	1 937 859	4 593 785	0	6 531 644
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	72 187	-27 706	0	44 481
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	6 046 409	49 845 153	6 951 748	62 843 310
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	10 113 717	48 907 775	6 951 748	65 973 240

<i>Stan na 31.12.2014</i>	Prace rozwojowo- badawcze	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu przed korektami	3 240 242	6 575 385	17 513 295	27 328 922
korekty błędów *	0	44 299 234	-10 561 547	33 737 687
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu po korektach	3 240 242	50 874 619	6 951 748	61 066 609
Zwiększenia:	4 645 766	934 540	0	5 580 306
zakup	4 645 766	439 255	0	5 085 021
nabycie jednostki zależnej	0	29 410	0	29 410
korekty błędów *	0	465 875	0	465 875
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 886 008	51 809 159	6 951 748	66 646 915
Skumulowane umorzenie na początek okresu	1 487 762	1 174 356	0	2 662 118
Zwiększenia:	351 837	789 650	0	1 141 487
bieżąca amortyzacja	351 837	789 650	0	1 141 487
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	1 839 599	1 964 006	0	3 803 605
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	1 752 480	49 700 263	6 951 748	58 404 491
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 046 409	49 845 153	6 951 748	62 843 310

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w notcie 6.12

6.14.1 Prace rozwojowo-badawcze

Prace rozwojowo-badawcze są prowadzone przez Grupę w celu rozszerzenia oferowanego asortymentu, co będzie miało wpływ na zwiększenie przychodów. Prace rozwojowe, które prowadzi Grupa są oparte na dotychczasowej wiedzy uzyskanej w wyniku działalności badawczej, w celu wytworzenia nowych lub udoskonalenia istniejących materiałów, wyrobów, urządzeń, procesów lub metod. Wartość nakładów poniesionych na prace rozwojowo-badawcze w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 wyniosła 4 813 935 PLN.

Inne wartości niematerialne w Grupie to głównie programy komputerowe, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej. Amortyzacja oprogramowania została ustalona w Grupie na poziomie 20% rocznie.

6.14.2 Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość firmy wynosi 6 951 748 PLN. Wykazana wartość firmy powstała na skutek następujących zdarzeń:

- nabycie w 2011 roku 100% udziałów w spółkach Rehab Trade KFT i Rehab Trademark KFT (powstała wartość firmy wyniosła 4 630 992 PLN).
- nabycie w 2013 roku 100% udziałów w spółce MTB Poland sp. z o.o. (powstała wartość firmy wyniosła 2 320 756 PLN).

Wartości bilansowe wartości firmy przypisane do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

	31.12.2015	31.12.2014
Rehab Trade KFT i Rehab Trademark KFT	4 630 992	4 630 992
MTB Poland Sp. z o.o .	2 320 756	2 320 756
Wartość firmy razem	6 951 748	6 951 748

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W testach zakłada się, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest spółka. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustala się na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Podstawę do szacowania wartości użytkowej stanowią prognozy przyszłych przepływów pieniężnych.

Założenia do przeprowadzenia testów na utratę wartości:

- Opis kluczowych założeń** - prognoza przepływów pieniężnych obejmuje okres 5 letni (2016-2020). W okresie tym oszacowane zostały przepływy pieniężne generowane przez spółki, zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz średni ważony koszt kapitału (WACC). Następnie projekcje przepływów pieniężnych, zostały zdyskontowane czynnikiem dyskontowym opartym na WACC. Otrzymane w ten sposób NPV pomniejszone o dług odsetkowy stanowi oszacowaną wartość analizowanych spółek.
- Budżet na 2016** – prognozy danych roku 2016 zostały oparte na szczegółowych budżetach spółek, przyjętych przez Zarządy tych spółek. Założenia te oparte są na ocenie rynku wyrobów medycznych w zakresie rehabilitacji, ortopedii i profilaktyki dokonanej przez Zarząd, przewidywanego rozwoju oraz jego kierunku w kolejnych latach.
- Wzrosty przychodów i kosztów w latach 2016-2020** – szacowany roczny wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 3%-5%, przy zbliżonym wzroście kosztów własnych sprzedaży. Prognozy te Zarząd opiera na informacjach z rynku od klientów, z ogólnych tendencji w społeczeństwie oraz z kierunku rozwoju branży na danych rynkach. Taki poziom wzrostu przychodów to wypadkowa oczekiwań głównie w zakresie wzrostu rynku w segmencie rehabilitacji oraz w innych grupach wyrobów, które planowane są do wdrożenia w produkcji w Grupie.

- d) **Uzasadnienie przyjętej stopy dyskonta opartej na WACC** – szacunek WACC uwzględnia koszt kapitału własnego na poziomie 13% (spółka MTB) oraz 8% (spółka Rehab), jako suma stopy wolnej od ryzyka 3% (na podstawie oprocentowania 10-letnich obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu EDO0123) oraz premii za ryzyko 10% (MTB) oraz 5% (REHAB) (szacunek Zarządu) oraz koszt kapitału obcego (w zależności od spółki, po uwzględnieniu efektu tarczy podatkowej).

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości, Grupa nie stwierdziła przesłanek do utworzenia odpisu aktualizującego – wyniki testu przewyższyły wartość bilansową testowanej wartości firmy.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

6.14.3 Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Zysk z okazjnego nabycia

W dniu 21 października 2013 roku jednostka zależna Meyra GmbH nabyła na podstawie umowy nabycia aktywów zorganizowaną część przedsiębiorstwa podmiotu niemieckiego w upadłości Meyra Ortopedia, mającego siedzibę w Kalldorfie, lidera sprzedaży produktów rehabilitacyjnych w Niemczech oraz ikony branży znanej w całej Europie oraz rynkach światowych i specjalizującego się w produkcji wózków inwalidzkich w segmencie premium. Grupa dokonała transakcji w celu poszerzenia zakresu oferowanego asortymentu produktów oraz w celu wejścia na nowe, atrakcyjne pod względem osiągniętej marży kraje w tym w szczególności możliwość wejścia z produktami klasy „premium”, na największy w Europie rynek niemiecki, oraz dostęp do nowego kanału dystrybucji produktów w Europie. Transakcja rozliczona została metodą nabycia.

Wartość godziwa nabytych aktywów na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	Wartość godziwa na dzień nabycia
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	13 253 177
Aktywa niematerialne	48 900 383
Zapasy	12 520 500
	74 674 060

Dodatkowo umowa nabycia aktywów zawierała prawo pierwokupu zagranicznych spółek zależnych niemieckiej spółki Meyra Ortopedia. Z prawa tego spółka dominująca mogła skorzystać do dnia 31 marca 2014 roku. Po przeprowadzeniu stosownych analiz spółka dominująca zdecydowała się na zakup następujących spółek:

- Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH (100% udziałów)
- OOO Meyra RU (100% udziałów)
- Meyra CR s.r.o. (100% udziałów)
- Meyra-Ortopedia Kft. (100% udziałów)
- Meyra Denmark ApS (90% udziałów)

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań w.w. spółek przedstawia się następująco:

Aktywa

Rzeczowe aktywa trwałe	1 499 308
Aktywa niematerialne	29 410
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 926 217
Należności krótkoterminowe	5 496 231
Zapasy	4 935 493
Pozostałe aktywa	185 196
	<u>14 071 855</u>

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 926 565
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 045 955
Rezerwy	330 618
Pozostałe zobowiązania	779 357
Rozliczenia międzyokresowe	115 134
	<u>12 197 630</u>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	1 874 226
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej	-2 361
Aktywa netto przypadające dla spółki dominującej	1 876 587

W efekcie, ostateczne rozliczenie wartości firmy na dzień nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Meyra Ortopedia przedstawia się następująco:

Wartość godziwa nabytych aktywów Meyra Ortopedia	74 674 060
Rezerwa na koszty restrukturyzacji Meyra Ortopedia	-756 615
Wartość aktywów netto wg. wartości godziwej - spółki zależne	<u>1 876 587</u>
	75 794 032
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	38 810 990
Ustalony zysk z okazijnego nabycia zrealizowany na zakupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Meyra Ortopedia	-36 983 042

Koszty transakcyjne w wysokości 2 194 327 PLN poniesione w roku 2013 zostały ujęte jako koszty usług obcych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych.

6.15 Rzeczowe aktywa trwałe

<i>Stan na 31.12.2015</i>	Grunty	Budynki, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 505 038	14 322 249	10 680 633	7 715 526	1 313 756	473 833	40 011 035
Zwiększenia:	0	297 826	1 830 254	1 941 649	399 048	36 077	4 504 854
zakup	0	281 764	1 458 093	1 907 899	335 689	36 077	4 019 522
pozostałe	0	16 062	372 161	33 750	63 359	0	485 332
Zmniejszenia:	0	25 457	471 108	729 523	146 878	467 163	1 840 129
sprzedaż	0	25 457	249 191	729 523	2 609	0	1 006 780
likwidacja	0	0	221 917	0	144 269	0	366 186
transfery	0	0	0	0	0	467 163	467 163
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 505 038	14 594 618	12 039 779	8 927 652	1 565 926	42 747	42 675 760
Skumulowane umorzenie na początek okresu	0	2 617 921	4 659 203	3 483 144	1 051 572	0	11 811 840
Zwiększenia:	0	604 424	1 734 931	1 454 466	177 608	0	3 971 429
bieżąca amortyzacja	0	604 424	1 734 931	1 454 466	177 608	0	3 971 429
Zmniejszenia:	0	0	306 895	575 673	143 630	0	1 026 198
sprzedaż	0	0	63 188	562 884	20	0	626 092
likwidacja	0	0	243 707	12 789	143 610	0	400 106
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	0	3 222 345	6 087 239	4 361 937	1 085 550	0	14 757 071
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-817	-3 828	7 196	10 629	3	50	13 233
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	5 505 038	11 704 328	6 021 430	4 232 382	262 184	473 833	28 199 195
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 504 221	11 368 445	5 959 736	4 576 344	480 379	42 797	27 931 922

	Grunty	Budynki, budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2014							
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu przed korektami	1 155 088	13 841 645	7 526 205	5 322 977	1 634 216	438 551	29 918 682
korekty błędów *	4 349 950	-1 516 923	0	0	0	0	2 833 027
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	5 505 038	12 324 722	7 526 205	5 322 977	1 634 216	438 551	32 751 709
Zwiększenia:	0	871 414	2 058 349	3 558 798	131 506	57 233	6 677 300
zakup	0	87 679	1 780 325	2 644 603	101 165	20 911	4 634 683
pozostałe	0	239 691	316 953	182 887	0	36 322	775 853
nabycie jednostki zależnej	0	702 282	31 301	731 308	30 341	0	1 495 232
korekty błędów *	0	-158 238	-70 230	0	0	0	-228 468
Zmniejszenia:	0	3 800	160 047	997 980	41 701	21 951	1 225 479
sprzedaż	0	0	153 629	878 046	35 599	0	1 067 274
pozostałe	0	3 800	6 418	119 934	6 102	21 951	158 205
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 505 038	13 192 336	9 424 507	7 883 795	1 724 021	473 833	38 203 530
Skumulowane umorzenie na początek okresu	0	1 110 744	2 012 513	3 271 191	1 376 152	0	7 770 600
Zwiększenia:	0	377 929	1 444 477	921 747	97 746	0	2 841 899
bieżąca amortyzacja	0	377 929	1 444 477	921 747	97 746	0	2 841 899
Zmniejszenia:	0	665	53 913	541 525	12 061	0	608 164
sprzedaż	0	665	53 913	541 525	12 061	0	608 164
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	0	1 488 008	3 403 077	3 651 413	1 461 837	0	10 004 335
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	5 505 038	11 213 978	5 513 692	2 051 786	258 064	438 551	24 981 109
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 505 038	11 704 328	6 021 430	4 232 382	262 184	473 833	28 199 195

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 629 711 PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 586 053 PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 5 302 102 PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 5 482 732 PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 6.36).

6.16 Inwestycje

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone	580 387	759 733
Udziały i akcje	10 121	10 123
Inwestycje razem, w tym:	590 508	769 856
długoterminowe	96 662	135 456
krótkoterminowe	493 846	634 400

Grupa na dzień 31 grudnia 2015 roku udzieliła niżej wymienionych pożyczek:

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Saldo pożyczki z odsetkami	Data spłaty	Warunki
Paweł Robak	22.09.2010	15 875	30.06.2015	WIBOR 1M + marża
Paweł Robak	10.05.2010	131 616	30.06.2015	WIBOR 1M + marża
Michał Perner	08.11.2004	96 339	30.06.2015	marża
Life Point Sp.z o.o.	30.12.2013	225 122	31.03.2021	marża
Medmix Zbigniew Mikołaczyk	29.12.2010	32 235	28.02.2013	WIBOR 1M + marża
Reha Partner GmbH	28.08.2015	79 200	19.04.2016	marża
Razem	-	580 387	-	-

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku udzieliła niżej wymienionych pożyczek:

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Saldo pożyczki z odsetkami	Data spłaty	Warunki
Paweł Robak	22.09.2010	63 988	30.06.2015	WIBOR 1M + marża
Paweł Robak	10.05.2010	126 006	30.06.2015	WIBOR 1M + marża
Michał Perner	08.11.2004	267 819	30.06.2015	marża
Life Point Sp.z o.o.	30.12.2013	261 974	31.10.2016	marża
Medmix Zbigniew Mikołaczyk	29.12.2010	39 946	28.02.2013	WIBOR 1M + marża
Razem	-	759 733	-	-

6.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	8 152
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	20 467 024	18 884 034
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	4 364 044	3 908 919
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (netto)	24 831 068	22 801 105
Odpis aktualizujący wartość należności	918 112	1 233 664
Należności ogółem (brutto)	25 749 180	24 034 769

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 6.39.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	31.12.2015	31.12.2014
Stan na 1 stycznia	1 233 664	996 691
Zwiększenia	363 115	245 533
Zmniejszenia	680 185	11 963
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 518	3 403
Stan na 31 grudnia	918 112	1 233 664

Analiza należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wg terminów wymagalności:

	31.12.2015	31.12.2014
Nieprzeterminowane	17 898 071	18 728 473
<3 miesiące	4 025 120	3 408 978
<6 miesięcy	431 521	144 142
<12 miesięcy	2 138 910	194 238
> 1 roku	337 446	325 274
Suma	24 831 068	22 801 105

6.18 Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły w bilansie instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomów 1, 2 i 3.

Wartość godziwa aktywów finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Wg stanu na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczki	493 846	493 846	0
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 831 068	24 831 068	0
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	10 378 079	10 378 079	0
Razem	35 702 993	35 702 993	0

Wg stanu na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Pożyczki udzielone i należności własne			
- pożyczki	634 400	634 400	0
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 801 105	22 801 105	0
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	9 605 470	9 605 470	0
Razem	33 040 975	33 040 975	0

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, środki pieniężne);
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności, udzielonych pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).

6.19 Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 59 551 715 PLN i odpowiednio w roku porównywalnym 63 433 293 PLN.

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	23 172 852	18 311 439
Towary	24 248 966	34 594 291
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	4 511 607	6 730 984
Produkty gotowe	7 618 290	3 796 579
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	59 551 715	63 433 293

Zmiany odpisu aktualizującego zapasów były następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	1 038 163	811 928
Zwiększenia	1 040 589	254 744
Zmniejszenia	469 107	28 561
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 262	52
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	1 612 907	1 038 163

Szczegóły dotyczące zabezpieczeń kredytów lub pożyczek ustanowionych na zapasach zostały opisane w nocie 6.36.

6.20 Pozostałe aktywa niefinansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Koszty prenumeraty czasopism	2 899	12 564
Koszty ubezpieczeń	116 046	154 473
Domeny	101 523	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	2 542	470 770
Inne	481 106	2 057
Pozostałe aktywa niefinansowe razem	704 116	639 864

6.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i kasie	9 845 313	8 587 953
Inne środki pieniężne	532 766	1 017 517
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 378 079	9 605 470

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 10 378 079 PLN, a w okresie porównywalnym 9 605 470 PLN.

6.22 Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

Kapitał podstawowy wg stanu na dzień bilansowy:

	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	1 789 617	1 789 617
Wartość nominalna akcji	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	1 789 617	1 789 617

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju i ich wartość			Procentowy udział w kapitale
	Zwykłe	Uprzywilejowane	Wartość nominalna	
Coöperatief Avallon MBO U.A.	970 791	34 582	1 005 373	56,18%
Euro Choice IV Coöperatief U.A	144 380	287 896	432 276	24,16%
Michał Perner	250 000	0	250 000	13,97%
Avallon Sp. z o.o.	9 078	23 343	32 421	1,81%
Barbara Perner	25 000	0	25 000	1,40%
Mariusz Smela	21 911	0	21 911	1,22%
Mariusz Stępień	12 386	0	12 386	0,69%
Tadeusz Baczyński	10 250	0	10 250	0,57%
Razem	1 443 796	345 821	1 789 617	100,00%

W zakresie dywidendy, akcje nieme uprawniają do 160 % wartości dywidendy przysługującej z akcji zwykłych. Akcjonariuszowi, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, przysługuje wyrównanie z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych.

Akcje nieme korzystają z pierwszeństwa zaspokojenia przed akcjami zwykłymi w zakresie dywidendy. Uprzywilejowanie akcji dotyczy zarówno wysokości dywidendy (160 %) jak i pierwszeństwa w zaspokojeniu z dywidendy.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 57 841 224 PLN wynika z uchwał zatwierdzających odpisy z zysku za poszczególne lata obrotowe.

Udziały niedające kontroli

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	506 332	497 752
Udział w zyskach w ciągu roku	-263 947	396 880
Wypłata dywidendy	-226 999	-388 300
Podwyższenie kapitału	300 000	0
Sprzedaż udziałów	-24 456	0
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	290 930	506 332

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiła zmiana kapitału mniejszości na skutek następujących zdarzeń:

- Dokonano podwyższenia kapitału w spółce Marmed Health Care Sp. z o.o. o wartości 300 000 PLN;
- Grupa zbyła udziały w spółce OOO Medort Eurazja, w wyniku czego wartość udziałów niedających kontroli uległa zmniejszeniu o 24 456 PLN.

Zyski zatrzymane/niepokryte straty i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Są to:

- a) zyski/ straty zatrzymane spółek zależnych przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej,
- b) równowartość 8% statutowego odpisu z zysku na kapitał oraz pozostałych odpisów dokonywanych na podstawie obowiązujących zapisów w umowach spółek zależnych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Zgodnie z warunkami wyemitowanych przez Medort S.A. obligacji, wypłata przez emitenta dywidendy uprawnia obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. W ocenie Zarządu warunek ten stanowi ograniczenie wypłaty dywidendy przez jednostkę dominującą Medort S.A. w okresie do terminu wykupu obligacji t.j. do 21 października 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy.

6.23 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

6.24 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą obligacje, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 25 324 914 PLN na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług oraz inwestycji krótkoterminowych.

Zdaniem Zarządu Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa świadczy usługi dla wielu podmiotów gospodarczych. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, monitorowaniu sytuacji odbiorcy. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu, ryzyko kredytowe zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących, których wyszczególnienie jest zawarte w nocie 6.17.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki wskazujących na utratę płynności. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z dostępnych źródeł finansowania.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Grupy Medort oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania w Grupie, w tym w szczególności w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (w zakresie spółek działających w Polsce),
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w zakresie pozyskiwania finansowania Grupy Medort.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień 31 grudnia 2015

	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 292 041	1 599 145	137 464	449 926	195 767	17 674 343
Kredyty i pożyczki	365 545	565 297	14 156 085	16 898 321	0	31 985 248
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	26 137 477	0	0	26 137 477
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87 788	163 217	745 568	1 939 209	0	2 935 782
Razem	15 745 374	2 327 659	41 176 594	19 287 456	195 767	78 732 850

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień 31 grudnia 2014

	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 651 112	1 393 292	501 663	449 872	305 916	22 301 855
Kredyty i pożyczki	607 885	0	2 657 660	21 938 573	0	25 204 118
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	379 918	25 642 796	0	26 022 714
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	99 240	186 284	599 407	1 138 182	0	2 023 113
Razem	20 358 237	1 579 576	4 138 648	49 169 423	305 916	75 551 800

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 6.16 oraz 6.27.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy brutto.

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej:

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik brutto w bieżącym okresie sprawozdawczym	+/- 819	+/- 1 639	+/- 2 458
Wpływ na wynik brutto w poprzednim okresie sprawozdawczym	+/- 1 150	+/- 2 299	+/- 3 449

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej:

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik brutto w bieżącym okresie sprawozdawczym	+/- 210 383	+/- 420 765	+/- 631 148
Wpływ na wynik brutto w poprzednim okresie sprawozdawczym	+/- 213 287	+/- 426 574	+/- 639 861

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu, ponieważ znaczna część należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, jest walutą obiegową w danym kraju i zostanie zrealizowana w tej samej walucie. Dlatego Grupa rozpoznaje ryzyko walutowe jedynie w zakresie transakcji, które zostały wyrażone w walucie różniącej się od waluty funkcjonalnej danej spółki.

Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z walutami innymi niż wymienione nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. należności w walucie wynosiły 625 452 PLN, co stanowiło 3% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym na 31 grudnia 2014 roku wartości te wynosiły odpowiednio 3 580 272 PLN i 16%.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku zobowiązania w walucie wynosiły 4 833 771 PLN, co stanowiło 27% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym wg stanu na 31 grudnia 2014 roku wartości te wynosiły odpowiednio 7 322 278 PLN i 33%.

Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe Grupa nie stosuje obecnie instrumentów zabezpieczających typu kontrakty forward, kontrakty opcyjne czy inne instrumenty finansowe. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

Dane na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego

	USD	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	3 097	143 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	402 853	707 142

Dane na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

	USD	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	110 545	749 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	669 071	1 167 377

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Wpływ na wynik brutto	
	USD	EUR
Wzrost kursu walutowego - 10%	-155 949	8 705
Spadek kursu walutowego - 10%	155 949	-8 705

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Wpływ na wynik brutto	
	USD	EUR
Wzrost kursu walutowego - 10%	-195 876	-178 312
Spadek kursu walutowego - 10%	195 876	178 312

6.25 Zysk na akcję

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-0,35	5,45
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	-0,35	5,45

Zysk rozwodniony na akcję:

Z działalności kontynuowanej	-0,35	5,45
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	-0,35	5,45

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

Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	-632 379	9 755 836
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	-632 379	9 755 836
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	1 789 617	1 789 617

6.26 Rezerwy

Świadczenie emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają przechodzącym na emerytury pracownikom kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. Każda spółka w Grupie dokonuje we własnym zakresie wyceny tych świadczeń i na ich podstawie tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Odprawy emerytalno-rentowe	Niewykorzystane urlopy	
Stan rezerw na początek okresu	72 765	258 088	330 853
Zwiększenie stanu rezerw	4 348	131 044	135 392
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	4 348	131 044	135 392
Zmniejszenie stanu rezerw	23 479	72 161	95 640
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	23 479	72 161	95 640
Stan rezerw na koniec okresu	53 634	316 971	370 605
- długoterminowa	53 480	0	53 480
- krótkoterminowa	154	316 971	317 125

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Odprawy emerytalno-rentowe	Niewykorzystane urlopy	
Stan rezerw na początek okresu	85 307	163 041	248 348
Zwiększenie stanu rezerw	6 308	97 069	103 377
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	6 308	97 069	103 377
Zmniejszenie stanu rezerw	18 850	2 022	20 872
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	18 850	2 022	20 872
Stan rezerw na koniec okresu	72 765	258 088	330 853
- długoterminowa	72 589	0	72 589
- krótkoterminowa	176	258 088	258 264

Grupa dokonuje szacunku zgodnie z zasadami przyjętymi przez firmy zewnętrzne świadczące tego typu wyceny. Rezerwa na świadczenia pracownicze jest aktualizowana corocznie, na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Do wyceny rezerwy na świadczenia pracownicze przyjęto następujące założenia:

- Średnioroczny wzrost wynagrodzeń na poziomie prognozy inflacji (cel inflacyjny) – 1,025;
- Stopa dyskonta – 3%;
- Mobilność/prawdopodobieństwo pozostania w stosunku pracy pracowników określono na podstawie liczby pracowników w poprzednich latach;
- Wiek przejścia na emeryturę: 67 lat;
- Odprawa emerytalna na poziomie jednomiesięcznego wynagrodzenia zgodnie z art. 92 1KP: „Pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, przysługuje odprawa pieniężna w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia”;
- Prawdopodobieństwo wypłaty wynagrodzenia/pozostania w stosunku pracy wynosi 100,00%.

Zmiana stanu pozostałych rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Naprawy gwarancyjne	Inne	
Stan rezerw na początek okresu	135 849	2 634 859	2 770 708
Zwiększenie stanu rezerw	88 620	3 843 424	3 932 044
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	88 620	3 843 424	3 932 044
Zmniejszenie stanu rezerw	71 028	2 483 648	2 554 676
- wykorzystanie rezerwy	71 028	2 324 648	2 395 676
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	0	159 000	159 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 413	31 969	34 382
Stan rezerw na koniec okresu	155 854	4 026 604	4 182 458
- długoterminowa	0	446 367	446 367
- krótkoterminowa	155 854	3 580 237	3 736 091

Zmiana stanu pozostałych rezerw w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Naprawy gwarancyjne	Inne	
Stan rezerw na początek okresu	0	2 257 926	2 257 926
Zwiększenie stanu rezerw	135 849	3 418 465	3 554 314
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	135 849	3 418 465	3 554 314
Zmniejszenie stanu rezerw	0	3 041 532	3 041 532
- wykorzystanie rezerwy	0	2 268 848	2 268 848
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	0	772 684	772 684
Stan rezerw na koniec okresu	135 849	2 634 859	2 770 708
- długoterminowa	0	0	0
- krótkoterminowa	135 849	2 634 859	2 770 708

Pozostałe rezerwy są tworzone zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego są oszacowywane w sposób wiarygodny koszty danego okresu sprawozdawczego i w przypadku braku dokumentów (faktur) są ewidencjonowane w Grupie jako rezerwy na przyszłe zobowiązania. Ponadto w Grupie są tworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania zgodnie z zawartymi umowami. Rezerwy na przyszłe zobowiązania mają charakter krótkoterminowy i rozliczają się w okresie nie dłuższym niż 12 m-cy.

6.27 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Pożyczki i kredyty bankowe	16 101 608	21 509 033
Obligacje długoterminowe	0	25 642 796
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	16 101 608	47 151 829
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Pożyczki i kredyty bankowe	15 883 640	3 695 085
Obligacje krótkoterminowe	26 137 477	379 918
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	42 021 117	4 075 003

Jednostka dominująca Medort S.A. jest emitentem 25 880 sztuk obligacji kuponowych o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Wartość emisji wyniosła 25 880 000 PLN. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 21 października 2014 roku a ich termin wykupu przypada na 21 października 2016 roku. Od 17 stycznia 2015 roku obligacje te są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + marża.

Zestawienie kredytów zaciągniętych przez Grupę wg stanu na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Opis kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2015
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 15 533 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	29.02.2016	13 000 000
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 1 610 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	29.02.2016	1 510 000
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 857 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	29.02.2016	477 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Commerzbank AG w kwocie 5 000 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	bezterminowy	14 497 097
Kredyt w Commerzbank AG w kwocie 170 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	31.10.2017	483 194
Kredyt w rachunku bieżącym w MKB Bank w kwocie 220 000 000 HUF, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	20.05.2016	952 070
Kredyt refinansowy w MKB Bank w kwocie 60 000 000 HUF, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	25.06.2018	680 050
Inne, w tym karty kredytowe	nie dotyczy	385 837
Razem, w tym:		31 985 248
- krótkoterminowe		16 101 608
- długoterminowe		15 883 640

Zestawienie kredytów zaciągniętych przez Grupę wg stanu na 31.12.2014:

Opis kredytu	Termin spłaty	31 grudnia 2014
Kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 14 385 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	29.02.2016	14 385 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank w kwocie 3 615 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	29.02.2016	1 302 000
Kredyt w Commerzbank AG w kwocie 170 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	31.10.2017	719 542
Kredyt w rachunku bieżącym w Commerzbank AG w kwocie 5 000 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	bezterminowy	7 669 031
Kredyt w rachunku bieżącym w MKB Bank w kwocie 200 000 000 HUF, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	20.05.2015	947 660
Inne, w tym karty kredytowe	nie dotyczy	180 885
Razem, w tym:		25 204 118
- krótkoterminowe		21 509 033
- długoterminowe		3 695 085

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca naruszenia postanowień umów kredytowych.

6.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	125 714	168 361
Wobec jednostek niepowiązanych	17 548 629	22 133 494
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 674 343	22 301 855

Inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	2 935 782	2 023 113
- długoterminowe	2 310 639	1 122 514
- krótkoterminowe	625 143	900 599

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania inwestycyjne	3 749 689	5 967 220
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	88 596	88 596
Rozrachunki z pracownikami	75 348	38 270
Dobrowolne ubezpieczenia grupowe	24 166	26 085
Kaucje	22 524	51 508
Inne	1 885 626	388 651
Razem	5 845 949	6 560 330
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	5 845 949	6 560 330

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

6.29 Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Medort na dzień 31 grudnia 2015 roku użytkują na podstawie leasingu finansowego licencje na oprogramowanie, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. W ramach zawartych umów leasingowych Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Raty leasingu są oprocentowane zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR.

W okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego są zbliżone do ich wartości bieżącej. Poniżej zaprezentowano wartości bieżące w podziale na okresy płatności, oraz przyszłe minimalne opłaty.

	31.12.2015	31.12.2014
Wartości bieżące		
Płatne w okresie 1 roku	625 143	900 599
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	2 310 639	1 122 514
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Razem	2 935 782	2 023 113
Przyszłe minimalne opłaty	3 029 044	2 143 965

6.30 Wartość godziwa zobowiązań finansowych

Wartość godziwa zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2015r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły w bilansie instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomów 1, 2 i 3.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Wg stanu na 31 grudnia 2015 roku

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Zobowiązania finansowe	78 732 850	78 732 850	0
- z tytułu dostaw i usług	17 674 343	17 674 343	0
- kredyty i pożyczki	31 985 248	31 985 248	0
- wyemitowane instrumenty dłużne	26 137 477	26 137 477	0
- leasing finansowy	2 935 782	2 935 782	0
Razem	78 732 850	78 732 850	0

Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Zobowiązania finansowe	75 551 800	75 551 800	0
- z tytułu dostaw i usług	22 301 855	22 301 855	0
- kredyty i pożyczki	25 204 118	25 204 118	0
- wyemitowane instrumenty dłużne	26 022 714	26 022 714	0
- leasing finansowy	2 023 113	2 023 113	0
Razem	75 551 800	75 551 800	0

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, pozostałe zobowiązania);
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).

6.31 Przychody przyszłych okresów

	31.12.2015	31.12.2014
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	861 383	941 188
- krótkoterminowe	80 016	93 084
- długoterminowe	781 367	848 104
Inne rozliczenia międzyokresowe	621 613	478 469
- krótkoterminowe	533 338	380 930
- długoterminowe	88 275	97 539
Przychody przyszłych okresów razem, w tym:	1 482 996	1 419 657
krótkoterminowe	613 354	474 014
długoterminowe	869 642	945 643

Wartość nierozliczonych dotacji na dzień 31.12.2015 wyniosła 861 383 PLN, w tym wartość dotacji na badania i rozwój wyniosła 0 PLN.

6.32 Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów - struktura rzeczowa

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 741 946	66 668 025
- produkty gotowe	68 150 241	65 166 079
- usługi	1 591 705	1 501 946
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	187 356 959	175 770 615
- towary	187 313 890	175 761 797
- materiały	43 069	8 818
Razem	257 098 905	242 438 640

Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów - struktura terytorialna

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 741 946	66 668 025
- kraj	48 733 115	44 004 950
- eksport	21 008 831	22 663 075
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	187 356 959	175 770 615
- kraj	160 110 878	147 317 720
- eksport	27 246 081	28 452 895
Razem	257 098 905	242 438 640

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku żaden pojedynczy odbiorca nie przekroczył progu 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

6.33 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	195 780	259 249
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	202 516	92 876
Umorzone zobowiązania	76 895	7 180 394
Otrzymane kary i odszkodowania	192 669	95 029
Dotacje	83 612	3 227
Nadwyżki inwentaryzacyjne	354 388	749 027
Pozostałe przychody operacyjne	891 589	2 461 766
Razem pozostałe przychody operacyjne przypadające	1 997 449	10 841 568

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51 044	89 144
Utworzenie odpisów aktualizujących	270 426	289 268
Koszty likwidacji, złomowania	154 162	320 096
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	498 545	299 489
Niedobory inwentaryzacyjne	511 176	755 742
Spisanie należności w koszty	166 936	296 292
Pozostałe koszty operacyjne	1 517 426	424 733
Razem pozostałe koszty operacyjne przypadające	3 169 715	2 474 764

6.34 Przychody i koszty finansowe

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	52 537	79 875
Zysk ze zbycia inwestycji	2 564	26 844
Pozostałe przychody finansowe	746 845	0
Razem przychody finansowe	801 946	106 719

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	3 686 110	3 532 712
Strata ze zbycia inwestycji	0	41 303
Aktualizacja wartości inwestycji	79	4 100
Ujemne różnice kursowe	127 368	0
Pozostałe koszty finansowe	1 671 639	4 460 812
Razem koszty finansowe	5 485 196	8 038 927

6.35 Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (np. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres 5-ciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występuje konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na ewentualne zobowiązania podatkowe przy założeniu przeprowadzenia kontroli przez organy podatkowe.

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	01.01. – 31.12.2015	01.01. – 31.12.2014
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie		
Bieżący	821 984	3 665 669
Odroczony	-1 293 164	737 656
Podatek dochodowy razem	-471 180	4 403 325
Efektywna stawka podatkowa	34%	30%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się od kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek:

	01.01. – 31.12.2015
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	
Zysk brutto opodatkowany	-1 367 506
- według stawki 20 %	1 624 438
- według stawki 19 %	-1 258 186
- inne stawki %	-1 733 758
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	254 989
- według stawki 20 %	324 888
- według stawki 19 %	-251 637
- inne stawki %	181 738
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	797 514
Rozpoznanie uprzednio nierozpoznanego aktywa do podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych	-750 414
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	-1 451 125
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	147 925
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	370 334
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	-201 533
Inne	361 130
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-471 180

Na dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej posiadały niewykorzystane straty podatkowe, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych. Terminy wygasania strat podatkowych przedstawia następująca tabela:

Straty podatkowe, wygasające w roku:

w roku 2017	310 096
w roku 2018	7 571 839
w roku 2019	2 181 327
w roku 2020	1 135 189
bezterminowe	105 910
Razem	11 304 361

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy na wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	95 274	30 868
Odsetki (do zapłacenia, naliczone tylko)	15 165	72 184
Niewypłacone składki ZUS oraz wynagrodzenia	70 156	48 975
Straty podatkowe z lat ubiegłych do odliczenia	1 915 940	843 505
Ujemne różnice kursowe	13 646	19 524
Zobowiązania leasingowe	158 366	151 819
Aktualizacja wartości należności	56 630	24 146
Aktualizacja wartości towarów	303 741	37 226
Aktualizacja wartości wyrobów gotowych	11 893	5 046
Zobowiązania niezapłacone w terminie - zatory płatnicze	29 684	171 327
Rezerwy pozostałe	12 190	7 107
Inne	164 751	0
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 847 436	1 411 727

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odsetki od pożyczek	28 289	196 642
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	9 440	859 446
Dodatnie różnice kursowe	3 633	106 207
Wycena (przeszacowanie) środków trwałych (MSSF)	12 983 918	11 306 078
Leasing finansowy	317 986	303 418
Inne	6 447	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 349 713	12 771 791

W niniejszej notcie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są w szyku rozwartym przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony prezentowany jest jako:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 435 166	344 436
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 937 443	12 139 877

6.36 Zobowiązania warunkowe i zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Zobowiązania warunkowe

Wykaz spraw sądowych na dzień 31 grudnia 2015 roku został zaprezentowany w nocie 6.38.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 jak i na dzień 31 grudnia 2014 Grupa nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Z tytułu zaciągniętych pożyczek przez spółki w Grupie, zabezpieczenia na majątku Grupy przedstawiają się następująco:

- w spółce MDH Sp. z o.o. zobowiązanie o wartości 13 000 000 PLN, zabezpieczone poprzez hipotekę na nieruchomościach spółki, umowę przewłaszczenia zapasów oraz umowę przewłaszczenia maszyn i urządzeń;
- w spółce Meyra GmbH zobowiązanie o wartości 6 500 000 EUR, zabezpieczone na należnościach handlowych i zapasach spółki oraz poprzez gwarancję udzieloną przez Medort S.A.;
- w spółce Rehab Zrt. zobowiązanie o wartości 280 000 000 HUF, zabezpieczone na należnościach handlowych spółki;
- w spółce Meyra Denmark ApS zobowiązanie o wartości 49 351 DKK, zabezpieczone poprzez hipotekę na aktywach trwałych spółki.

6.37 Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji.

6.38 Sprawy sądowe

Wykaz spraw sądowych prowadzonych z powództwa podmiotów wchodzących w skład Grupy lub wytoczone przeciwko Grupie oraz z powództwa Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Sprawy sądowe dotyczące spółki Medort S.A.:

- Sprawa z powództwa spółki Rehmed Sp. z o.o. o ochronę dóbr osobistych. Wartość przedmiotu sporu 20 000 PLN. Sprawa gospodarcza.
- Sprawa z powództwa osoby fizycznej przeciw Medort S.A. Wartość przedmiotu sporu 38 622 PLN. Sprawa gospodarcza.
- Sprawa z powództwa Medort S.A. przeciwko Rehmed Sp. z o.o. o zasądzenie. Wartość przedmiotu sporu 330 888 PLN. Sprawa gospodarcza.
- Sprawa z powództwa Medort S.A. o ochronę dóbr osobistych przeciw osobie fizycznej. Sprawa cywilna. Wartość przedmiotu sporu 20 000 PLN.

Sprawy sądowe dotyczące spółki MDH Sp. z o.o.:

- Postępowanie dotyczące podatku od nieruchomości prowadzone przez zewnętrzną kancelarię prawną. Wydane decyzje zostały zaskarżone przez MDH Sp. z o.o. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który decyzje Prezydenta Miasta Łodzi uchylił. Rozstrzygnięcie WSA zostało zaskarżone przez Prezydenta miasta Łódź do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Wyrok NSA oddalił skargę do ponownego rozpatrzenia przez SKO wskazując na zasadność argumentów przedstawionych przez Spółkę.

- Sprawa z powództwa osoby fizycznej o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu 252 436 PLN. Sprawa cywilna.
- Sprawa pracownicza o przywrócenie do pracy – pracownik został zwolniony na podstawie art. 52 ust.1 Kodeksu Pracy. Wartość przedmiotu sporu to 36 744 PLN.
- Sprawy sądowe w toku dotyczące dochodzenia należności spółki na łączną kwotę 28 570 PLN.

Sprawy sądowe dotyczące spółki Meyra GmbH:

- Sprawa z powództwa spółki Deininger o zapłatę należnego wynagrodzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynagrodzenie zostało wypłacone w wysokości 20 000 EUR.
- Sprawa z powództwa spółki Axiand o rekompensatę w wysokości 125 000 EUR z tytułu posiadanej prawa do wyłącznej dystrybucji określonych produktów na terenie Belgii.

Sprawy sądowe dotyczące spółki Life+ Sp. z o.o.:

- Sprawa z powództwa spółki Rehmed Sp. z o.o. o ochronę dóbr osobistych. Wartość przedmiotu sporu 14 000 PLN. Sprawa gospodarcza.
- Sprawa z powództwa Life+ Sp. z o.o. przeciwko Rehmed Sp. z o.o. o zasądzenie. Wartość przedmiotu sporu 78 668 PLN. Sprawa gospodarcza.
- Sprawa z powództwa Life+ Sp. z o.o. przeciwko osobie fizycznej (sprawa gospodarcza). Wartość przedmiotu sporu 27 500 PLN.
- Sprawa z powództwa Life+ Sp. z o.o. przeciwko Libran Sp. z o.o. oraz osobie fizycznej (sprawa cywilna). Wartość przedmiotu sporu 84 708 PLN.
- Sprawa z powództw NFZ ŚÓW o zasądzenie. Wartość przedmiotu sporu 50 126 PLN. Sprawa cywilna.

Sprawy sądowe dotyczące spółki Nasze Zdrowie GL+ Sp z o.o.:

- Sprawa z powództwa osoby fizycznej o ochronę dóbr osobistych i odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 100 000 PLN. Sprawa cywilna.

6.39 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między jednostką dominującą a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

Transakcje handlowe

W latach obrotowych 2015 i 2014 jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi niebędącymi członkami Grupy:

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od podmiotów powiązanych		
Od pozostałych podmiotów powiązanych	0	8 152
Razem należności od podmiotów powiązanych	0	8 152
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	125 714	168 361
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	125 714	168 361

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje przeprowadzone z podmiotami powiązаныmi, zarówno objęte konsolidacją jak i wyłączone z niej, zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych i związane były z bieżącą działalnością operacyjną.

Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową a Coöperatief Avallon MBO U.A.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

W dniu 20 listopada 2008 roku spółka Medort S.A. stała się stroną umowy pożyczkowej tzn. pożyczkodawcą na rzecz osoby fizycznej, z którą pierwotnie umowa była zawarta przez spółkę MDH sp. z o.o. Osoba fizyczna – Michał Perner, której tytuł pożyczkowy został przejęty w wyniku tejże transakcji, pozostaje akcjonariuszem Spółki oraz pełni funkcję członka zarządu Medort S.A. Oprocentowanie dla przejętej przez Medort S.A. pożyczki zostało ustanowione na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 czerwca 2015 roku w formie jednorazowej spłaty wraz z należnymi odsetkami. Kwota zaciągniętej pożyczki wynosi 250 000 PLN.

W dniu 22 września 2010 roku spółki Medort S.A. oraz MDH sp. z o.o. udzieliły pożyczek osobie fizycznej – Pawłowi Robakowi - w kwocie odpowiednio 50 000 PLN oraz 100 000 PLN. Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2015 roku w formie jednorazowej spłaty wraz z należnymi odsetkami.

Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących

	31.12.2015	31.12.2014
Organy zarządzające i nadzorujące	10 560	92 730
Razem	10 560	92 730

6.40 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie w etatach	638	596
Razem	638	596

6.41 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta, Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k., za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok wynosi 30 000 PLN. W roku poprzednim wyniosło odpowiednio 15 000 PLN. Badanie przeprowadziła spółka Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego Medort S.A. wynosi 14 000 PLN w 2015 roku. W roku poprzednim wyniosło 20 000 PLN.

6.42 Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po okresie sprawozdawczym wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia:

1. W dniu 28 stycznia 2016 r. spółka Meyra GmbH podpisała umowę zakupu udziałów w niemieckiej spółce produkcyjnej Richter Reha Technik GmbH, będącej producentem wysokospecjalistycznego sprzętu rehabilitacyjnego dla osób niepełnosprawnych oraz z dysfunkcją kontroli ruchu. Jednocześnie Medort S.A. przystąpił do umowy w roli gwaranta.
2. W dniu 29 marca 2016 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii D. Wyemitowano 30 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30 000 000 PLN. Termin zapadalności obligacji określono na dzień 29 marca 2021 r.
3. W dniach 1 i 21 kwietnia 2016 r. Spółka przeprowadziła wykup 25 880 obligacji serii B, a następnie podjęła uchwałę o ich umorzeniu. Po dokonaniu powyższej transakcji w depozycie nie pozostały już zarejestrowane żadne obligacje na okaziciela serii B
4. W dniu 6 kwietnia 2016 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji zwykłych na okaziciela serii C. Wyemitowano 21 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 21 000 000 PLN. Termin zapadalności obligacji określono na dzień 6 kwietnia 2020 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15 czerwca 2016	<i>Mariusz Smela</i>	Prezes Zarządu	
15 czerwca 2016	<i>Michał Perner</i>	Wiceprezes Zarządu	
15 czerwca 2016	<i>Paweł Robak</i>	Członek Zarządu	
15 czerwca 2016	<i>Tadeusz Baczyński</i>	Członek Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
15 czerwca 2016	<i>Michał Dublański</i>	Główny Księgowy	