



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE MEDORT S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Spis treści

1	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3	Rachunek zysków i strat	5
4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
5	Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
6	Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
6.1	Informacje ogólne	8
6.2	Skład Zarządu	8
6.3	Skład Rady Nadzorczej	8
6.4	Informacje o Grupie Kapitałowej Medort	9
6.5	Struktura własnościowa	11
6.6	Informacje o sprawozdaniu sporządzonym za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie	11
6.7	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji.....	11
6.8	Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
6.9	Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości	27
6.10	Korekta błęd.....	27
6.11	Segmenty operacyjne.....	28
6.12	Wartość firmy.....	28
6.13	Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji długoterminowych. Przychody, należności, zobowiązania w ramach grupy kapitałowej oraz aktywa i zobowiązania finansowe	29
6.14	Wartość godziwa aktywów finansowych	37
6.15	Pożyczki udzielone o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień bilansowy	38
6.16	Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	38
6.17	Analiza wiekowa należności handlowych	38
6.18	Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych wg stanu na dzień bilansowy	38
6.19	Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych	39
6.20	Kapitał podstawowy, pozostałe kapitały	39
6.21	Zarządzanie kapitałem	40
6.22	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
6.23	Rezerwy.....	43
6.24	Wartość godziwa zobowiązań finansowych.....	45
6.25	Rachunkowość zabezpieczeń	46
6.26	Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki	46
6.27	Zobowiązania warunkowe	46
6.28	Inne informacje dotyczące kapitałów własnych	46
6.29	Przychody ze sprzedaży.....	46
6.30	Koszty rodzajowe	46
6.31	Pozostałe przychody i koszty.....	47
6.32	Podatek dochodowy i rozliczenia podatkowe.....	49
6.33	Działalność zaniechana	52
6.34	Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	52
6.35	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	52
6.36	Przeciętne zatrudnienie	52
6.37	Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	53
6.38	Pożyczki udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	53
6.39	Sprawy sądowe	53
6.40	Umowy zawarte przez Spółkę i nie uwzględnione w bilansie	54
6.41	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	54
6.42	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	55
6.43	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	55
6.44	Połączenie spółek handlowych	55
6.45	Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności	55

1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2015	2014 przekształcone*	Nota
A. Aktywa trwałe	60 767 653,40	56 985 051,60	
I. Wartości niematerialne i prawne	58 386,50	66 229,56	6.13
II. Rzeczowe aktywa trwałe	394 646,67	483 359,20	6.13
III. Inwestycje długoterminowe	60 250 048,33	56 434 206,86	6.13
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 571,90	1 255,98	6.19
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	6.32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	64 571,90	1 255,98	
B. Aktywa obrotowe	19 073 714,99	20 861 060,83	
I. Należności krótkoterminowe	631 517,22	941 635,09	
1. Należności z tytułu dostaw i usług	529 713,83	838 810,89	6.13, 6.17
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	27 372,15	936,05	
3. Należności inne	74 431,24	101 888,15	
II. Inwestycje krótkoterminowe	18 351 713,50	19 882 812,39	
1. Udzielone pożyczki	18 308 563,46	19 873 111,14	6.13
2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43 150,04	9 701,25	
III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 484,27	36 613,35	6.19
AKTYWA RAZEM:	79 841 368,39	77 846 112,43	

PASYWA	2015	2014 przekształcone*	Nota
A. Kapitał (fundusz) własny	49 793 254,15	50 554 409,35	6.20
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 789 617,00	1 789 617,00	
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	50 990 811,96	50 990 811,96	
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 226 019,61	-1 034 201,78	
IV. Zysk (strata) netto	-761 155,20	-1 191 817,83	
B. Zobowiązania długoterminowe	12 733,25	25 693 831,14	
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	6.32
II. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 733,25	10 293,75	6.23
III. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	25 642 795,84	6.13, 6.24
IV. Inne zobowiązania finansowe	0,00	40 741,55	6.13, 6.24
C. Zobowiązania krótkoterminowe	30 035 380,99	1 597 871,94	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 392,36	6 478,52	6.23
II. Pozostałe rezerwy	129 150,02	20 000,00	6.23
III. Kredyty i pożyczki	34 297,53	39 372,92	6.13, 6.24
IV. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	26 137 477,40	379 918,40	6.13
V. Inne zobowiązania finansowe	46 969,84	58 225,12	6.13, 6.24
VI. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	452 524,48	646 384,04	6.13
VII. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	138 909,98	230 632,41	
VIII. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	61 522,47	90 204,44	
IX. Inne zobowiązania	3 021 136,91	126 656,09	6.13
PASYWA RAZEM:	79 841 368,39	77 846 112,43	

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w notcie 6.10

2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2015	2014 przekształcone*
Zysk/strata netto	-761 155,20	-1 191 817,83
Inne całkowite dochody	0,00	0,00
Całkowite dochody	-761 155,20	-1 191 817,83
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-761 155,20	-1 191 817,83
- akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	0,00

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.10

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W roku 2014 oraz 2015 nie występuje różnica między zyskami podstawowymi i rozwodnionymi.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Liczba akcji:	1 789 617
Strata netto w roku 2015:	- 761 155,20
Strata netto w roku 2014:	- 1 191 817,83

Zysk netto na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Z działalności kontynuowanej	-0,43	-0,67
- podstawowy	-0,43	-0,67
- rozwodniony	-0,43	-0,67
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,43	-0,67
- podstawowy	-0,43	-0,67
- rozwodniony	-0,43	-0,67

3 Rachunek zysków i strat

	2015	2014 przekształcone*	Nota
A. Przychody ze sprzedaży	3 513 969,05	2 940 791,72	6.29
B. Koszty działalności operacyjnej	4 614 637,93	4 581 957,98	6.30
I. Amortyzacja	178 254,86	194 845,17	
II. Zużycie materiałów i energii	194 075,47	191 046,95	
III. Usługi obce	1 913 037,08	2 365 283,50	
IV. Podatki i opłaty, w tym:	51 646,67	19 220,17	
V. Wynagrodzenia	1 481 503,66	1 053 067,86	
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	239 321,49	196 755,34	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	610 774,62	519 959,81	
VIII. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość ujemna, zmniejszenia - wartość dodatnia)	-53 975,92	41 779,18	
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-1 100 668,88	-1 641 166,26	
D. Pozostałe przychody operacyjne	87 856,57	844 266,72	6.31
I. Inne przychody operacyjne	87 856,57	844 266,72	
E. Pozostałe koszty operacyjne	85 502,36	377 422,18	6.31
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 955,70	2821,03	
II. Inne koszty operacyjne	82 546,66	374 601,15	
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 098 314,67	-1 174 321,72	
G. Przychody finansowe	2 636 308,69	2 570 327,51	6.31
I. Dywidendy i udziały w zyskach	1 245 814,65	535 360,00	
II. Odsetki	1 390 494,04	1 536 028,98	
III. Inne	0,00	498 938,53	
H. Koszty finansowe	2 299 149,22	2 234 917,29	6.31
I. Odsetki	1 998 481,05	2 233 703,07	
II. Inne	300 668,17	1 214,22	
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-761 155,20	-838 911,50	
J. Zysk (strata) brutto	-761 155,20	-838 911,50	
K. Podatek dochodowy	0,00	352 906,33	6.32
L. Zysk (strata) netto (J-K)	-761 155,20	-1 191 817,83	

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w nocie 6.10

4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem kapitały przypadające jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014	1 789 617,00	51 242 657,65	-1 286 047,47	51 746 227,18	0,00	51 746 227,18
Zysk/ strata netto za okres	0,00	0,00	-1 191 817,83	-1 191 817,83	0,00	-1 191 817,83
Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za rok	0,00	0,00	-1 191 817,83	-1 191 817,83	0,00	-1 191 817,83
Wypłata dywidendy - kapitał mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku / pokrycie straty	0,00	-251 845,69	251 845,69	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2014	1 789 617,00	50 990 811,96	-2 226 019,61	50 554 409,35	0,00	50 554 409,35
Stan na 01.01.2015	1 789 617,00	50 990 811,96	-2 226 019,61	50 554 409,35	0,00	50 554 409,35
Zysk/ strata netto za okres	0,00	0,00	-761 155,20	-761 155,20	0,00	-761 155,20
Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za rok	0,00	0,00	-761 155,20	-761 155,20	0,00	-761 155,20
Wypłata dywidendy - kapitał mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział zysku / pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2015	1 789 617,00	50 990 811,96	-2 987 174,81	49 793 254,15	0,00	49 793 254,15

5 Rachunek przepływów pieniężnych

	2015	2014 przekształcone*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-761 155,20	-1 191 817,83
II. Korekty razem	-518 479,66	1 366 470,91
1. Amortyzacja	178 254,86	194 845,17
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	17 810,12	-517 955,06
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-764 950,52	134 058,19
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 562,70	2 821,03
5. Zmiana stanu rezerw	118 503,36	-1 113 820,04
6. Zmiana stanu należności	310 117,87	2 855 990,07
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-351 127,16	-722 961,97
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-117 186,84	533 493,52
9. Inne korekty	85 535,95	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 279 634,86	174 653,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 578 132,20	2 087 249,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 594,40	31 346,64
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 537 537,80	2 055 902,38
a . W jednostkach powiązanych	3 537 376,91	2 055 237,41
- dywidendy i udziały w zyskach	701 740,46	535 360,00
- odsetki	2 609 723,15	1 519 877,41
- spłata udzielonych pożyczek	225 913,30	0,00
b . W pozostałych jednostkach	160,89	664,97
- odsetki	160,89	664,97
II. Wydatki	326 855,00	371 212,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	126 855,00	119 338,00
2. Na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, w tym:	200 000,00	251 874,00
- nabycie aktywów finansowych	200 000,00	251 874,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 251 277,20	1 716 037,02
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	1 938 193,55	2 305 872,74
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 075,39	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	56 818,16	182 238,91
3. Odsetki	1 876 300,00	2 123 633,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 938 193,55	-2 305 872,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	33 448,79	-415 182,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33 448,79	-415 182,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 701,25	424 883,89
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	43 150,04	9 701,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

* Szczegóły dotyczące przekształcenia okresu porównawczego zostały zaprezentowane w notcie 6.10

6 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

6.1 Informacje ogólne

Spółka Medort S.A. („Spółka”) 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.

Spółka Medort S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Medort i jest w niej podmiotem dominującym. Grupa składa się z jednostki dominującej i jej spółek zależnych. Skład Grupy Kapitałowej oraz zakres działalności poszczególnych spółek jest opisany w notcie nr 6.4.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe spółki Medort S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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 trwania roku obrotowego nie nastąpiły 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 trwania roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Medort S.A.

6.4 Informacje o Grupie Kapitałowej Medort

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Medort S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały w niżej wymienionych podmiotach gospodarczych:

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 Kreslakoliaski” 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 Kreslakoliaski”, 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 Kreslakoliaski”, 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.

Medort S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Zgodnie z PKD prowadzi działalność firm centralnych, działalność holdingów finansowych, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe. Medort S.A. 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 Struktura własnościowa

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień 31.12.2015 roku przedstawia poniższa tabela:

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	1 005 373,00	56,18%
Euro Choice IV Coöperatief U.A	144 380	287 896	432 276,00	24,16%
Michał Perner	250 000	0	250 000,00	13,97%
Avallon Sp. z o.o.	9 078	23 343	32 421,00	1,81%
Barbara Perner	25 000	0	25 000,00	1,40%
Mariusz Smela	21 911	0	21 911,00	1,22%
Mariusz Stępień	12 386	0	12 386,00	0,69%
Tadeusz Baczyński	10 250	0	10 250,00	0,57%
Razem	1 443 796	345 821	1 789 617,00	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.

6.6 Informacje o sprawozdaniu sporządzonym za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

6.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

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

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

6.8 Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

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

W nocy 6.10 przedstawiono szczegółowe informacje mające wpływ na zmiany danych porównywalnych w stosunku do zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły żadne połączenia.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Po dniu bilansowym Spółka przeprowadziła nową emisję obligacji, pozyskując tym samym długoterminowe źródło finansowania – szczegóły emisji przedstawione zostały w nocie 6.41.

Oświadczenie o zgodności

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2015r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym są podane w złotych polskich.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu Spółki 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 sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

1. prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, 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.

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności oraz wartości rezydualnej na podstawie bieżących szacunków.
Odpisy aktualizujące należności oraz zapasów	Na dzień bilansowy Spółka ocenia 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. Założenia do tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności są opisane w polityce rachunkowości obowiązującej w Grupie Kapitałowej Medort. Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w notach 6.16-6.18 niniejszego sprawozdania finansowego.
Rezerwa na pozostałe koszty	Zarząd Spółki w okresie bieżącym podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na przyszłe koszty dotyczące roku 2015, które będą rozliczone w 2016 roku. Rezerwy są tworzone na podstawie wiarygodnie wyliczonych szacunków zgodnie z wiedzą, jaką Zarząd posiada na dzień kończący rok obrotowy. Charakterystykę rezerw zawiera nota 6.23.
Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Zarząd Spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonał zwiększenia rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne utworzone w poprzednim okresie sprawozdawczym o 9 353,54 zł. Wartość rezerwy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego wynosi 26 125,61 zł. Szacunek rezerw jest wykonywany przez Spółkę we własnym zakresie z zachowaniem zasad aktuarialnych stosowanych przez podmioty zewnętrzne świadczące tego typu wyceny. Charakterystykę rezerw zawiera nota 6.23.
Wycena bilansowa wyemitowanych obligacji	Zarząd Spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonał 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 notce 6.24.
Składniki aktywów i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Spółka 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. Zarząd Spółki po przeanalizowaniu różnic przejściowych pomiędzy księgową i podatkową wartością aktywów i pasywów Spółki zdecydował się na utworzenie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Ponieważ na chwilę obecną brak jest perspektyw na wykorzystanie utworzonego aktywa, Zarząd postanowił dokonać odpisu aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Szczegóły tego szacunku zaprezentowane są w notce 6.32
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótko i długoterminowych	Zarząd po przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości posiadanych udziałów i pożyczek w spółkach powiązanych nie stwierdził konieczności objęcia odpisem aktualizującym. Test na utratę wartości został przeprowadzony metodą DCF. Wartość posiadanych udziałów została zaprezentowana w notce 6.13.

Zasady rachunkowości:

Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Rachunek zysków i strat prezentowany jest w wariancie porównawczym, natomiast Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Wycena do wartości godziwej

Spółka 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 albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- 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 Spółki.

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.

Spółka 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 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 sprawozdaniu finansowym Spółka 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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

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 (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

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 HUF / PLN	0,0136	0,0135
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0528	0,0602

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 HUF / PLN	0,0135	0,0135
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0621	0,0832

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.

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.

Spółka 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.

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

	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	2-5 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Test 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 Spółce jest użyteczność ekonomiczna danego składnika majątku trwałego, przy czym środki trwałe, których cena nabycia nie przekracza kwoty 3 500,00 zł 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 Spółkę 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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 zostałaby 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 ujmują 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

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 Spółka 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.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka 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.

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 ścisnięcie 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.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych.

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 statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitały zapasowe powstały w wyniku przesunięcia wypracowanych zysków w latach ubiegłych uchwałami zgromadzeń akcjonariuszy.

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: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża

niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) 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.

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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 Spółce 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 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 Spółka 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 Spółka 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

Spółka 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 Spółce pracownicy Spółki 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.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu, ubezpieczeń majątkowych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za 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 Spółka 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:

- Spółka 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 Spółka 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 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 odroczone 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.

Spółka 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 dochodowego 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.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu 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 Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte do stosowania

Spółka 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 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 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 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 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 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

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

6.10 Korekta błędu

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

- Zmiana prezentacji pożyczek udzielonych dla członków Zarządu Spółki – przeniesienie wartości 331 807,68 zł do pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych;
- Ujęto rezerwę na koszty roku 2014 o łącznej wartości 235 032,19 PLN;
- Zmiana prezentacji zmiany stanu produktów w kwocie 41 779,18 zł. z przychodów ze sprzedaży do kosztów działalności operacyjnej.

Korekty miały następujący wpływ na sytuację finansową Spółki:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (skrócone)

AKTYWA	Przed korektą 2014	Po korekcie 2014	Różnica
B. Aktywa obrotowe	20 861 060,83	20 861 060,83	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 882 812,39	19 882 812,39	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 882 812,39	19 882 812,39	0,00
a) w jednostkach powiązanych	19 541 303,46	19 873 111,14	331 807,68
- udzielone pożyczki	19 541 303,46	19 873 111,14	331 807,68
b) w pozostałych jednostkach	331 807,68	0,00	-331 807,68
- udzielone pożyczki	331 807,68	0,00	-331 807,68
AKTYWA RAZEM:	77 846 112,43	77 846 112,43	0,00

PASYWA	Przed korektą 2014	Po korekcie 2014	Różnica
A. Kapitał (fundusz) własny	50 789 441,54	50 554 409,35	-235 032,19
VIII. Zysk (strata) netto	-956 785,64	-1 191 817,83	-235 032,19
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 056 670,89	27 291 703,08	235 032,19
I. Rezerwy na zobowiązania	36 772,27	36 772,27	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	25 683 537,39	25 683 537,39	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 336 361,23	1 571 393,42	235 032,19
2. Wobec pozostałych jednostek	1 198 933,93	1 433 966,12	235 032,19
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	273 924,55	508 956,74	235 032,19
PASYWA RAZEM:	77 846 112,43	77 846 112,43	0,00

Rachunek zysków i strat (skrócony)

	Przed korektą 2014	Po korekcie 2014	Różnica
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 899 012,54	2 940 791,72	41 779,18
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 940 791,72	2 940 791,72	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenia - wartość ujemna)	-41 779,18	0,00	41 779,18
B. Koszty działalności operacyjnej	4 305 146,61	4 581 957,98	276 811,37
I. Amortyzacja	194 845,17	194 845,17	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	191 046,95	191 046,95	0,00
III. Usługi obce	2 172 590,31	2 365 283,50	192 693,19
IV. Podatki i opłaty, w tym:	19 220,17	19 220,17	0,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 053 067,86	1 053 067,86	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196 755,34	196 755,34	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	477 620,81	519 959,81	42 339,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
VIII. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość ujemna, zmniejszenia - wartość dodatnia)	0,00	41 779,18	41 779,18
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-1 406 134,07	-1 641 166,26	-235 032,19
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-956 785,64	-1 191 817,83	-235 032,19

Zysk netto na jedną akcję

	Przed korektą 2014	Po korekcie 2014	Różnica
Z działalności kontynuowanej	-0,53	-0,67	0,13
- podstawowy	-0,53	-0,67	0,13
- rozwodniony	-0,53	-0,67	0,13
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,53	-0,67	0,13
- podstawowy	-0,53	-0,67	0,13
- rozwodniony	-0,53	-0,67	0,13

6.11 Segmenty operacyjne

Medort S.A. prowadzi jednorodną działalność polegającą na wspieraniu i koordynowaniu działania podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Głównym przychodem Spółki jest pobieranie przez Medort S.A. opłat franchisingowych. Z powodu jednorodności działalności, w Spółce nie wyodrębniono segmentów działalności.

6.12 Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku w Spółce nie występuje wartość firmy.

6.13 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, inwestycji długoterminowych. Przychody, należności, zobowiązania w ramach grupy kapitałowej oraz aktywa i zobowiązania finansowe

Tabela ruchu WNiP w bieżącym okresie sprawozdawczym

Wartości niematerialne i prawne	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	206 730,61	206 730,61
b) zwiększenia	10 296,15	10 296,15
- zakup	10 296,15	10 296,15
c) zmniejszenia (z tytułu)	936,00	936,00
- likwidacja	936,00	936,00
d) wartość brutto WNiP na koniec okresu	216 090,76	216 090,76
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	140 501,05	140 501,05
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	17 203,21	17 203,21
- amortyzacji bieżącej	17 203,21	17 203,21
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	157 704,26	157 704,26
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	66 229,56	66 229,56
i) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	58 386,50	58 386,50

Tabela ruchu WNiP w poprzednim okresie sprawozdawczym

Wartości niematerialne i prawne	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	178 149,27	178 149,27
b) zwiększenia	29 094,85	29 094,85
- zakup	29 094,85	29 094,85
c) zmniejszenia (z tytułu)	513,51	513,51
- sprzedaż	513,51	513,51
d) wartość brutto WNiP na koniec okresu	206 730,61	206 730,61
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	131 959,59	131 959,59
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	8 541,46	8 541,46
- amortyzacji bieżącej	8 819,66	8 819,66
- sprzedaży	-278,20	-278,20
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	140 501,05	140 501,05
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	46 189,68	46 189,68
i) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	66 229,56	66 229,56

Tabela ruchu środków trwałych w bieżącym okresie sprawozdawczym

TABELA RUCHU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	32 523,09	219 937,63	816 274,92	86 856,88	1 155 592,52
b) zwiększenia (z tytułu)	27 906,00	40 982,00	0,00	47 671,00	116 559,00
- zakupu	27 906,00	40 982,00	0,00	47 671,00	116 559,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	11 368,00	273 117,00	2 051,00	286 536,00
- sprzedaży	0,00	0,00	273 117,00	0,00	273 117,00
- likwidacji	0,00	11 368,00	0,00	2 051,00	13 419,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	60 429,09	249 551,63	543 157,92	132 476,88	985 615,52
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	309,85	103 541,23	487 743,03	80 639,21	672 233,32
f) amortyzacja za okres, zwiększenia (z tytułu)	812,83	34 925,34	123 147,24	1 228,12	160 113,53
g) zmniejszenia umorzenia (z tytułu)	0,00	11 368,00	229 566,00	444,00	241 378,00
- sprzedaży	0,00	0,00	229 566,00	0,00	229 566,00
- innych	0,00	11 368,00	0,00	444,00	11 812,00
h) skumulowane umorzenie na koniec okresu	1 122,68	127 098,57	381 324,27	81 423,33	590 968,85
i) wartość netto środków trwałych na początek okresu	32 213,24	116 396,40	328 531,89	6 217,67	483 359,20
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	59 306,41	122 453,06	161 833,65	51 053,55	394 646,67

Wartość środków trwałych w leasingu finansowym na dzień bilansowy wyniosła 97 137 zł i została ujęta jako składnik rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotem leasingu finansowego jest jeden samochód osobowy. Koniec spłaty leasingu upływa w dniu 6 grudnia 2016 roku. Ponieważ opłaty minimalne są zbliżone do bieżących w roku 2014 i 2015, brak jest istotnych różnic w prezentacji tych wielkości.

Na dzień 31 grudnia 2015r. na środkach trwałych Spółki nie ustanowiono zastawu stanowiącego zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki.

Tabela środków trwałych w poprzednim okresie sprawozdawczym

TABELA RUCHU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	161 658,01	994 982,92	82 050,94	1 238 691,87
b) zwiększenia (z tytułu)	32 523,09	72 440,28	0,00	4 805,94	109 769,31
- zakupu	32 523,09	72 440,28	0,00	4 805,94	109 769,31
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	14 160,66	178 708,00	0,00	192 868,66
- sprzedaży	0,00	3 260,66	178 708,00	0,00	181 968,66
- likwidacji	0,00	10 900,00	0,00	0,00	10 900,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	32 523,09	219 937,63	816 274,92	86 856,88	1 155 592,52
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	0,00	93 616,09	475 044,79	70 465,58	639 126,46
f) amortyzacja za okres, zwiększenia (z tytułu)	309,85	24 085,80	157 473,88	10 173,63	192 043,16
- amortyzacji planowej	309,85	24 085,80	157 473,88	10 173,63	192 043,16
g) zmniejszenia umorzenia (z tytułu)	0,00	14 160,66	144 775,64	0,00	158 936,30
- sprzedaży	0,00	3 260,66	144 775,64	0,00	148 036,30
- innych	0,00	10 900,00	0,00	0,00	10 900,00
h) skumulowane umorzenie na koniec okresu	309,85	103 541,23	487 743,03	80 639,21	672 233,32
i) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0,00	68 041,92	519 938,13	11 585,36	599 565,41
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	32 213,24	116 396,40	328 531,89	6 217,67	483 359,20

Tabela ruchu inwestycji długoterminowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

TABELA RUCHU INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Inwestycje długoterminowe	56 434 206,86	3 924 910,84	109 069,37	60 250 048,33
1. Długoterminowe aktywa finansowe	56 434 206,86	3 924 910,84	109 069,37	60 250 048,33
a) w jednostkach powiązanych	56 434 206,86	3 924 910,84	109 069,37	60 250 048,33
- udziały lub akcje	56 434 206,86	3 924 910,84	109 069,37	60 250 048,33
Wartość inwestycji długoterminowych	56 434 206,86	3 924 910,84	109 069,37	60 250 048,33

Zmiany dotyczące udziałów Spółki w jednostkach zależnych 2015 dotyczyły:

- W dniu 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. – łączna wartość nabytych udziałów to 3 560 267,52 zł.
- W dniu 16 czerwca 2015 r. w wyniku umowy powierniczego zbycia udziałów Medort S.A. przekazał udziały w spółce Life + Sp. z o.o. o wartości 109 069,37 zł. na rzecz Pana Dariusza Legiety.
- W dniu 13 lipca 2015 r. Medort S.A. objął 75 nowych udziałów w spółce Marmed Health Care Sp. z o.o. za łączną kwotę 300 000,00 zł.
- Na dzień bilansowy dokonano wyceny wdrożonego w Spółce programu motywacyjnego, czego efektem było rozpoznanie udziałów w jednostkach podporządkowanych o łącznej wartości 64 643,32 zł. Przedmiotem programu są udziały spółek Life Care GL+ Sp. z o.o. oraz Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o. Realizacja programu nie będzie miała wpływu na liczbę akcji spółki Medort S.A., a tym samym na rozwodnienie zysku netto na jedną akcję.

Wykaz inwestycji długoterminowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Nazwa spółki	Wartość udziałów
Life + Sp. z o.o.	10 797 868,63
Marmed Health Care Sp. z o.o.	824 378,74
Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o.	2 236 828,62
Life Care GL+ Sp. z o.o.	1 388 081,22
Mdh Sp. z o.o.	7 891 361,70
OOO Medort RU	995 785,48
Meyra Denmark ApS	85 246,00
Meyra CR s.r.o.	85 246,00
Meyra-Ortopedia Kft.	85 246,00
Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH	85 246,00
Meyra GmbH	29 413 984,46
Rehab ZRT	6 360 775,48
Razem	60 250 048,33

Tabela ruchu inwestycji długoterminowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

TABELA RUCHU INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Inwestycje długoterminowe	56 093 222,86	340 984,00	0,00	56 434 206,86
1. Długoterminowe aktywa finansowe	56 093 222,86	340 984,00	0,00	56 434 206,86
a) w jednostkach powiązanych	56 093 222,86	340 984,00	0,00	56 434 206,86
- udziały lub akcje	56 093 222,86	340 984,00	0,00	56 434 206,86
Wartość inwestycji długoterminowych	56 093 222,86	340 984,00	0,00	56 434 206,86

Zmiany dotyczące udziałów Spółki w jednostkach zależnych 2014 dotyczyły:

- W marcu 2014 roku Medort S.A. dokonał zakupu 100 % udziałów w podmiocie MEYRA-ORTOPEDIA Kft.. Spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od kwietnia 2014 r.
- W marcu 2014 roku Medort S.A. dokonał zakupu 100 % udziałów w podmiocie MEYRA ČR s.r.o.. Spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od kwietnia 2014 r.
- W marcu 2014 roku Medort S.A. dokonał zakupu 100 % udziałów w podmiocie Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH. Spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od kwietnia 2014 r.
- W marcu 2014 roku Medort S.A. dokonał zakupu 100 % udziałów w podmiocie OOO Meyra RU. Spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od kwietnia 2014 r.
- W kwietniu 2014 roku Medort S.A. dokonał zakupu 90 % udziałów w podmiocie MEYRA Denmark Aps. Spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym od maja 2014 r.

Wykaz inwestycji długoterminowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Nazwa spółki	Wartość udziałów
Life + Sp. z o.o.	10 906 937,00
Marmed Health Care Sp. z o.o.	524 378,74
Mdh Sp. z o.o.	7 891 361,70
OOO Medort RU	995 785,48
Meyra Denmark ApS	85 246,00
Meyra CR s.r.o.	85 246,00
Meyra-Ortopedia Kft.	85 246,00
Meyra Vertriebsgesellschaft Osteuropa GmbH	85 246,00
Meyra GmbH	29 413 984,46
Rehab ZRT	6 360 775,48
Razem	56 434 206,86

Inwestycje długoterminowe są wykazane w powyższych tabelach w wartości netto.

Spółka posiada udziały na koniec bieżącego jak i poprzedniego okresu sprawozdawczego w spółce Rehmed Sp. z o.o. w wysokości 520 000.00 zł., które zostały objęte 100 % odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w 2012 roku.

Przychody, należności, zobowiązania realizowane w ramach Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2015

Nazwa spółki	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. dostaw i usług
Life+ Sp. z o.o.	439 740,83	0,00	0,00	43 605,62
Life Care GL+ Sp. z o.o.	453 305,20	0,00	4 384,06	51 690,67
Marmed Health Sp. z o.o.	52 949,84	2 683,88	0,00	23 365,71
Mdh Sp. z o.o.	1 847 951,89	0,00	0,00	165 247,42
Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o.	183 242,05	0,00	0,00	16 068,92
Pro Life GL+ Sp. z o.o.	3 996,00	0,00	0,00	1 358,84
MTB Poland Sp. z o.o.	43 200,00	0,00	0,00	4 487,04
Rehab ZRT	175 789,75	0,00	0,00	39 515,38
Meyra Denmark ApS	30 645,92	0,00	0,00	26 655,69
Meyra CR s.r.o.	54 717,05	0,00	0,00	12 304,36
Meyra-Ortopedia Kft.	20 800,13	0,00	0,00	5 284,26
Meyra GmbH	144 475,18	1 384 022,70	139 267,68	95 363,09
RAZEM	3 450 813,84	1 386 706,58	143 651,74	484 947,00

Przychody ze sprzedaży wynikają z transakcji dotyczących:

- opłat franchisingowych;
- usług marketingowych;
- usług księgowych;
- usług kadrowo – płacowych;
- obsługi prawnej;
- usług IT.

Wszystkie transakcje przeprowadzone z podmiotami powiązаныmi zostały dokonane na warunkach rynkowych i związane były z bieżącą działalnością operacyjną.

Gwarancje udzielone spółkom powiązаныm zostały przedstawione w nocie 6.27.

Przychody, należności, zobowiązania realizowane w ramach Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2014

Nazwa spółki	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. dostaw i usług
Life+ Sp. z o.o.	6 450,00	0,00	0,00	84 819,18
Life Care GL+ Sp. z o.o.	438 423,31	0,00	1 538,88	42 935,99
Marmed Health Sp. z o.o.	52 735,09	2 148,98	4 428,00	4 872,02
Mdh Sp. z o.o.	1 706 442,33	0,00	0,00	519 901,47
Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o.	175 735,73	0,00	1 198,21	18 517,95
Ortomedic GL+ Sp. z o.o.	402 721,03	0,00	10 376,67	40 428,27
Pro Life GL+ Sp. z o.o.	19 904,98	0,00	0,00	6 054,26
Rehab ZRT	48 272,00	0,00	0,00	3 550,00
Meyra GmbH	11 369,99	1 526 981,63	119 885,54	0,00
RAZEM	2 862 054,46	1 529 130,61	137 427,30	721 079,14

Podział aktywów finansowych wg kategorii instrumentów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Pożyczki i należności	Poza MSR 39	Razem
Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	60 250 048,33	60 250 048,33
1. W jedn. powiązanych	0,00	60 250 048,33	60 250 048,33
- udziały i akcje	0,00	60 250 048,33	60 250 048,33
Aktywa finansowe krótkoterminowe	18 881 427,33	0,00	18 881 427,33
1. W jedn. powiązanych	18 793 510,46	0,00	18 793 510,46
- należności z tytułu dostaw i usług	484 947,00	0,00	484 947,00
- udzielone pożyczki	18 308 563,46	0,00	18 308 563,46
2. W jedn. pozostałych	87 916,87	0,00	87 916,87
- z tytułu dostaw i usług	44 766,83	0,00	44 766,83
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 150,04	0,00	43 150,04
Aktywa finansowe razem	18 881 427,33	60 250 048,33	79 131 475,66

Podział aktywów finansowych wg kategorii instrumentów finansowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Pożyczki i należności	Poza MSR 39	Razem
Aktywa finansowe długoterminowe	0,00	56 434 206,86	56 434 206,86
1. W jedn. powiązanych	0,00	56 434 206,86	56 434 206,86
- udziały i akcje	0,00	56 434 206,86	56 434 206,86
Aktywa finansowe krótkoterminowe	20 721 623,28	0,00	20 721 623,28
1. W jedn. powiązanych	20 594 190,28	0,00	20 594 190,28
- należności z tytułu dostaw i usług	721 079,14	0,00	721 079,14
- udzielone pożyczki	19 873 111,14	0,00	19 873 111,14
2. W jedn. pozostałych	127 433,00	0,00	127 433,00
- z tytułu dostaw i usług	117 731,75	0,00	117 731,75
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 701,25	0,00	9 701,25
Aktywa finansowe razem	20 721 623,28	56 434 206,86	77 155 830,14

Podział zobowiązań finansowych wg kategorii instrumentów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Poza MSR 39	Razem
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	29 555 643,43	46 969,84	29 602 613,27
1. W jedn. powiązanych	3 074 995,76	0,00	3 074 995,76
- z tytułu dostaw i usług	143 651,74	0,00	143 651,74
- pozostałe zobowiązania	2 931 344,02	0,00	2 931 344,02
2. W jedn. pozostałych	26 480 647,67	46 969,84	26 527 617,51
- kredyty i pożyczki	34 297,53	0,00	34 297,53
- z tytułu dostaw i usług	308 872,74	0,00	308 872,74
- leasing finansowy	0,00	46 969,84	46 969,84
- emisja obligacji	26 137 477,40	0,00	26 137 477,40
Zobowiązania razem	29 555 643,43	46 969,84	29 602 613,27

Podział zobowiązań finansowych wg kategorii instrumentów finansowych w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Poza MSR 39	Razem
Zobowiązania długoterminowe	25 642 795,84	40 741,55	25 683 537,39
1. W jedn. pozostałych	25 642 795,84	40 741,55	25 683 537,39
- emisja obligacji	25 642 795,84	0,00	25 642 795,84
- leasing finansowy	0,00	40 741,55	40 741,55
Zobowiązania krótkoterminowe	1 065 675,36	58 225,12	1 123 900,48
1. W jedn. powiązanych	137 427,30	0,00	137 427,30
- z tytułu dostaw i usług	137 427,30	0,00	137 427,30
2. W jedn. pozostałych	928 248,06	58 225,12	986 473,18
- kredyty i pożyczki	39 372,92	0,00	39 372,92
- z tytułu dostaw i usług	508 956,74	0,00	508 956,74
- leasing finansowy	0,00	58 225,12	58 225,12
- emisja obligacji	379 918,40	0,00	379 918,40
Zobowiązania razem	26 708 471,20	98 966,67	26 807 437,87

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynoszą 46 969,84 zł. i 98 966,67 zł. odpowiednio w latach 2015 i 2014. Sumy opłat minimalnych i bieżących są do siebie zbliżone.

6.14 Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwa aktywów 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 aktywów 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
Pożyczki udzielone i należności własne	18 881 427,33	18 881 427,33	0,00
- pożyczki	18 308 563,46	18 308 563,46	0,00
- należności handlowe	529 713,83	529 713,83	0,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	43 150,04	43 150,04	0,00
Razem	18 881 427,33	18 881 427,33	0,00

Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Pożyczki udzielone i należności własne	20 721 623,28	20 721 623,28	0,00
- pożyczki	19 873 111,14	19 873 111,14	0,00
- należności handlowe	838 810,89	838 810,89	0,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	9 701,25	9 701,25	0,00
Razem	20 721 623,28	20 721 623,28	0,00

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka 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 (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).

6.15 Pożyczki udzielone o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty wg stanu na dzień bilansowy

Spółka 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	15 874,70	kapitał słacony, do spłaty pozostają tylko odsetki	
Michał Perner	08.11.2004	96 339,36	30.06.2015	marża
Meyra GmbH	30.10.2013	18 196 349,40	30.10.2015	WIBOR 6M + marża
Razem	-	18 308 563,46	-	-

Spółka 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	63 988,68	30.06.2015	WIBOR 1M + marża
Michał Perner	08.11.2004	267 819,00	30.06.2015	marża
Marmed Health Care Sp. z o.o.	31.07.2014	102 018,74	01.08.2015	WIBOR 1M + marża
Meyra GmbH	30.10.2013	19 439 284,72	30.10.2015	WIBOR 6M + marża
Razem	-	19 873 111,14	-	-

6.16 Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

Na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 nie dokonano odpisów aktualizujących wartości należności długoterminowych.

6.17 Analiza wiekowa należności handlowych

Analiza wiekowa należności handlowych wg stanu na bieżący okres sprawozdawczy:

Wymagalne w okresie	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Należności tytułu dostaw i usług	454 473,87	18 615,93	56 624,03	0,00	0,00	529 713,83
Razem	454 473,87	18 615,93	56 624,03	0,00	0,00	529 713,83

Analiza wiekowa należności handlowych wg stanu na poprzedni okres sprawozdawczy:

Wymagalne w okresie	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	438 683,52	202 972,78	128 809,01	68 345,58	0,00	838 810,89
Razem	438 683,52	202 972,78	128 809,01	68 345,58	0,00	838 810,89

6.18 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 nie dokonano odpisów aktualizujących wartości należności krótkoterminowych.

6.19 Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

Tytuły rozliczeń międzyokresowych	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
1. Doradztwo finansowo-prawne związane z nową emisją obligacji	117 848,11	0,00
2. Prenumerata czasopism	1 590,52	63,03
3. Ubezpieczenia	24 131,19	29 999,52
4. Abonament parkingowy	366,68	4 950,00
5. Opłata roczna za domeny internetowe	8 928,94	0,00
6. Inne	2 190,73	2 856,78
Razem	155 056,17	37 869,33

6.20 Kapitał podstawowy, 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	1 789 617,00	1 789 617,00

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	1 005 373,00	56,18%
Euro Choice IV Coöperatief U.A	144 380	287 896	432 276,00	24,16%
Michał Perner	250 000	0	250 000,00	13,97%
Avallon Sp. z o.o.	9 078	23 343	32 421,00	1,81%
Barbara Perner	25 000	0	25 000,00	1,40%
Mariusz Smela	21 911	0	21 911,00	1,22%
Mariusz Stępień	12 386	0	12 386,00	0,69%
Tadeusz Baczyński	10 250	0	10 250,00	0,57%
Razem	1 443 796	345 821	1 789 617,00	100,00%

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynika z uchwał zatwierdzających odpisy z zysku za poszczególne lata obrotowe oraz z wysokości agio.

Pozostałe kapitały rezerwowe

Na koniec 2015 oraz 2014 nie wystąpiły pozostałe kapitały rezerwowe.

Zyski zatrzymane/niepokryte straty i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepokryta strata w 2015r. wynosi 2 226 019,61 zł.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. 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 sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

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

6.21 Zarządzanie kapitałem

Jako kapitał Spółka traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom. Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

6.22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje, środki pieniężne, umowy leasingu finansowego, lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 18 838 277,29 zł. na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i udzielonych pożyczek.

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znaczące ryzyko kredytowe, gdyż Spółka świadczy usługi i udziela pożyczek głównie dla podmiotów zależnych. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, monitorowaniu sytuacji odbiorcy.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki brak jest jednoznacznych przesłanek wskazujących na utratę

płynności. Celem Spółki 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

Wymagalne w okresie	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	237 468,46	106 855,39	108 200,63	0,00	0,00	452 524,48
Kredyty i pożyczki	34 297,53	0,00	0,00	0,00	0,00	34 297,53
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	26 137 477,40	0,00	0,00	26 137 477,40
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	46 969,84	0,00	0,00	46 969,84
Razem	271 765,99	106 855,39	26 292 647,87	0,00	0,00	26 671 269,25

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

Wymagalne w okresie	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	481 423,26	72 377,15	92 583,63	0,00	0,00	646 384,04
Kredyty i pożyczki	39 372,92	0,00	0,00	0,00	0,00	39 372,92
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	379 918,40	25 642 795,84	0,00	26 022 714,24
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	58 225,12	40 741,55	0,00	98 966,67
Razem	520 796,18	72 377,15	530 727,15	25 683 537,39	0,00	26 807 437,87

Ryzyko wrażliwości na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej

Należności Spółki, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, dotyczą pożyczki udzielonej spółce zależnej Meyra GmbH.

Spółka nie posiada istotnych wartościowo zobowiązań z tytułu kredytów, natomiast posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. W związku z tym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu emisji obligacji.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka 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.

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	+/- 130 687,39	+/- 261 374,77	+/- 392 062,16
Wpływ na wynik brutto w poprzednim okresie sprawozdawczym	+/- 130 113,57	+/- 260 227,14	+/- 390 340,71

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	+/- 90 981,75	+/- 181 963,49	+/- 272 945,24
Wpływ na wynik brutto w poprzednim okresie sprawozdawczym	+/- 97 196,42	+/- 194 392,85	+/- 291 589,27

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe wiąże się ze zmianami poziomu kursów walutowych.

W odniesieniu do rozrachunków handlowych w walucie, Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe w stopniu znacznym, ponieważ posiada podobną ekspozycję walutową w przypadku należności i zobowiązań handlowych.

Na dzień bilansowy saldo pożyczki udzielonej zagranicznemu podmiotowi powiązanemu Meyra GmbH wyniosło 4 269 940,02 EUR, co stanowi równowartość 18 196 349,40 zł. Pożyczka została udzielona podmiotowi zależnemu na działalność bieżącą. Udzielona pożyczka ma charakter krótkoterminowy. Termin jej spłaty został określony na 30.10.2016 roku.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających typu kontrakty forward, kontrakty opcyjne czy inne instrumenty finansowe.

Dane na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego

	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	41 699,76
Udzielone pożyczki	4 269 940,02
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 082,92

Dane na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

	EUR	DKK
Należności z tytułu dostaw i usług	14 900,00	0,00
Udzielone pożyczki	4 500 000,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 874,41	48 400,00

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

	Wahania kursu walutowego	Wpływ na wynik brutto	
		2015	2014
Wzrost kursu walutowego	10 %	1 817 340,00	1 909 304.57
Spadek kursu walutowego	10 %	-1 817 340,00	-1 909 304.57

6.23 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Odprawy emerytalno- rentowe	Niewykorzystane urlopy	
Stan rezerw na początek okresu	10 328,40	6 443,87	16 772,27
Zwiększenie stanu rezerw	2 814,57	6 925,59	9 740,16
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	2 814,57	6 925,59	9 740,16
Zmniejszenie stanu rezerw	386,82	0,00	386,82
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	386,82	0,00	386,82
Stan rezerw na koniec okresu	12 756,15	13 369,46	26 125,61
- długoterminowa	12 733,25	0,00	12 733,25
- krótkoterminowa	22,90	13 369,46	13 392,36

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:		Rezerwy ogółem
	Odprawy emerytalno- rentowe	Niewykorzystane urlopy	
Stan rezerw na początek okresu	5 453,31	3 043,21	8 496,52
Zwiększenie stanu rezerw	4 875,09	3 400,66	8 275,75
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	4 875,09	3 400,66	8 275,75
Stan rezerw na koniec okresu	10 328,40	6 443,87	16 772,27
- długoterminowa	10 293,75	0,00	10 293,75
- krótkoterminowa	34,65	6 443,87	6 478,52

Rezerwa na świadczenia pracownicze jest kalkulowana przez Spółkę we własnym zakresie 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:

- a. Średnioroczny wzrost wynagrodzeń na poziomie prognozy inflacji (cel inflacyjny) – 1,025;
- b. Stopa dyskonta – 3%;
- c. Mobilność/prawdopodobieństwo pozostania w stosunku pracy pracowników określono na podstawie liczby pracowników w poprzednich latach;
- d. Wiek przejścia na emeryturę: 67 lat;
- e. 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”;
- f. Liczba pracowników – 19 osób;
- g. Prawdopodobieństwo wypłaty wynagrodzenia/pozostania w stosunku pracy wynosi 100,00%.

Zmiana stanu pozostałych rezerw w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:	
	Inne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	20 000,00	20 000,00
Zwiększenie stanu rezerw	129 150,02	129 150,02
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	129 150,02	129 150,02
Zmniejszenie stanu rezerw	20 000,00	20 000,00
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	20 000,00	20 000,00
Stan rezerw na koniec okresu	129 150,02	129 150,02
- krótkoterminowa	129 150,02	129 150,02

Zmiana stanu pozostałych rezerw w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Rezerwy na:	
	Inne	Rezerwy ogółem
Stan rezerw na początek okresu	998 291,80	998 291,80
Zwiększenie stanu rezerw	20 000,00	20 000,00
- rezerwy utworzone w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	20 000,00	20 000,00
Zmniejszenie stanu rezerw	998 291,80	998 291,80
- wykorzystanie rezerwy	225 607,68	225 607,68
- rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	772 684,12	772 684,12
Stan rezerw na koniec okresu	20 000,00	20 000,00
- krótkoterminowa	20 000,00	20 000,00

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 Spółce jako rezerwy na przyszłe zobowiązania. Ponadto w Spółce 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.

6.24 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	29 602 613,27	29 602 613,27	0,00
- z tytułu dostaw i usług	452 524,48	452 524,48	0,00
- kredyty i pożyczki	34 297,53	34 297,53	0,00
- wyemitowane instrumenty dłużne	26 137 477,40	26 137 477,40	0,00
- leasing finansowy	46 969,84	46 969,84	0,00
- inne zobowiązania finansowe	2 931 344,02	2 931 344,02	0,00
Razem	29 602 613,27	29 602 613,27	0,00

Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Zobowiązania finansowe	26 807 437,87	26 807 437,87	0,00
- z tytułu dostaw i usług	646 384,04	646 384,04	0,00
- kredyty i pożyczki	39 372,92	39 372,92	0,00
- wyemitowane instrumenty dłużne	26 022 714,24	26 022 714,24	0,00
- leasing finansowy	98 966,67	98 966,67	0,00
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
Razem	26 807 437,87	26 807 437,87	0,00

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka 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).

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka posiadała inne zobowiązania finansowe w kwocie 2 931 344,02 zł. Jest to pozostała wartość przejętego długu od firmy Life+ Sp. z o.o. wobec spółki zależnej MDH Sp. z o.o. Przejęcie długu nastąpiło na bazie umowy, w ramach której w dniu 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. – łączna wartość nabytych udziałów to 3 560 267,52 zł.

W październiku 2013 roku Spółka wyemitowała obligacje, które były przeznaczone na finansowanie transakcji przejścia podmiotu działającego na rynku ortopedyczno-rehabilitacyjnym. Oferta nie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Oferta była skierowana do konkretnych inwestorów. Wartość godziwa tych obligacji na dzień bilansowy wynosiła 26 137 477,40 zł.

6.25 Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.26 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

6.27 Zobowiązania warunkowe

Spółka udzieliła gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Meyra GmbH w banku Commerzbank do kwoty 6 500 000 EUR.

6.28 Inne informacje dotyczące kapitałów własnych

Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę za 2015 rok z przyszłych zysków.

6.29 Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów - struktura rzeczowa

	Za okres	
	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3 513 969,05	2 940 791,72
- usługi	3 513 969,05	2 940 791,72
Razem	3 513 969,05	2 940 791,72

Przychody netto ze sprzedaży produktów i materiałów - struktura terytorialna

	Za okres	
	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3 513 969,05	2 940 791,72
- kraj	3 087 541,02	2 881 149,73
- eksport	426 428,03	59 641,99
Razem	3 513 969,05	2 940 791,72

6.30 Koszty rodzajowe

Koszty w układzie rodzajowym są zaprezentowane w rachunku zysków i strat niniejszego opracowania.

6.31 Pozostałe przychody i koszty

Pozostała działalność operacyjna - przychody

	Za okres	
	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne	87 856,57	844 266,72
Inne przychody operacyjne	87 856,57	844 266,72
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	18 025,07	0,00
- spisanie zobowiązań	57 460,78	0,00
- rozwiązanie odpisów i rezerw	0,00	770 573,40
- inne	12 370,72	73 693,32
Razem	87 856,57	844 266,72

Pozostała działalność operacyjna - koszty

	Za okres	
	01.01 – 31.12.2015	01.01 – 31.12.2014
Inne koszty operacyjne	85 502,36	377 422,18
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 955,70	2 821,03
- utworzenie odpisów i rezerw	0,00	310 852,98
- inne	82 546,66	63 748,17
- wartość firmy	0,00	0,00
Razem	85 502,36	377 422,18

Działalność finansowa – przychody z tytułu odsetek w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:	Odsetki ogółem
		wg terminów zapłaty	
		Do 3 miesięcy	
Wobec jednostek powiązanych	1 386 706,58	3 626,57	1 390 333,15
- pożyczki udzielone	1 386 706,58	3 626,57	1 390 333,15
Wobec jednostek pozostałych	160,89	0,00	160,89
- lokaty i inne aktywa	160,89	0,00	160,89
Razem	1 386 867,47	3 626,57	1 390 494,04

Działalność finansowa – przychody z tytułu odsetek w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:	Odsetki ogółem
		wg terminów zapłaty	
		Do 3 miesięcy	
Wobec jednostek powiązanych	1 397 514,27	131 616,34	1 529 130,61
- pożyczki udzielone	1 397 514,27	131 616,34	1 529 130,61
Wobec jednostek pozostałych	6 898,37	0,00	6 898,37
- lokaty i inne aktywa	6 898,37	0,00	6 898,37
Razem	1 404 412,64	131 616,34	1 536 028,98

Działalność finansowa – inne przychody

	Za okres 01.01 – 31.12.2015	Za okres 01.01 – 31.12.2014
Dywidendy	1 245 814,65	535 360,00
Inne	0,00	498 938,53
Razem	1 245 814,65	1 034 298,53

Dywidendę w roku 2015 Spółka otrzymała od spółek zależnych:

- MDH Sp. z o.o. w kwocie 544 074,19;
- Rehab Zrt. w kwocie 538 160,00;
- Life Care GL+ Sp. z o.o. w kwocie 2 731,34;
- Life + Sp. z o.o. w kwocie 160 849,12.

Dywidendę w roku 2014 Spółka otrzymała od Spółki Rehab Zrt., w kwocie: 535 360,00 zł.

Działalność finansowa – koszty z tytułu odsetek w bieżącym okresie sprawozdawczym

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:	Odsetki ogółem
		wg terminów zapłaty	
		Do 3 miesięcy	
Wobec pozostałych jednostek	1 630 467,45	368 013,60	1 998 481,05
- odsetki od obligacji	1 623 505,70	368 013,60	1 991 519,30
- leasing	4 246,09	0,00	4 246,09
- inne	2 715,66	0,00	2 715,66
Razem	1 630 467,45	368 013,60	1 998 481,05

Działalność finansowa – koszty z tytułu odsetek w poprzednim okresie sprawozdawczym

	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:	Odsetki ogółem
		wg terminów zapłaty	
		Do 3 miesięcy	
Wobec pozostałych jednostek	1 853 532,07	380 171,00	2 233 703,07
- odsetki od obligacji	1 693 477,69	379 918,40	2 073 396,09
- leasing	16 649,79	0,00	16 649,79
- inne	143 404,59	252,60	143 657,19
Razem	1 853 532,07	380 171,00	2 233 703,07

Działalność finansowa – inne koszty

	Za okres 01.01 – 31.12.2015	Za okres 01.01 – 31.12.2014
Premia za zmianę warunków emisji obligacji	129 400,00	0,00
Inne, w tym różnice kursowe	171 268,17	1 214,22
Razem	300 668,17	1 214,22

6.32 Podatek dochodowy i rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są 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 pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nie toczą się wobec Spółki żadne kontrole podatkowe.

Bieżący podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

Kategoria	31.12.2015	31.12.2014
1. Zysk (strata) brutto	-761 155,20	-838 911,50
2. Przychody ujęte w księgach niepodlegające opodatkowaniu	1 255 106,63	2 070 827,70
a. dywidendy	1 245 814,65	535 360,00
b. rozwiązanie odpisów i rezerw	9 353,34	1 023 871,80
c. naliczone odsetki	3 626,57	137 921,31
d. wycena bilansowa	-3 808,10	373 501,95
e. różnice kursowe niepodatkowe	120,17	172,64
3. Przychody zwiększające przychody podatkowe	1 024 086,69	253 540,13
4. Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	106 223,86	245 611,24
a. raty leasingowe	56 263,01	198 888,70
b. zapłacone umowy zlecenie	7 160,00	23 030,00
c. zapłacony ZUS i umowy zlecenia	42 800,85	23 692,54
5. Koszty NKUP	960 432,35	1 241 226,80
a. niezapłacone składki ZUS i umowy zlecenia	29 231,60	49 960,85
b. odsetki	373 708,07	411 036,04
c. amortyzacja NKUP	113 504,62	138 609,78
d. wycena bilansowa różnic kursowych	13 292,57	-179 085,04
e. inne koszty finansowe	177,42	41 616,73
f. niezapłacone zobowiązania	157 629,97	304 936,69
g. pozostałe	227 731,41	440 219,39
h. sprzedaż środków trwałych NKUP	45 156,69	33 932,36
6. Dochód/strata podatkowa	-137 966,65	-1 660 583,51
7. Rozliczona strata podatkowa	0,00	0,00
8. Podstawa opodatkowania	-137 966,65	-1 660 583,51
9. Podatek dochodowy, część bieżąca	0,00	0,00

Wyliczenie średniej efektywnej stopy podatkowej

Rodzaj różnicy	2015	2014
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	-761 155,20	-838 911,50
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19%	19%
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	1 255 106,63	2 070 827,70
Przychody zwiększające przychody podatkowe	1 024 086,69	253 540,13
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	960 432,35	1 241 226,80
Koszty nie będące kosztami księgowymi	106 223,86	245 611,24
Podstawa naliczenia podatku bieżącego i odroczonego	0,00	0,00
Rozliczenie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0,00	0,00
Efektywna stawka podatkowa	0,00	0,00

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest tworzona od różnic przejściowych pomiędzy księgową a podatkową wartością aktywów i pasywów Spółki, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są tworzone od różnic przejściowych pomiędzy księgową a podatkową wartością aktywów i pasywów Spółki, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Ze względu na brak perspektyw w najbliższym czasie na wykorzystanie utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego, Zarząd postanowił dokonać odpisu aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Odpis ten wynosi 616 118,84 zł. Szczegóły dotyczące aktywa i pasywa z tytułu podatku odroczonego są przedstawione w poniższym zestawieniu. Na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano per saldo.

W bieżącym okresie sprawozdawczym:

Aktywa na podatek odroczonego	Podstawa	19%
Niewypłacone umowy zlecenia	1 160,00	220,40
Niezapłacony ZUS	29 231,60	5 554,00
Rezerwa na świadczenia pracownicze	26 125,61	4 963,87
Odsetki	368 013,60	69 922,58
Strata podatkowa	2 649 636,84	503 431,00
Różnice kursowe	17 100,67	3 249,13
Pozostałe rezerwy	44 000,00	8 360,00
Zobowiązania niezapłacone	157 629,57	29 949,62
Leasing finansowy	46 969,84	8 924,27
Razem aktywa przed odpisem aktualizującym	3 339 867,73	634 574,87
Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	616 118,84
Razem aktywa	-	18 456,03
Rezerwa na podatek odroczonego	Podstawa	19%
Odsetki	0,00	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00
Leasing	97 137,00	18 456,03
Razem rezerwa	97 137,00	18 456,03
Aktywa z tytułu podatku odroczonego = Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	18 456,03

W poprzednim okresie sprawozdawczym:

Aktywa na podatek odroczony	Podstawa	19%
Niewypłacone umowy zlecenia	7 160,00	1 360,40
Niezapłacony ZUS	42 800,85	8 132,16
Rezerwa na świadczenia pracownicze	16 772,00	3 186,68
Odsetki	379 918,40	72 184,50
Strata podatkowa	2 670 785,71	507 449,28
Różnice kursowe	41 616,73	7 907,18
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Zobowiązania niezapłacone	33 973,28	6 454,92
Leasing finansowy	98 966,67	18 803,67
Razem aktywa przed odpisem aktualizującym	3 291 993,64	625 478,79
Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	435 376,96
Razem aktywa	-	190 101,83
Rezerwa na podatek odroczony	Podstawa	19%
Odsetki	137 921,31	26 205,05
Różnice kursowe	552 547,52	104 984,03
Leasing	310 067,13	58 912,75
Razem rezerwa	1 000 535,96	190 101,83
Aktywa z tytułu podatku odroczonego = Pasywa z tytułu podatku odroczonego	-	190 101,83

Straty podatkowe Spółki zostały przedstawione w poniższej tabeli. Spółka ma prawo obniżyć dochód o stratę poniesioną w latach poprzednich. Strata podatkowa z danego roku może być rozliczana przez kolejno po sobie następujących 5 lat podatkowych.

Straty podatkowe i termin ich wykorzystania	Wartość	Maksymalny termin wykorzystania
Strata podatkowa 2012	77 634,52	2017
Strata podatkowa 2013	914 399,43	2018
Strata podatkowa 2014	1 657 602,89	2019
Razem	2 649 636,84	

6.33 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

6.34 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	Na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	43 150,04	7 883,05
Inne środki pieniężne	0,00	1 818,20
Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	43 150,04	9 701,25

Zarząd dokonał analizy wartości posiadanych środków pieniężnych na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, że wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

Uzgodnienie zmian stanu niektórych pozycji z bilansu ze zmianami stanu tych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych:

	Na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu należności wykazana w bilansie	-310 117,87	2 955 859,83
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-310 117,87	2 855 990,07
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	2 580 216,86	-829 673,03
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-351 127,16	-957 994,16
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w bilansie	117 186,84	533 493,52
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	117 186,84	533 493,52

Wyjaśnienie różnicy między zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazaną w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wykazana w bilansie	2 580 216,86
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących nabytych udziałów w spółkach zależnych	-2 931 344,02
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-351 127,16

6.35 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	44 000,00	80 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Razem	44 000,00	80 000,00

6.36 Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

	Na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	4	4
Kadra kierownicza	4	4
Administracja	10	10
Pracownicy pozostali	1	1
Razem	19	19

6.37 Wynagrodzenie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

	Na dzień	
	31.12.2015	31.12.2014
Organy zarządzające i nadzorujące	10 560,00	92 730,00
Razem	10 560,00	92 730,00

6.38 Pożyczki udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wykaz udzielonych pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących zaprezentowany został w nocie 6.15.

6.39 Sprawy sądowe

Medort S.A. jako pozwana:

1. Sprawa o sygn. VI GC 164/13 SO w Opolu
 - Powód: REHMED SP Z O.O.
 - Charakter sprawy: sprawa o ochronę dóbr osobistych
 - Wartość przedmiotu sporu: 20 0000,00 zł
 - Stopień zaawansowania: powód cofnął pozew, pozwani wyrazili na to zgodę
2. Sprawa o sygn. V GC 1725/12 SR w Opolu
 - Powód: M. Gryszpiński
 - Charakter sprawy: rozwiązanie spółki REHMED sp. z o.o.
 - Wartość przedmiotu sporu: 54 0000,00 zł
 - Stopień zaawansowania: zawieszona z uwagi na wcześniejszy brak reprezentacji (do dnia dzisiejszego nie otrzymaliśmy innej informacji), likwidacja spółki (z innego wniosku) jest w toku
3. Sprawa o sygn. XIII GC 44/14 SR W Łodzi Śródmieście
 - Powód: I.Stańczyk
 - Charakter sprawy: gospodarcza o zasądzenie
 - Wartość przedmiotu sporu: 38 622,00 zł
 - Stopień zaawansowania: po apelacji, przed ponownym rozpoznaniem w I instancji

Medort S.A. jako powódka:

4. Sprawa o sygn. X GC 983/13 SO w Łodzi

- Pozwany: REHMED sp z o.o.
- Charakter sprawy: sprawa o zasądzenie
- Wartość przedmiotu sporu: 330 887,79 zł
- Stopień zaawansowania: wydano wyrok zasądający w I instancji, nieprawomocny

5. Sprawa o sygn. V GCo 886/15 w Opolu

- Pozwany: M. Gryszpinski
- Charakter sprawy: wezwanie do ugody w sprawie z odpowiedzialności członka zarządu za sprawę opisaną w pkt 1
- Wartość przedmiotu sporu: 330 887,79 zł
- Stopień zaawansowania: przed posiedzeniem pojednawczym, działanie w celu przesunięcia terminu przedawnienia

6.40 Umowy zawarte przez Spółkę i nie uwzględnione w bilansie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne umowy nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

6.41 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 (spółka zależna od Medort S.A.) 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 1 000,00 zł. każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30 000 000 zł. 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 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 21 000 000 zł. Termin zapadalności obligacji określono na dzień 6 kwietnia 2020 r.

6.42 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia.

6.43 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Medort S.A. jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

6.44 Połączenie spółek handlowych

Nie dotyczy.

6.45 Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Zarząd nie widzi zagrożeń co do możliwości kontynuowania działalności. Po dniu bilansowym Spółka przeprowadziła nową emisję obligacji, pozyskując tym samym długoterminowe źródło finansowania – szczegóły emisji przedstawione zostały w nocie 6.41.

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	