



## RAPORT ROCZNY GRUPY POLMED ZA 2016 ROK

ZAWIERAJĄCY SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED

---

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.

*Starogard Gdański, dnia 24 marca 2017 r.*

---

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  
GRUPY POLMED**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody netto ze sprzedaży	92 054	72 861	21 038	17 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 614	5 435	1 054	1 299
Zysk (strata) brutto	4 449	5 236	1 017	1 251
Zysk (strata) netto	4 334	5 220	991	1 247
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	40 009	42 551	9 044	9 985
Aktywa obrotowe	18 216	16 108	4 118	3 780
Aktywa razem	58 225	58 658	13 161	13 765
Kapitał zakładowy	28 442	28 351	6 429	6 653
Kapitał własny	40 699	40 038	9 200	9 395
Zobowiązania długoterminowe	6 032	7 235	1 363	1 698
Zobowiązania krótkoterminowe	11 493	11 385	2 598	2 672
Pasywa razem	58 225	58 658	13 161	13 765
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	5 797	9 019	1 325	2 155
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-524	-1 447	-120	-346
Przepływy netto z działalności finansowej	-6 259	-2 132	-1 430	-510
Zmiana netto środków pieniężnych	-986	5 439	-225	1 300
Liczba akcji (szt.)	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 350 061	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,18	0,03	0,04
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,18	0,03	0,04
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,43	1,41	0,32	0,33

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

Pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

<b>na dzień 31.12.2016</b>	<b>na dzień 31.12.2015</b>
1 EUR = 4,4240	1 EUR = 4,2615

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

<b>za rok zakończony 31.12.2016</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2015</b>
1 EUR = 4,3757	1 EUR = 4,1848

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED  
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za 2016 rok i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2016 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

Radosław Szubert  
Prezes Zarządu  
POLMED S.A.

---

Romuald Magdoń  
Wiceprezes Zarządu  
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 24.03.2017 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 5 i § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania Grupy POLMED został wybrany podmiot BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod nr 3355.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok spełniali warunki do wydania raportu z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

---

Radosław Szubert  
Prezes Zarządu  
POLMED S.A.

---

Romuald Magdoń  
Wiceprezes Zarządu  
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 24.03.2017 r.

**SPIS TREŚCI:**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW .....	12
6. ZASADY KONSOLIDACJI .....	12
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
7.1. Istotne zasady rachunkowości .....	13
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	13
7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny .....	13
7.3.1. Aktywa niematerialne .....	13
7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
7.3.3. Zapasy .....	14
7.3.4. Należności .....	15
7.3.5. Inne aktywa obrotowe .....	15
7.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	15
7.3.7. Rezerwy .....	15
7.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	15
7.3.9. Leasing .....	16
7.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	16
7.3.11. Zobowiązania .....	16
7.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki .....	16
7.3.13. Kapitały .....	16
7.3.14. Podatek odroczony .....	16
7.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy .....	17
7.3.16. Przychody i zyski .....	17
7.3.17. Koszty i straty .....	17
7.3.18. Wynik finansowy .....	17
7.4. Nowe standardy i interpretacje .....	17
7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę .....	22
7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości .....	23
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	24
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	24
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów .....	24
8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED .....	26
8.3. Przychody ze sprzedaży .....	26
8.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	26
8.5. Przychody finansowe .....	27
8.6. Koszty według rodzaju .....	27
8.8. Pozostałe koszty operacyjne .....	28
8.9. Koszty finansowe .....	29
9. PODATEK DOCHODOWY .....	29
9.1. Obciążenia podatkowe .....	29
9.2. Bieżący podatek dochodowy .....	29

9.3. Ryzyko podatkowe .....	29
9.4. Odroczone podatki dochodowe .....	30
9.5. Podatek odroczone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	31
9.6. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	31
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	31
10.1.Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku .....	32
10.2.Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku .....	33
11. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	34
11.1.Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku .....	35
11.2.Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku .....	36
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH - STRUKTURA UDZIAŁOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	36
13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	37
13.1.Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług .....	38
13.2.Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności.....	38
14. ZAPASY .....	38
14.1.Analiza wiekowania zapasów .....	38
15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	39
15.1.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa .....	39
16. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	39
17. KAPITAŁY.....	39
17.1.Wyemitowany kapitał akcyjny.....	39
17.2.Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura .....	40
17.3.Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa.....	40
17.4.Kapitał zapasowy .....	41
17.5.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.....	41
17.6.Pozostałe kapitały rezerwowe.....	41
18. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	41
18.1.Podział kredytów według stanu na 31.12.2016 .....	43
18.2.Podział kredytów według stanu na 31.12.2015 .....	43
18.3.Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016 .....	43
18.4.Podział pożyczek według stanu na 31.12.2015 .....	43
18.5.Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016 .....	44
18.6.Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 .....	44
19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	44
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	45
21. REZERWY.....	45
22. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	46
22.1.Założenia aktuarialne .....	46
23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	47
24. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	48
25. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	49
25.1.Ryzyko kredytowe .....	49
25.2.Ryzyko stopy procentowej .....	50
25.3.Ryzyko płynności .....	51
26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	53
27. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI .....	54
28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	54
29. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	54
30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	54
31. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA .....	55
32. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	55
33. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED .....	56

**GRUPA POLMED**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok 2016**

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8.3	<b>92 054</b>	<b>72 861</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
przychody ze sprzedaży usług		91 551	72 426
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		503	435
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	8.6	<b>82 656</b>	<b>64 335</b>
koszt wytworzenia usług		82 137	63 922
wartość sprzedanych towarów i materiałów		519	413
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>9 398</b>	<b>8 527</b>
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		4 835	3 529
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	822	569
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	770	130
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 614</b>	<b>5 435</b>
Przychody finansowe	8.5	61	57
Koszty finansowe	8.9	225	256
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 449</b>	<b>5 236</b>
Podatek dochodowy	9.1	115	16
część bieżąca	9.2	58	41
część odroczone	9.5	57	-24
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 334</b>	<b>5 220</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 334</b>	<b>5 220</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>4 334</b>	<b>5 220</b>

**GRUPA POLMED**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**za rok 2016**

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>40 009</b>	<b>42 551</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	26 541	29 007
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 383	12 424
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	1 085	1 120
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>18 216</b>	<b>16 108</b>
Zapasy	14	247	200
Należności z tytułu dostaw i usług	13	11 797	8 151
Bieżące należności podatkowe	13	9	732
Pozostałe należności	13	222	512
Inwestycje krótkoterminowe		64	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	5 331	6 317
Rozliczenia międzyokresowe	16	546	139
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>58 225</b>	<b>58 658</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>40 699</b>	<b>40 038</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	17.1	28 442	28 351
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	17.4	6 686	5 462
Kapitał z aktualizacji wyceny	17.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.6	1 227	1 186
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 384	-1 574
Wynik roku bieżącego		4 334	5 220
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 032</b>	<b>7 235</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	3 295	4 234
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18	361	628
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	35	33
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 392	1 370
Przychody przyszłych okresów	23	949	969
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>11 493</b>	<b>11 385</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	6 347	5 337
Pożyczki i kredyty bankowe	18	2 026	2 925
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	466	467
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 107	1 573
Bieżące zobowiązania podatkowe	20	11	16
Przychody przyszłych okresów	23	107	106
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20	428	961
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>17 526</b>	<b>18 620</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>58 225</b>	<b>58 658</b>

*Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń*



**GRUPA POLMED**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok 2016**

*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>4 334</b>	<b>5 220</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>24</b>	<b>1 463</b>	<b>3 799</b>
1. Amortyzacja		2 830	2 734
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		191	210
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		14	41
5. Zmiana stanu rezerw		40	120
6. Zmiana stanu zapasów		-48	3
7. Zmiana stanu należności		-2 632	-1 354
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 511	2 226
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-589	-222
10. Inne korekty		145	41
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>5 797</b>	<b>9 019</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>55</b>	<b>984</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	984
2. Inne wpływy inwestycyjne		55	0
<b>II. Wydatki</b>		<b>579</b>	<b>2 443</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		517	2 375
2. Inne wydatki inwestycyjne		62	68
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-524</b>	<b>-1 459</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>347</b>	<b>1 844</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		147	15
2. Kredyty i pożyczki		0	1 828
3. Inne wpływy finansowe		200	0
<b>II. Wydatki</b>		<b>6 606</b>	<b>3 976</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 981	1 701
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 850	1 312
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		583	753
4. Zapłacone odsetki i prowizje		192	210
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-6 259</b>	<b>-2 132</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>-986</b>	<b>5 428</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-986</b>	<b>5 439</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>6 317</b>	<b>878</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		<b>5 331</b>	<b>6 317</b>

**GRUPA POLMED**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok 2016**

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2015 (badane)</b>	<b>28 351</b>	<b>5 462</b>	<b>1 393</b>	<b>1 186</b>	<b>3 646</b>	<b>0</b>	<b>40 038</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 351</b>	<b>5 462</b>	<b>1 393</b>	<b>1 186</b>	<b>3 646</b>	<b>0</b>	<b>40 038</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2016 (badane)</b>	<b>28 351</b>	<b>5 462</b>	<b>1 393</b>	<b>1 186</b>	<b>3 646</b>	<b>0</b>	<b>40 038</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	4 334	4 334
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	161	0	0	161
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	87	120	0	-119	0	0	87
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	1 049	0	0	-1 049	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 981	0	-3 981
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych	5	55	0	0	0	0	60
<b>Stan na 31.12.2016 (badane)</b>	<b>28 442</b>	<b>6 686</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>-1 384</b>	<b>4 334</b>	<b>40 699</b>

*Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń*

**GRUPA POLMED**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok 2015**

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2014 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>4 324</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>36 343</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 350</b>	<b>4 324</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>36 343</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2015 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>4 324</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>36 343</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 220	5 220
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	161	0	0	161
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	1 122	0	0	-1 122	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 701	0	-1 701
Powiązany podatek dochodowy	1	15	0	0	0	0	15
<b>Stan na 31.12.2015 (badane)</b>	<b>28 351</b>	<b>5 462</b>	<b>1 393</b>	<b>1 186</b>	<b>-1 574</b>	<b>5 220</b>	<b>40 038</b>

*Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń*

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2016 r. POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

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

### 2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku do publikacji w dniu 24 marca 2017 roku.

### 3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie, w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego.

**Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.**

### 4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe Grupy POLMED jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### 5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe Spółek z Grupy, które zarządzający śledzą w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to te elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające ich działalność.

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

### 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2016 – 31.12.2016, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2016 – 31.12.2016, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 oraz sprawozdanie finansowe spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.07.2016 – 31.12.2016 wraz z danymi porównawczymi.

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

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje

jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

## 7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 7.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

### 7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro („EUR”) zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej – według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych – według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Pozycje sprawozdania z sytuacji majątkowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
1 EUR = 4,4240	1 EUR = 4,2615

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

za rok zakończony 31.12.2016	za rok zakończony 31.12.2015
1 EUR = 4,3757	1 EUR = 4,1848

### 7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny

#### 7.3.1. Aktywa niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostki z Grupy, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Aktywa niematerialne wycenia się:

- znak towarowy został wniesiony do Spółki dominującej aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna. W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie jest amortyzowany. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki dominującej testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.
- pozostałe aktywa niematerialne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres, który odpowiada szacowanemu okresowi użytkowania. Przewidywany okres użytkowania posiadanych przez Grupę aktywów niematerialnych wynosi od 1 do 40 lat. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym

okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

### 7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są składniki majątkowe, które są utrzymywane w celu ich gospodarczego wykorzystania oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez jeden rok. Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

- nieruchomości i budynki: wycenione są według MSR 16 zgodnie z ogólną zasadą w cenie nabycia lub wytworzenia, gdy poniesione nakłady zwiększają wartość składnika. Środki trwałe w budowie wyceniane są według poniesionych nakładów.
- pozostałe środki trwałe wycenione są według cen nabycia, lub kosztu wytworzenia.

Wartość gruntów, budynków i budowli przyjmowana jest w wartości godziwej. Do środków trwałych zalicza się urządzenia medyczne oraz pozostałe przedmioty trwałego użytkowania o wartości powyżej 3.500 PLN. Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

	Metoda amortyzacji	Okres amortyzacji/użytkowania
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Nie podlegają amortyzacji	
Środki trwałe w toku budowy	Nie podlegają amortyzacji	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe:		
Budynki, budowle	Liniowa	od 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	Liniowa	od 10 do 20 lat
Środki transportu	Liniowa	10 lat
Inne środki trwałe	Liniowa	10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, tzn. w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone są do majątku Spółki i amortyzuje się je w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności, w zależności od tego, który z nich jest dłuższy. 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. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Ujęte w ramach wyposażenia środki trwałe poniżej 3.500 PLN zostały odpisane jednorazowo w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

### 7.3.3. Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej (towary) oraz zużywanymi w procesie świadczenia usług (materiały).

- zapasy materiałów – Spółka nie prowadzi ewidencji magazynowej, odpisując w koszty zużycia materiałów wartość zakupionych składników majątku w momencie ich zakupu, dokonując jednocześnie inwentaryzacji tych składników aktywów na koniec roku obrotowego.
- zapasy towarów są wyceniane według cen nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest według metody FIFO (pierwsze weszło- pierwsze wyszło).

#### 7.3.4. Należności

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach nominalnych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty przez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

- skierowanych na drogę sądową w wysokości 100%,
- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100%,
- przeterminowanych powyżej roku o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości 100%.

Grupa POLMED na 31.12.2016 roku nie posiada należności w walutach obcych .

#### 7.3.5. Inne aktywa obrotowe

Inne aktywa obrotowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszt przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane są zgodnie z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, w zależności od ich charakteru.

#### 7.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są w wartościach nominalnych. Jednostki z Grupy posiadają środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie.

#### 7.3.7. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach z Grupy ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. 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 brutto 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 koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy;
- rezerwy na świadczenia pracownicze;
- rezerwy na pozostałe zobowiązania.

W spółkach z Grupy nie tworzy się rezerw na nagrody jubileuszowe, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujących w Grupie nie przewiduje tego rodzaju wypłat. Regulamin wynagradzania nie przewiduje również preferencyjnych wypłat odpraw emerytalnych. W spółkach z Grupy obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w wysokości uregulowanej w Kodeksie Pracy. Pozostałe rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

#### 7.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty zobowiązań spółek z Grupy z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego zatrudnionego metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

### 7.3.9. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki z Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości:

- wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub
- wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

### 7.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczanych równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych dotacją. Wartość godziwa dotacji, które dotyczą składnika aktywów jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią aktywa.

### 7.3.11. Zobowiązania

Inne długoterminowe zobowiązania finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia Grupy z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

### 7.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są w podziale na część długoterminową i krótkoterminową. W momencie początkowego ujęcia, długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, długoterminowe kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty krótkoterminowe wykazywane są tak jak inne zobowiązania krótkoterminowe.

### 7.3.13. Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statutu Spółek z Grupy.

### 7.3.14. Podatek odroczony

#### Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

Jednostki tworzą aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi. 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. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Jednostki tworzą rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

### **7.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy**

Jednostki sporządzają porównawczy rachunek zysków i strat. Dla celów niniejszego sprawozdania dokonano przekształcenia na wariant kalkulacyjny.

### **7.3.16. Przychody i zyski**

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

### **7.3.17. Koszty i straty**

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

### **7.3.18. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną.

## **7.4. Nowe standardy i interpretacje**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF:**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

#### **Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:**

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek. Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*):**

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa zastosowała zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem była zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Lub

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę:**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### **Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje):**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

— *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

— Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016):**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

## 7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie zmieniano zasad rachunkowości, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF.

## 7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd:

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd jednostki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

**Niepewność szacunków:**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2014 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych:

- *utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*: Grupa przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwanej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.
- *stawki amortyzacyjne*: wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- *składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*: Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- *wycena rezerw na świadczenia pracownicze*: rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.
- *wartość godziwa instrumentów finansowych*: wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące należności*: wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

**7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości**

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie korygowano żadnych błędów lat ubiegłych. Nie zmieniano również zasad rachunkowości, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF.

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za rok 2016

**8. PRZYCHODY I KOSZTY**

**8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2016		za rok zakończony 31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
<b>SEGMENTY SPRZEDAŻY</b>					
NFZ	18 412	20,0%	17 469	24,0%	105,4%
Medycyna pracy	33 500	36,4%	27 731	38,1%	120,8%
Firmy ubezpieczeniowe	31 424	34,1%	19 979	27,4%	157,3%
Pacjenci indywidualni	7 521	8,2%	6 534	9,0%	115,1%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>90 856</b>	<b>98,7%</b>	<b>71 713</b>	<b>98,4%</b>	<b>126,7%</b>
Usługi najmu	672	0,7%	697	1,0%	96,4%
Pozostałe usługi	22	0,0%	16	0,0%	136,6%
Szczepionki i inne	503	0,5%	435	0,6%	115,7%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>92 054</b>	<b>100,0%</b>	<b>72 861</b>	<b>100,0%</b>	<b>126,3%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
<b>Razem</b>	<b>92 054</b>		<b>72 861</b>		

Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ).

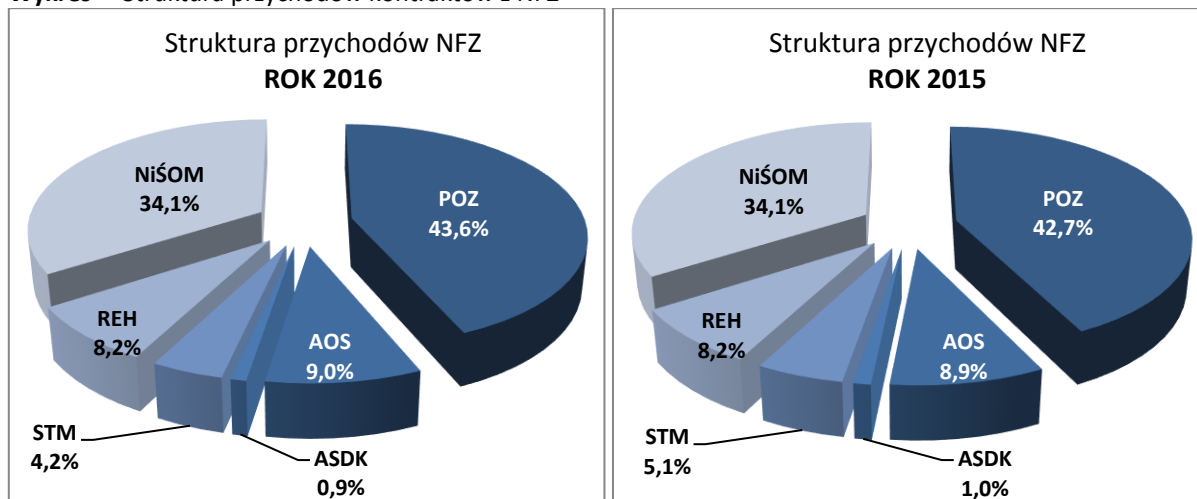
Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Grupy POLMED systematycznie spada. Jeszcze w roku 2012 przekraczał on 30%, na koniec 2015 roku wynosił nieco poniżej 25%, zaś w roku 2016 stanowił 20%.

Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną.

W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ.

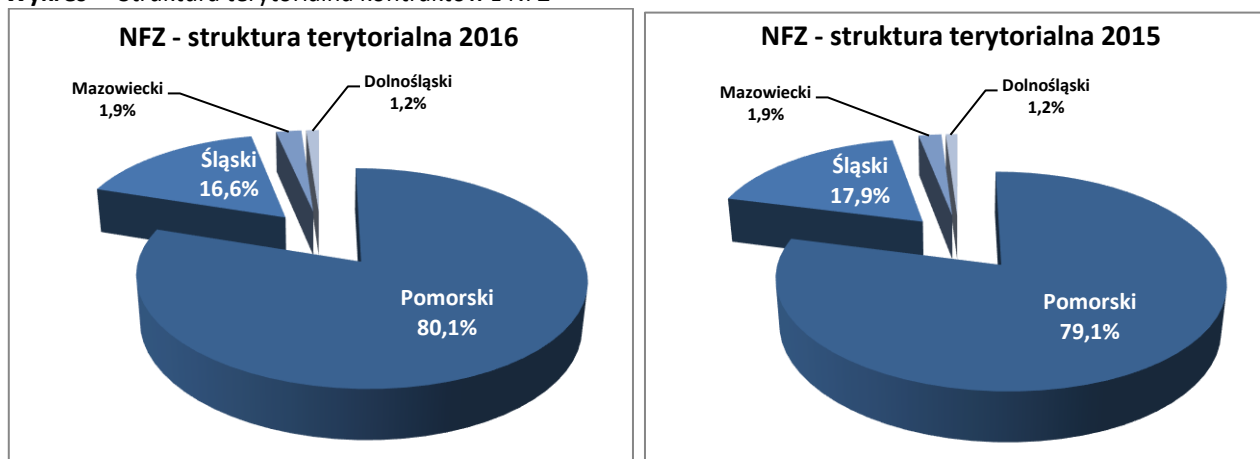
Na poniższych wykresach przedstawiono strukturę przychodów z tytułu realizowanych kontraktów z NFZ.

**Wykres – Struktura przychodów kontraktów z NFZ**





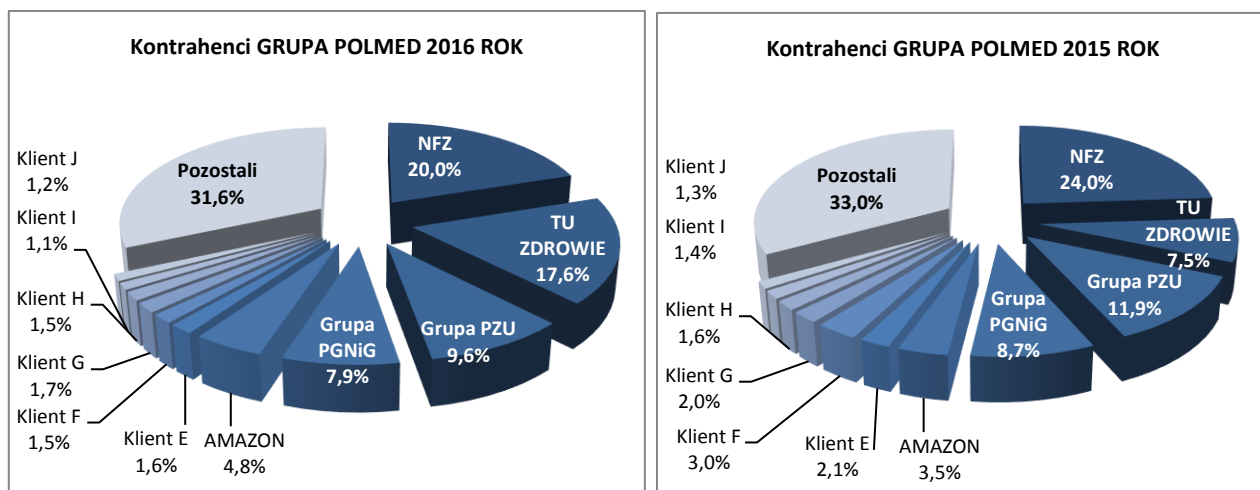
Wykres – Struktura terytorialna kontraktów z NFZ



Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2014 roku wynosił on około 62%, w roku 2015 osiągnął niemal 66%, a w roku 2016 przekroczył poziom 70%.

W tym segmencie największymi klientem w 2016 roku (poza NFZ) stało się TU ZDROWIE SA, które generuje już blisko 18% obrotów Grupy. Jest to efekt podpisania w 2015 roku umowy o współpracy z TU ZDROWIE SA. Konsekwencją powyższego jest spadek udziału procentowego w przychodach Grupy POLMED dwóch dotychczasowych liderów i kluczowych kontrahentów, czyli Spółek z Grupy PGNiG oraz Spółek z Grupy PZU. W ostatnich latach ich łączny udział oscylował w granicach 22-23% ogółu przychodów Grupy POLMED. Obecnie spadł on do poziomu 17,5%.

Pozostałych 10 największych klientów generuje około 15-20% sprzedaży Grupy POLMED, przy czym żaden z nich nie przekracza wartości 3,5% w łącznych przychodach Grupy POLMED..



## 8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	92 054	90 856	672	503	22
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	87 492	86 421	551	519	0
<b>Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 562</b>	<b>4 435</b>	<b>121</b>	<b>-16</b>	<b>22</b>
Aktywa segmentu	58 225	57 890	335	0	0
Pasywa segmentu	58 225	58 225	0	0	0
Zobowiązania segmentu	17 526	17 526	0	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

## 8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2016 (badane)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	91 551	72 426
usługi medyczne	90 856	71 713
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyczne	694	713
Przychody ze sprzedaży towarów	503	435
sprzedaż szczepionek	499	428
sprzedaż towarów	4	7
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	<b>92 054</b>	<b>72 861</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>92 054</b>	<b>72 861</b>

## 8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2016 (badane)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	18	11
Otrzymane dotacje	648	458
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	24	2
Otrzymane kary i odszkodowania	109	86
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	5	8
Inne	18	3
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>822</b>	<b>569</b>

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

### 8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu odsetek:	53	46
- lokaty bankowe	41	22
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	11
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	8	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>61</b>	<b>57</b>

### 8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok	za rok
		zakończony	zakończony
		31.12.2016	31.12.2015
		(badane)	(badane)
Amortyzacja		2 830	2 734
Zużycie materiałów i energii		3 360	3 074
Podatki i opłaty		3 108	2 395
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	41 247	34 737
Usługi obce	8.7	35 751	24 122
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		395	182
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		281	207
- podróże służbowe		44	28
- reprezentacja i reklama		156	117
- inne koszty działalności operacyjnej		81	62
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>86 972</b>	<b>67 451</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		519	413
Koszty ogólnego zarządu (-)		-4 835	-3 529
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>82 656</b>	<b>64 335</b>

Jednostki z Grupy POLMED świadczą usługi medyczne zarówno w oparciu o pracowników własnych, jak i współpracują z personelem medycznym (lekarze, pielęgniarki, stomatolodzy itp.) na podstawie umów, w tym umów cywilnoprawnych.

Równocześnie usługi świadczone przez spółki Grupy wykonywane są we własnych CM jak i u Partnerów Medycznych. Powyższe determinuje kwalifikacje usług medycznych wykonywanych poza własnym centrami medycznymi jako usługi obce. Te zaś, wykonywane we własnych Centrach Medycznych są ujmowane w kosztach wynagrodzeń.

W celu lepszego zrozumienia podejścia Grupy POLMED do tej kwestii oraz uniknięcia ewentualnych rozbieżności interpretacyjnych poniżej zamieszczono uszczegółowioną notę związaną z kosztem wynagrodzeń i usług obcych razem dla okresu bieżącego i porównawczego.

Równocześnie zobowiązania z tytułu kontraktów personelu medycznego realizowanych w Placówkach Partnerskich w bilansie są wykazywane w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (a nie z tytułu wynagrodzeń).

### 8.7. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Wynagrodzenia	18 404	14 861
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 607	1 139
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	19	0
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>20 030</b>	<b>15 999</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	21 218	18 738
- lekarze	18 461	16 414
- stomatolodzy	1 037	803
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	1 720	1 522
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>41 247</b>	<b>34 737</b>
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	27 302	17 698
- czynsze najmu	4 188	3 736
- pozostałe usługi obce	4 261	2 688
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>35 751</b>	<b>24 122</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>76 998</b>	<b>58 859</b>

### 8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	41
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	733	55
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	20	24
Koszty związane z dochodzeniem należności	3	4
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	1	7
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>770</b>	<b>130</b>

### 8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
Koszty z tytułu odsetek:	177	212
- z tytułu kredytów i pożyczek	135	181
- z tytułu leasingu finansowego	42	29
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	1
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	1
- pozostałe	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	2
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	10	0
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	39	42
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>225</b>	<b>256</b>

### 9. PODATEK DOCHODOWY

#### 9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(niebadane)
Podatek bieżący	58	41
Podatek odroczony	57	-24
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>115</b>	<b>16</b>

#### 9.2. Bieżący podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 449</b>	<b>5 236</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	301	224
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	5 705	4 225
Inne zmiany podstawy opodatkowania	8 134	8 666
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>1 719</b>	<b>571</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	1 233	453
<i>Korekta kosztów podatkowych GRUPY o obniżenie dochodu wynikające z rozliczenia podatku w jednostkowych SF Spółek</i>	-180	97
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>306</b>	<b>214</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	59	41

#### 9.3. Ryzyko 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 Spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółek z Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### 9.4. Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
Środki trwałe	1 909	1 426
Należności handlowe	137	127
Straty podatkowe	2 216	3 134
Rezerwa na świadczenia emerytalne	43	39
Rezerwa na urlopy	35	20
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	0	97
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	4
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	3	0
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	1 050	852
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	289	199
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	26	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>5 710</b>	<b>5 897</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 085</b>	<b>1 120</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 085</b>	<b>1 120</b>
<b>Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b> (w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	(badane)	(badane)
Aktywa niematerialne	40	84
Środki trwałe	6 392	6 214
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	329	378
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	14	2
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	22	6
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	59	44
Nierozliczone przychody	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	340	350
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	6
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>7 325</b>	<b>7 211</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 392</b>	<b>1 370</b>

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

### 9.5. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 085	1 120
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 392	-1 370
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>307</b>	<b>250</b>

Grupa szacuje, iż znaczna większość różnic zrealizuje się w ciągu roku.

### 9.6. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tysiącach złotych)	01.01.2016 (B0) <i>(badane)</i>	Zmiana	31.12.2016 (BZ) <i>(badane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 120	-35	1 085
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 120</b>	<b>-35</b>	<b>1 085</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 370	-22	-1 392
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 370</b>	<b>-22</b>	<b>-1 392</b>

## 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	17 610	18 022
Urządzenia techniczne i maszyny	877	1 018
Środki transportu	545	644
Pozostałe środki trwałe	7 134	7 236
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	128	1 840
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>26 541</b>	<b>29 007</b>

## 10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 441</b>	<b>3 656</b>	<b>1 050</b>	<b>12 946</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>41 180</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>1 376</b>	<b>353</b>	<b>0</b>	<b>1 298</b>	<b>773</b>	<b>14</b>	<b>3 814</b>
- nabycie (zakup)	0	31	29	0	278	662	14	1 015
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	850	111	0	961
- przeniesienie	0	1 344	324	0	170	0	0	1 838
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>1 055</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>2 485</b>	<b>14</b>	<b>3 595</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	11	0	29	0	0	40
- przeniesienie	0	1 055	0	0	0	2 485	14	3 555
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 762</b>	<b>3 997</b>	<b>1 050</b>	<b>14 216</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>41 399</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>3 419</b>	<b>2 638</b>	<b>406</b>	<b>5 711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 173</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>733</b>	<b>494</b>	<b>98</b>	<b>1 386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 711</b>
- amortyzacja	0	733	494	98	1 386	0	0	2 711
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	11	0	15	0	0	26
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>4 152</b>	<b>3 120</b>	<b>505</b>	<b>7 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 859</b>
Odpis aktualizujący na BO	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący na BZ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>18 022</b>	<b>1 018</b>	<b>644</b>	<b>7 236</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>29 007</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>17 610</b>	<b>877</b>	<b>545</b>	<b>7 134</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>26 541</b>



## 10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>20 880</b>	<b>3 057</b>	<b>1 050</b>	<b>11 645</b>	<b>244</b>	<b>0</b>	<b>37 124</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>561</b>	<b>623</b>	<b>0</b>	<b>1 415</b>	<b>3 670</b>	<b>14</b>	<b>6 283</b>
- nabycie (zakup)	0	0	30	0	331	3 161	0	3 521
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	964	509	0	1 473
- przeniesienie	0	561	593	0	120	0	0	1 274
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>2 075</b>	<b>14</b>	<b>2 227</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	25	0	113	0	0	138
- przeniesienie	0	0	0	0	0	2 075	0	2 075
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 441</b>	<b>3 656</b>	<b>1 050</b>	<b>12 946</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>41 180</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>2 740</b>	<b>2 089</b>	<b>305</b>	<b>4 552</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 686</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>575</b>	<b>101</b>	<b>1 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 586</b>
- amortyzacja	0	679	575	99	1 231	0	0	2 584
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	2	0	0	0	2
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	24	0	72	0	0	97
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	2	0	0	0	0	2
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>3 419</b>	<b>2 638</b>	<b>406</b>	<b>5 711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 173</b>
Odpis aktualizujący na BO	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpis aktualizujący na BZ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>18 140</b>	<b>968</b>	<b>745</b>	<b>7 093</b>	<b>244</b>	<b>0</b>	<b>27 438</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>18 022</b>	<b>1 018</b>	<b>644</b>	<b>7 236</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>29 007</b>

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

## 11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	126	127
Pozostałe aktywa niematerialne	557	597
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>12 383</b>	<b>12 424</b>

Znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna.

W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania znak towarowy **nie jest amortyzowany, lecz jest corocznie testowany na utratę wartości zgodnie z metodologią i zasadami określonymi w MSR 36 i MSSF 13.**

Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.

Wyceny dokonano **metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF)** pomniejszoną o wartość skorygowanych aktywów netto przyjmując główne założenia jak poniżej:

- projekcja finansowa, działalności biznesu marki POLMED S.A. na lata 2017-2020 w cenach zmiennych, opracowana przez Zarząd w oparciu o tendencje, jakie zaobserwowano w ostatnich latach oraz o realne założenia utrzymania silnej pozycji na dotychczasowym rynku działalności.

Projekcję sporządzono przyjmując wytyczne inflacji Ministerstwa Finansów (z października 2016r):

- rok 2017 – 1,3%;
- rok 2018 – 1,8%;
- rok 2019 – 2,2%;
- rok 2020 – 2,5%;

W projekcji przyjęto efektywną stopę podatkową na poziomie 19%.

Projekcja finansowa dotyczyła wyłącznie aktywności związanej z marką POLMED.

Stopa wolna od ryzyka na rok 2017 = 3,1220%, (jako średnia rentowność obligacji pięcioletnich)<sup>1</sup>.

Współczynnik  $\beta = 1$

Na podstawie obliczonych wskaźników oczekiwanej stopy zwrotu z kapitałów własnych, wskaźników kosztów kapitałów obcych oraz przyjętej struktury kapitałowej, dokonano obliczeń średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), który w wycenie został wykorzystany jako **stopa dyskontowa służąca do aktualizacji salda strumieni pieniężnych na moment wyceny i wyniosła dla wszystkich lat (2017-2020) projekcji 10,08%**

Równocześnie przeprowadzona analiza wrażliwości wyniku wyceny na zmiany poziomów przychodów, jako najważniejszym czynnikiem wpływającym na atrakcyjność biznesu POLMED, wykazała, że dopiero spadek wartości obrotów o ponad 20% (przy braku zmian pozostałych założeń) spowoduje konieczność odpisu aktualizującego

<sup>1</sup> <http://www.rynek.bizzone.pl> - notowania obligacji 5 letnich z 02 lutego 2017.

### 11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 027</b>	<b>0</b>	<b>13 027</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
- nabycie	0	0	76	0	76
- przeniesienie	0	0	1	0	1
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 104</b>	<b>0</b>	<b>13 104</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>603</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>119</b>
- amortyzacja	0	0	119	0	119
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>721</b>	<b>0</b>	<b>721</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 424</b>	<b>0</b>	<b>12 424</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2016 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 383</b>	<b>0</b>	<b>12 383</b>

## 11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 949</b>	<b>0</b>	<b>12 949</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
- nabycie	0	0	78	0	78
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 027</b>	<b>0</b>	<b>13 027</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>453</b>	<b>0</b>	<b>453</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>150</b>
- amortyzacja	0	0	150	0	150
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>603</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 495</b>	<b>0</b>	<b>12 495</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 424</b>	<b>0</b>	<b>12 424</b>

## 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH - STRUKTURA UDZIAŁOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
<i>udziały i akcje w jednostkach powiązanych:</i>	<i>10 074</i>	<i>10 074</i>
Polmed Zdrowie Sp. z o.o.	5 073	5 073
Polmed Development Sp. z o.o.	2	5 001
Polmed Innovation Sp. z o.o.	4 999	0
<i>udziały i akcje w pozostałych jednostkach</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>10 074</b>	<b>10 074</b>

Powyższa nota prezentuje inwestycje o długoterminowym charakterze w aktywa finansowe – udziały spółek zależnych. POLMED S.A. wycenia inwestycje w jednostki zależne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

W październiku 2015 roku spółka POLMED Zdrowie Sp. z o.o. oraz POLMED Development Sp. z o.o. zostały ponownie wycenione na potrzeby restrukturyzacji Grupy POLMED potwierdzając prawidłowość przyjętych w księgach wartości.

Ponadto z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej udziałów (inwestycji) w jednostki zależne i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących tych inwestycji.

W prezentowanym okresie doszło do zmian w zakresie struktury Grupy Kapitałowej POLMED na skutek przeprowadzonej przez Emitenta w ramach jego Grupy Kapitałowej transakcji zbycia aktywów znacznej wartości w postaci 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce zależnej - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 4.999.000,00 zł (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), które stanowią 49,99% udziałów i 49,99% głosów w POLMED Development Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu tej transakcji spółka POLMED S.A. posiada w POLMED Development Sp. z o.o. bezpośrednio 2 udziały, stanowiące 0,02% wszystkich udziałów, dające prawo do 0,02% wszystkich głosów, zachowuje jednak stosunek dominacji nad tą spółką pośrednio poprzez spółki zależne: POLMED Zdrowie Sp. z o.o., która posiada 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o., stanowiące 49,99% wszystkich udziałów, dających prawo do 49,99% wszystkich głosów oraz poprzez POLMED Innovation Sp. z o.o., która posiada 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o., stanowiące 49,99% wszystkich udziałów, dających prawo do 49,99% wszystkich głosów.

Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz "SERWIS INFORMATYCZNY" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (obecnie POLMED Innovation Sp. z o.o.), w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. Kapitał zakładowy "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) do kwoty 429.500,00 zł (czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset złotych), czyli o kwotę 424.500,00 zł (czterysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset złotych) przez utworzenie 8.490 (osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 424.500,00 zł (czterysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset złotych). Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez POLMED S.A., w wyniku czego POLMED S.A. przysługiwać będzie 8.490 udziałów, stanowiących 98,84% wszystkich udziałów, dających prawo do 98,84% wszystkich głosów w spółce "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. W wyniku powyższego doszło do przejęcia kontroli POLMED S.A. nad "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o., która to spółka stała się spółką zależną od POLMED S.A. i stała się częścią jej Grupy Kapitałowej. Do tej pory Emitent nie posiadał żadnych udziałów w tej spółce. Po przejęciu kontroli nad tą spółką doszło do zmiany nazwy spółki "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. na POLMED Innovation Sp. z o.o.

**Powyższe zmiany, w przekonaniu Emitenta, przede wszystkim wydzielają kolejną sferę nie będącą bezpośrednio związaną z podstawowym przedmiotem działalności jakim jest świadczenie usług medycznych. Ma to jedynie usprawnić bieżące procesy informatyczno-telekomunikacyjne i ostatecznie w długim terminie pozytywnie wpłynąć na jakość działalności Spółki i tworzonej przez niego Grupy.**

### 13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	12 768	8 407
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	9	531
Należności z tytułu kaucji	89	78
Należności z tytułu wadium	0	120
Należności z tytułu refundacji	59	44
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	74	471
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	201
- inne należności	74	270
- wobec jednostek powiązanych	0	1 736
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	12
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>13 010</b>	<b>9 663</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	982	268
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>12 028</b>	<b>9 396</b>

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrąglenia

### 13.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

(w tysiącach złotych)	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
- nieprzeterminowane	8 640	6 083
- do 1 miesiąca	2 886	1 775
- powyżej 1 do 3 miesięcy	692	241
- powyżej 3 do 6 miesięcy	181	52
- powyżej 6 do 1 roku	108	40
- powyżej 1 roku	272	227
<b>Należności brutto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>12 779</b>	<b>8 418</b>
- odpis aktualizujący wartość należności	982	267
<b>Należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>11 797</b>	<b>8 151</b>

### 13.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>268</b>	<b>226</b>
- utworzenie	733	55
- rozwiązanie	19	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>982</b>	<b>268</b>

## 14. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	71	64
Materiały	176	136
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>247</b>	<b>200</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>247</b>	<b>200</b>

### 14.1. Analiza wiekowania zapasów

(w tysiącach złotych)	31.12.2016				31.12.2015			
	(badane)				(badane)			
	Okres zalegania w dniach				Okres zalegania w dniach			
<b>Rodzaj zapasu (w wartości brutto)</b>	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	0-90	90-180	180-360	powyżej 360
Wyroby gotowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0
Towary	46	10	15	0	44	12	6	1
Materiały	176	0	0	0	136	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>222</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

## 15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>132</b>	<b>249</b>
- wartość gotówki w kasach	19	56
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	112	192
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>5 200</b>	<b>6 068</b>
- lokaty	5 163	6 067
- środki pieniężne w drodze	37	2
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>5 331</b>	<b>6 317</b>

### 15.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa

Grupa posiada środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie. Na dzień 31 grudzień 2016 spółki z Grupy POLMED nie posiadały środków pieniężnych w walutach obcych.

## 16. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Ubezpieczenia majątkowe	77	57
Ubezpieczenia osobowe	1	21
Prenumeraty	3	2
Opłaty marketingowe okresowe	0	0
Opłaty giełdowe okresowe	0	0
Kampanie reklamowe i projekty	0	0
Zaliczki na wykonanie przyszłych usług	0	0
Koszty otrzymanych gwarancji	0	0
Aktualizacje i serwis systemów informatycznych	13	21
Abonamenty	5	4
Podatek od nieruchomości	0	0
Remonty	421	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	27	34
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>546</b>	<b>139</b>

## 17. KAPITAŁY

### 17.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 436 561	28 350 061
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>28 436 561,00</b>	<b>28 350 061,00</b>

## 17.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
J	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	86 500	1,00	86 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016
<b>Razem</b>			<b>28 436 561</b>	<b>x</b>	<b>28 436 561,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 17.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	15 315 061	53,86%	21 612 186	62,22%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,32%	12 035 000	34,65%
Pozostali Akcjonariusze	1 086 500	3,82%	1 086 500	3,13%
<b>Razem</b>	<b>28 436 561</b>	<b>100%</b>	<b>34 733 686,00</b>	<b>100%</b>

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń



**17.4. Kapitał zapasowy**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 462</b>	<b>4 324</b>
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Agio emisyjne	120	15
Tworzony ustawowo	55	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	1 049	1 122
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 686</b>	<b>5 447</b>

**17.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>

**17.6. Pozostałe kapitały rezerwowe**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 186</b>	<b>1 025</b>
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	161	161
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-119	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 227</b>	<b>1 186</b>

**18. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Kredyty bankowe	4 234	5 240
Kredyty w rachunkach bieżących	1 080	1 828
Pożyczki	8	91
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	827	1 095
<b>Razem</b>	<b>6 148</b>	<b>8 255</b>

w tym:

część długoterminowa	3 656	4 863
część krótkoterminowa	2 492	3 392

Wykaz zobowiązań finansowych w wartościach nominalnych – nieuwzględniających efektów wyceny zobowiązań finansowych wg skorygowanej ceny nabycia przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Wyszczególnienie	Data zawarcia umowy	Nr umowy	Termin spłaty	Waluta	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania pozostała do spłaty (w zł na 31-12-2016)	Oprocentowanie
<b>A GK POLMED</b>								
a.1	Umowa o kredyt parasolowy	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	7 000 000	0	WIBOR 1M+0,90%
	- kredyt w rachunku bieżącym	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	5 500 000	0	
	- linia na gwarancje bankowe	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	1 500 000	1 332 090	
<b>B POLMED S.A.</b>								
b.1	Umowa pożyczki	2014-01-28	44380	2017-01-17	PLN	450 000	7 768	
b.2	Umowa leasingu	2014-10-28	01581-LF-14	2017-09-01	PLN	33 333	7 193	
b.3	Umowa leasingu	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	89 124	
b.4	Umowa leasingu	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	45 867	
b.5	Umowa leasingu	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	41 163	
b.6	Umowa leasingu	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	41 457	
b.7	Umowa leasingu	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	27 750	
b.8	Umowa leasingu	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	45 867	
b.9	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	98 286	
b.10	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	30 666	
b.11	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	102 770	
b.12	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	58 322	
b.13	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	51 969	
b.14	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	46 639	
b.15	Umowa leasingu	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	140 141	
<b>C POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.</b>								
c.1	Umowa kredytu nieodnawialnego-inwestycyjnego	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	4 245 800	WIBOR 3M+1%-1,5% w zależności od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA
<b>D POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.</b>								
d.1						0	0	
<b>RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA</b>						<b>22 852 308</b>	<b>6 412 873</b>	

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

**18.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2016**

(w tysiącach złotych)

	<b>KREDYT BANKOWY</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	943	939	
Długoterminowy	3 303	3 295	
	<b>4 246</b>	<b>4 234</b>	
<b><i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	940	1 883	473
	<b>940</b>	<b>1 883</b>	<b>473</b>

**18.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2015**

(w tysiącach złotych)

	<b>KREDYT BANKOWY</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	1 011	1 006	
Długoterminowy	4 246	4 234	
	<b>5 257</b>	<b>5 240</b>	
<b><i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	939	1 881	1 415
	<b>939</b>	<b>1 881</b>	<b>1 415</b>

**18.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016**

(w tysiącach złotych)

	<b>POŻYCZKI</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	8	8	
Długoterminowy	0	0	
	<b>8</b>	<b>8</b>	
<b><i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**18.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2015**

(w tysiącach złotych)

	<b>POŻYCZKI</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	98	91	
Długoterminowy	0	0	
	<b>98</b>	<b>91</b>	
<b><i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**18.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016**

(w tysiącach złotych)

	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	466	466	
Długoterminowy	361	361	
	<b>827</b>	<b>827</b>	
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		361
	<b>0</b>		<b>361</b>

**18.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015**

(w tysiącach złotych)

	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	466	467	
Długoterminowy	628	628	
	<b>1 094</b>	<b>1 095</b>	
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		623
	<b>0</b>		<b>623</b>

**19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

(w tysiącach złotych)

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
<b>Długoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	35	33
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>33</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	8	6
rezerwa na świadczenia urlopowe	35	20
zobowiązania z tytułu składek ZUS	690	502
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 374	1 045
<b>Razem</b>	<b>2 107</b>	<b>1 573</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 142</b>	<b>1 606</b>

## 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 347	5 337
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 957	1 856
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	11	16
Zobowiązania inwestycyjne	70	591
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	358	370
- z tytułu podatku PIT	241	185
- z tytułu podatku VAT	61	12
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	55	174
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 787</b>	<b>6 314</b>

## 21. REZERWY

31.12.2016 <i>(badane)</i>						
(w tysiącach złotych)	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>1 370</b>	<b>0</b>	<b>1 429</b>
Utworzenie	43	35	0	1 392	0	1 470
Rozwiązanie	39	0	0	1 370	0	1 409
Wykorzystanie	0	20	0	0	0	20
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>43</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>1 392</b>	<b>0</b>	<b>1 470</b>
<b>Struktura czasowa rezerw</b>						
część długoterminowa	35	0	0	0	0	35
część krótkoterminowa	8	35	0	1 392	0	1 435

31.12.2015 <i>(badane)</i>						
(w złotych)	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>1 250</b>	<b>0</b>	<b>1 309</b>
Utworzenie	39	20	0	1 370	0	1 429
Rozwiązanie	36	0	0	1 250	0	1 285
Wykorzystanie	4	20	0	0	0	24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>39</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>1 370</b>	<b>0</b>	<b>1 429</b>
<b>Struktura czasowa rezerw</b>						
część długoterminowa	33	0	0	0	0	33
część krótkoterminowa	6	20	0	1 370	0	1 396

**Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe** – pracownikom przechodzącym na rentę inwalidzką lub emeryturę Spółka wypłaca kwoty odpraw w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwę na bieżącą wartość zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych. Rezerwa tworzona jest na podstawie wyceny wykonanej przez firmę aktuarialną.

**Rezerwa na świadczenia urlopowe** – rezerwa obejmuje wartość niewykorzystanych przez pracowników na dzień bilansowy urlopów. Rezerwa zostanie wykorzystana w kolejnym roku obrotowym.

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** – Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

**Pozostałe rezerwy** – w prezentowanym okresie jak i w roku ubiegłym nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerw z innych tytułów niż powyżej wskazane.

## 22. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PRZYSZYŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
Koszty odsetek	1	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	8	9
Wypłacone świadczenia	0	-4
Zyski i straty aktuarialne	-4	-6
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>43</b>	<b>39</b>

### 22.1. Założenia aktuarialne

<i>Główne założenia przyjęte przez aktuarium</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Stopa dyskontowa (%)	3,70%	3,20%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,25% <sup>2</sup>	3,25%
Przewidywana stopa wzrostu płac (%)	1,30%	1,70%

— wskaźnik rotacji pracowników - zastosowano współczynniki zależne od wieku w sposób następujący:

- dla osób w wieku do 40 lat – 5%
- dla osób w wieku od 41 do 45 lat – 4%
- dla osób w wieku od 46 do 50 lat – 3%
- dla osób w wieku powyżej 50 lat – 1%

— prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2015 r./2014 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2015 r./2014 r.)

— ze względu na brak wyczerpujących danych historycznych dotyczących nabywania prawa do renty inwalidzkiej prawdopodobieństwa inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych;

— obliczenia zostały dokonane w złotych polskich

<sup>2</sup> Wartość uśredniona dla wskazanych grup wiekowych

## 23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w tysiącach złotych)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 075</b>	<b>1 146</b>
- otrzymane w trakcie roku	200	43
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i WNiP, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	218	114
- pozostałe	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 057</b>	<b>1 075</b>
w tym:		
część długoterminowa	949	969
część krótkoterminowa	107	106

## 24. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)	za rok zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	5 331	5 439
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	5 331	5 439
<b>Amortyzacja</b>	<b>2 830</b>	<b>2 734</b>
- amortyzacja aktywów niematerialnych	119	150
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 711	2 584
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	3
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	-3
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>191</b>	<b>210</b>
- odsetki i prowizje zapłacone od kredytów	146	168
- odsetki zapłacone od pożyczek	4	13
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	42	29
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>14</b>	<b>41</b>
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	14	41
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z:</b>	<b>40</b>	<b>120</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	40	120
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z:</b>	<b>-48</b>	<b>3</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-48	3
<b>Zmiana stanu należności wynika z:</b>	<b>-2 632</b>	<b>-1 354</b>
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 632	-370
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	-984
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:</b>	<b>1 511</b>	<b>2 226</b>
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	990	2 649
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	521	-424
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-589</b>	<b>-222</b>
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	35	-145
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-407	-6
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-18	-71
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	-200	0
<b>Inne korekty składają się z:</b>	<b>145</b>	<b>41</b>
- koszty Programu Motywacyjnego	161	161
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	11	-9
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	-2	-2
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-25	-109

*Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń*



## 25. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

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

### KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH

(tysiącach w złotych)

	31.12.2016		31.12.2015	
	<i>(badane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>11 797</b>	<b>0</b>	<b>8 151</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 797	0	8 151	0
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 331</b>	<b>0</b>	<b>6 317</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>17 128</b>	<b>0</b>	<b>14 468</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>12 495</b>	<b>0</b>	<b>13 592</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	5 321	0	7 160	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	827	0	1 095	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 347	0	5 337	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>12 495</b>	<b>0</b>	<b>13 592</b>	<b>0</b>

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

### 25.1. Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa POLMED jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 12.779 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

(w tysiącach)	31.12.2016 <i>(badane)</i>		31.12.2015 <i>(badane)</i>	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<b>STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH</b>				
<i>Wartość nominalna należności</i>	12 777	0	8 414	0,00
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	8 640	0	6 083	0
do 1 miesiąca	2 886	0	1 775	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	692	0	241	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	181	0	52	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	105	0	41	0
powyżej 1 roku	275	0	227	0
<b>RAZEM</b>	<b>12 779</b>	<b>0</b>	<b>8 419</b>	<b>0</b>
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>268</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>0</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	733	0	55	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	19	0	10	0
Rozwiązanie - spisanie należności przedawnionych i nieściągalnych	0	0	3	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	0	0	0	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>982</b>	<b>0</b>	<b>268</b>	<b>0</b>

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej POLMED nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na:

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

## 25.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa POLMED posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Analogiczne ryzyko wzrostu zmiennej stopy procentowej występuje w odniesieniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Zgodnie z zawartymi umowami, wysokość czynszu leasingowego ustalana jest w oparciu o zmienną stawę procentową.

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

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

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy POLMED narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2016			
	<i>(badane)</i>			
<b>OPROCENTOWANIE STAŁE</b>	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	459	361	0	820
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>459</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>820</b>

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2015			
	<i>(badane)</i>			
<b>OPROCENTOWANIE STAŁE</b>	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	621	0	982
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>360</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>982</b>

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2016			
	<i>(badane)</i>			
<b>OPROCENTOWANIE ZMIENNE</b>	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	5 331	0	0	5 331
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	0	0	7
Pożyczki	8	0	0	8
Kredyty bankowe	2 958	1 883	473	5 313
<b>RAZEM</b>	<b>8 304</b>	<b>1 883</b>	<b>473</b>	<b>10 660</b>

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2015			
	<i>(badane)</i>			
<b>OPROCENTOWANIE ZMIENNE</b>	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	6 317	0	0	6 317
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	107	7	0	114
Pożyczki	91	0	0	91
Kredyty bankowe	2 834	2 820	1 415	7 069
<b>RAZEM</b>	<b>9 349</b>	<b>2 827</b>	<b>1 415</b>	<b>13 590</b>

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. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 25.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa POLMED 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 Grupy, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 14), dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

(w tysiącach)	31.12.2016 (badane)			31.12.2015 (badane)		
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
<b>STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH</b>						
Zobowiązania nieprzeterminowane	5 213	5 333	827	4 415	7 183	1 094
do 1 miesiąca	1 058	0	0	792	0	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	52	0	0	98	0	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	15	0	0	5	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	0	0	4	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	-2	0	0	24	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	7	0	0	31	0	0
- powyżej 3 do 4 lat	-17	0	0	-13	0	0
- powyżej 4 do 5 lat	6	0	0	4	0	0
- powyżej 5 lat	2	0	0	1	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>6 347</b>	<b>5 333</b>	<b>827</b>	<b>5 337</b>	<b>7 183</b>	<b>1 094</b>

Zabezpieczenia udzielone (aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych):

	31.12.2016	Warunki zabezpieczenia	31.12.2015	Warunki zabezpieczenia
<b>Zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę - wartość godziwa</b>				
nieruchomości		Hipoteka łączna do kwoty 16.252.000 PLN - na nieruchomości należącej do POLMED SA położonej w Starogardzie Gdańskim, przy ul. Os. Kopernika 21, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr GD1A/00039203/2; wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN - na nieruchomościach lokalowych: a) w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2, b) we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2; wraz z cesją praw z odnoszących się do tych nieruchomości umów ubezpieczenia. Zabezpieczenie do umowy kredytu parasolowego z 25.09.2015 roku (zastępującego poprzednie umowy kredytowe: w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku).		Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN - na nieruchomościach lokalowych: a) w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2, b) we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2; wraz z cesją praw z odnoszących się do tych nieruchomości umów ubezpieczenia. Zabezpieczenie do umowy kredytu parasolowego z 25.09.2015 roku (zastępującego poprzednie umowy kredytowe: w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku).
aktywa finansowe		Nie dotyczy		Nie dotyczy
pozostałe		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, weksle in blanco		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości

(w tysiącach)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
<b>Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych</b>		
kredyty bankowe	0	0
pożyczki	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
zobowiązania handlowe	1 135	922
pozostałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>1 135</b>	<b>922</b>

## 26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika wypłacalności oraz wskaźnika kredyty, pożyczki, obligacji i leasing/EBITDA oraz wskaźnika dźwigni.

Wskaźnik wypłacalności obliczany jest jako stosunek wartości kapitał własny do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

Wskaźnik dźwigni to stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększony o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto zalicza się kredyty, pożyczki, obligacje i leasing pomniejszone o środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

(w tysiącach)	31.12.2016 <i>(badane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Kapitał własny	40 699	40 038
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	26 541	29 007
Suma bilansowa	58 225	58 658
<b>Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa</b>	<b>0,70</b>	<b>0,68</b>
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 614	5 435
Amortyzacja	2 830	2 734
<b>EBIDTA (zysk operacyjny+amortyzacja)</b>	<b>7 444</b>	<b>8 169</b>
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	6 148	8 255
<b>Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	<b>0,83</b>	<b>1,01</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	6 148	8 255
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	5 331	6 317
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>817</b>	<b>1 938</b>
Kapitał własny	40 699	40 038
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>41 516</b>	<b>41 976</b>
<b>Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>1,97%</b>	<b>4,62%</b>

## 27. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	za rok zakończony 31.12.2016	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2016	za rok zakończony 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Polmed Zdrowie Sp. z o.o.	281	251	9 508	8 434	0	0	0	0	863	647
Polmed Development Sp. z o.o.	1	4	6 988	5 940	0	0	0	0	80	157
Polmed Innovation Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>282</b>	<b>255</b>	<b>16 497</b>	<b>14 374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>943</b>	<b>804</b>

Warunki transakcji zawartych pomiędzy spółkami z Grupy nie odbiegają od warunków rynkowych.

## 28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2016	31.12.2015
Dyrekcja i kierownictwo	35	39
Administracja	16	13
Dział Handlowy i infolinia	174	118
Personel medyczny	61	64
Pozostały personel	90	69
<b>Pracownicy razem</b>	<b>376</b>	<b>303</b>

## 29. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2016 (badane)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)
Zarząd		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	958	1 032
w jednostkach powiązanych	0	0
Rada Nadzorcza		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	16	10
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone</b>	<b>973</b>	<b>1 042</b>

## 30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.332.090,19 (jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące dziewięćdziesiąt złotych 19/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 z dnia 24.09.2015 wraz z aneksem nr 1 z dnia 26.10.2016 zawartej przez POLMED S.A. oraz przez Spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w ramach której limit na gwarancje bankowe wynosi 1,5 miliona złotych.

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

### 31. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2016</b> <i>(badane)</i>	<b>31.12.2015</b> <i>(badane)</i>
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	25	32
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	17	16
za pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>48</b>

### 32. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

Nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres.

**33. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED**

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ
Dyrektor Finansowy	
	PAWEŁ STEFANOWSKI
Dyrektor Księgowości	
	DOROTA CEROWSKA-OPERACZ