



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDORT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017 ROKU**

Spis treści

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	9
3. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej	9
4. Informacje o Grupie Kapitałowej Medort	10
5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	11
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
8. Zasady konsolidacji	12
9. Transakcje w walutach obcych	13
10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych	14
11. Segmenty operacyjne	15
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	15
13. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	15
14. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku przejęcia, połączenia lub sprzedaży jednostek gospodarczych	15
15. Inwestycje	16
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
17. Wartość godziwa aktywów finansowych	17
18. Zapasy	18
19. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały	18
20. Udziały niedające kontroli	19
21. Zarządzanie kapitałem	20
22. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	20
23. Zysk (strata) na akcję	23
24. Rezerwy	24
25. Dłużne papiery wartościowe	24
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
28. Wartość godziwa zobowiązań finansowych	27
29. Przychody przyszłych okresów	28
30. Zobowiązania warunkowe	28
31. Transakcje z jednostkami powiązanymi	28
32. Sprawy sądowe	30
33. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	30

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	132 070 864	269 887 858	131 380 574
Koszty działalności operacyjnej	133 496 695	268 075 552	127 575 423
Amortyzacja	4 936 208	9 027 742	4 217 884
Zużycie materiałów i energii	24 060 231	49 389 798	22 650 507
Usługi obce	10 939 552	23 689 593	11 521 738
Podatki i opłaty	902 157	1 271 559	657 929
Wynagrodzenia	35 855 585	70 076 844	34 412 383
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 089 597	14 421 700	6 824 239
Pozostałe koszty rodzajowe	4 985 107	11 937 514	5 112 913
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 786 342	100 485 403	47 830 225
Zmiana stanu produktów	-6 054 074	-12 224 601	-5 652 395
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-4 010	-	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-1 425 831	1 812 306	3 805 151
Pozostałe przychody operacyjne	1 156 927	2 818 924	2 452 163
Pozostałe koszty operacyjne	638 740	1 835 096	468 251
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-907 644	2 796 134	5 789 063
Przychody finansowe	507 658	781 211	1 224 877
Koszty finansowe	6 562 700	8 356 355	4 021 097
Zysk/strata ze zbycia spółki zależnej	-	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-6 962 686	-4 779 010	2 992 843
Podatek dochodowy	235 239	1 195 591	608 640
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-7 197 925	-5 974 601	2 384 203
Działalność zaniechana			
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk netto ogółem			
Zysk/strata netto	-7 197 925	-5 974 601	2 384 203
Zysk/strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-7 019 748	-5 368 799	2 456 729
Udziałom niekontrolującym	-178 177	-605 802	-72 526

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

Łódź, dnia 2017.09.28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zysk/strata netto	-7 197 925	-5 974 601	2 384 203
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 229 542	3 631 650	3 299 181
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-96 112	96 978	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych	-3 325 654	3 728 628	3 299 181
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-
Inne dochody całkowite netto	-3 325 654	3 728 628	3 299 181
Całkowite dochody ogółem	-10 523 579	-2 245 973	5 683 384

Całkowite dochody ogółem przypadające:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 345 402	-1 640 171	5 755 910
Udziałom niekontrolującym	-178 177	-605 802	-72 526

Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej:

Zwykły	-3,92	-3,00	1,37
Rozwodniony	-3,92	-3,00	1,37

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

Zwykły	-3,92	-3,00	1,37
Rozwodniony	-3,92	-3,00	1,37

.....
 Mariusz Smela
 Prezes Zarządu

.....
 Michał Perner
 Wiceprezes Zarządu

.....
 Paweł Robak
 Członek Zarządu

.....
 Tadeusz Baczyński
 Członek Zarządu

.....
 Michał Dublański
 Główny Księgowy

Łódź, dnia 2017.09.28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	6 951 748	6 951 748	6 951 748
Wartości niematerialne	75 103 048	78 176 366	82 391 694
Rzeczowe aktywa trwałe	28 719 828	30 062 477	30 318 800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 762 245	2 193 340	2 340 604
Należności długoterminowe	49 919	52 172	50 564
Inwestycje długoterminowe	39 004	39 004	86 545
Pozostałe aktywa niefinansowe	124 730	-	900 118
Aktywa trwałe	112 750 522	117 475 107	123 040 073
Aktywa obrotowe			
Zapasy	56 738 735	61 828 835	59 777 914
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 357 140	29 231 367	39 422 568
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 699 180	1 173 261	2 196 878
Inwestycje krótkoterminowe	314 158	338 490	296 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 105 824	18 601 296	24 406 117
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 481 790	699 823	1 044 903
Aktywa obrotowe	104 696 827	111 873 072	127 145 091
Aktywa razem	217 447 349	229 348 179	250 185 164

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

Łódź, dnia 2017.09.28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 789 617	1 789 617	1 789 617
Kapitał zapasowy	57 841 224	57 841 224	57 841 224
Kapitał rezerwowy	866	96 978	64 643
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-224 301	3 005 241	2 699 982
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	10 732 994	17 752 742	27 138 730
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	70 140 400	80 485 802	89 534 196
Udziały niekontrolujące	4 418 181	4 596 358	6 278 787
Kapitał własny ogółem	74 558 581	85 082 160	95 812 983
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 499 347	18 307 693	19 818 964
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41 376	41 375	517 025
Pozostałe rezerwy	456 479	477 810	-
Kredyty i pożyczki	20 740 290	36 409 873	40 146 831
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 459 771	50 345 209	51 000 000
Przychody przyszłych okresów	696 813	737 296	828 381
Inne zobowiązania finansowe	3 045 693	2 725 821	3 394 368
Zobowiązania długoterminowe razem	85 939 769	109 045 077	115 705 569
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	331 381	235 527	313 088
Pozostałe rezerwy	3 393 119	4 313 922	3 324 892
Kredyty i pożyczki	27 258 450	4 115 494	4 301 065
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 009 459	1 110 346	1 332 960
Inne zobowiązania finansowe	1 765 048	1 611 323	586 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 282 094	17 145 288	17 272 967
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 917 612	3 188 935	3 883 164
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 971 479	2 159 451	3 518 607
Przychody przyszłych okresów	526 081	417 544	529 872
Inne zobowiązania	494 276	923 112	3 603 576
Zobowiązania krótkoterminowe razem	56 948 999	35 220 942	38 666 612
Zobowiązania razem	142 888 768	144 266 019	154 372 181
Pasywa razem	217 447 349	229 348 179	250 185 164

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

Łódź, dnia 2017.09.28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem kapitały przypadające jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2016	1 789 617	57 841 224	64 643	-599 199	24 682 001	83 778 286	290 930	84 069 216
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	2 456 729	2 456 729	-72 526	2 384 203
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 299 181	-	3 299 181	-	3 299 181
Całkowity dochód za rok	-	-	-	3 299 181	2 456 729	5 755 910	-72 526	5 683 384
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	5 945 383	5 945 383
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	115 000	115 000
Stan na 30.06.2016	1 789 617	57 841 224	64 643	2 699 982	27 138 730	89 534 196	6 278 787	95 812 983
Stan na 01.01.2017	1 789 617	57 841 224	96 978	3 005 241	17 752 742	80 485 802	4 596 358	85 082 160
Zysk/strata netto za okres	-	-	-	-	-7 019 748	-7 019 748	-178 177	-7 197 925
Inne całkowite dochody	-	-	-96 112	-3 229 542	-	-3 325 654	-	-3 325 654
Całkowity dochód za rok	-	-	-96 112	-3 229 542	-7 019 748	-10 345 402	-178 177	-10 523 579
Stan na 30.06.2017	1 789 617	57 841 224	866	-224 301	10 732 994	70 140 400	4 418 181	74 558 581

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

Łódź, dnia 2017.09.28

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-6 962 686	2 992 843
Korekty	-435 047	-10 754 971
Amortyzacja	4 936 208	4 217 884
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-288 641	505 693
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 776 836	2 824 835
Podatek dochodowy	-235 239	-608 640
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-260 443	-99 716
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	-96 112	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-10 597 512	-14 557 838
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	5 087 983	1 484 909
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-475 602	-730 800
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-267 118	127 209
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-1 654 625	163 285
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	68 054	-124 743
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-428 836	-2 242 373
Inne korekty	-	-1 714 676
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 397 733	-7 762 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	521 535	474 084
Spłata udzielonych pożyczek	32 433	197 732
Odsetki	70 732	79 336
Inne wpływy inwestycyjne	-	10 117
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 536 331	-5 363 666
Nabycie spółki zależnej	-	-5 122 080
Inne wydatki inwestycyjne	-4 003	-596
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 915 634	-9 725 073
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	51 000 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 355 336	9 010 754
Dopłaty do kapitału przez udziałowców mniejszościowych	-	115 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-7 000 000	-26 137 477
Spłata kredytów i pożyczek	-2 774 804	-249 819
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-916 658	-652 008
Odsetki	-3 845 979	-1 571 211
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 182 105	31 515 239
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-13 495 472	14 028 038
Środki pieniężne na początek okresu	18 601 296	10 378 079
Środki pieniężne na koniec okresu	5 105 824	24 406 117

.....
Mariusz Smela
Prezes Zarządu

.....
Michał Perner
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Robak
Członek Zarządu

.....
Tadeusz Baczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Dublański
Główny Księgowy

Łódź, 2017.09.28

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Medort („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Medort”, „Grupa”) składa się z jednostki dominującej Medort S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (nota 4).

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

Rokiem obrotowym dla Grupy jest rok kalendarzowy. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Medort obejmuje pierwsze półrocze roku 2017 oraz zawiera dane porównywalne za pierwsze półrocze roku 2016 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

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

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

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

3. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

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

4. Informacje o Grupie Kapitałowej Medort

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Medort za pierwsze półrocze roku 2017 została objęta jednostka dominująca oraz następujące, niżej wymienione spółki zależne, w których Medort S.A. posiadał bezpośrednio lub pośrednio udziały:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
MDH Sp. z o.o.	Ul. Tymienieckiego 22/24 90-349 Łódź	100%	100%
Life+ Sp. z o.o.	Ul. Żelazna 22 25-014 Kielce	97%	97%
Nasze Zdrowie GL + Sp. z o.o.	Ul. Grunwaldzka 165 A 60-322 Poznań	97%	97%
Life Care GL+ Sp. z o.o.	Ul. Sienkiewicza 36 38-300 Gorlice	95%	95%
Pro Life GL+ Sp. z o.o.	Ul. Struga 20 90-513 Łódź	100%	100%
MTB Poland Sp. z o.o.	Ul. Hanki Ordonówny 1 93-233 Łódź	100%	100%
Marmed Health Care Sp. z o.o.	Ul. Sienkiewicza 36 38-300 Gorlice	50%	50%
Rehab ZRT	Szentendre ut 3 Kalaszi ut 3 2000 Węgry	100%	100%
OOO Medort RU	Satis Parkovaya St. 3, Region Settlement 607328 Nizhny Novgorod Rosja	100%	100%
Meyra GmbH	Meyra-Ring 2 32689 Kalletal-Kalldorf Niemcy	100%	100%
QMED Germany GmbH	Meyra-Ring 2 32689 Kalletal-Kalldorf Niemcy	100%	100%
Meyra-Ortopedia Kft.	Megyeri út 205. fsz. 43 1044 Budapest Węgry	100%	100%
Meyra Denmark ApS	Støberivej 1 3660 Stenløse Dania	90%	90%
Meyra ČR s.r.o.	Hrusická 2538 141 00 Praha 4 Czechy	100%	100%
OOO Meyra RU	111394, Moscow, 29 Martenovskaya St Rosja	100%	100%
Richter R.M.S. GmbH	Weiherer Str. 25 D-95448 Bayreuth Niemcy	26,75%	53,50%

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

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

Nazwa spółki	Zakres działalności
MDH Sp. z o.o.	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
Life+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych
Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych
Life Care GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych
Pro Life GL+ Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i farmaceutycznych
MTB Poland Sp. z o.o.	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
Marmed Health Care Sp. z o.o.	Obsługa kompleksowych systemów opieki medycznej i programów lojalnościowych
Rehab ZRT	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
OOO Medort RU	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
Meyra GmbH	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych
QMED Germany GmbH	Produkcja i sprzedaż wyrobów medycznych
Meyra-Ortopedia Kft.	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
Meyra Denmark ApS	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
Meyra ČR s.r.o.	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
OOO Meyra RU	Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów medycznych
Richter R.M.S. GmbH	Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w trakcie okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w nocie 14.

5. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 28 września 2017r.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem i obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodne z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie jego przygotowywania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 oraz 30 czerwca 2016 nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z obowiązującymi w kraju ich siedziby przepisami. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w

księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do pełnych PLN.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Stosowane w Grupie Medort zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku, opublikowanym w dniu 15 maja 2017r.

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2016r.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej po dniu 31 grudnia 2016, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowany 18 maja 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później);
- KIMSF Interpretacja 23: Niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego opublikowana 7 czerwca 2017 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku).

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

8. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Medort S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w

wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kurs wymiany EUR / PLN	4,2265	4,4240	4,4255
Kurs wymiany USD / PLN	3,7062	4,1793	3,9803
Kurs wymiany HUF / PLN	0,0137	0,0142	0,0139
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0624	0,0680	0,0620
Kurs wymiany CZK / PLN	0,1611	0,1637	0,1636
Kurs wymiany DKK / PLN	0,5684	0,5951	0,5949

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

Kurs średni w okresie	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Kurs wymiany EUR / PLN	4,2474	4,3757	4,3680
Kurs wymiany USD / PLN	3,8964	3,9680	3,9142
Kurs wymiany HUF / PLN	0,0137	0,0140	0,0139
Kurs wymiany RUB / PLN	0,0674	0,0598	0,0559
Kurs wymiany CZK / PLN	0,1586	0,1618	0,1615
Kurs wymiany DKK / PLN	0,5711	0,5877	0,5863

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

10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych

Istotne wydarzenia w pierwszym półroczu 2017r.:

- W dniu 18 stycznia 2017r. Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę o zmianie księgi akcyjnej, w związku z zawiadomieniem Spółki o zmianach w prawie własności następujących akcjonariuszy:
 - Michała Pernerę, Mariusza Smeli oraz Tadeusza Baczyńskiego, w stosunku do wszystkich posiadanych przez nich akcji;
 - Mariusza Stępnia, w stosunku do 6 364 posiadanych przez niego akcji.

Własność wyżej wymienionych akcji została przeniesiona na rzecz spółki Rapidre B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), Schiphol Boulevard 347, 188 BJ, Schiphol.

- W dniu 17 marca 2017r. spółka zależna MDH Sp. z o.o. zawarła umowę o dofinansowanie z Ministerstwem Rozwoju i Finansów. Umowa dotyczy realizacji projektu "Rozwój Centrum B+R przez MDH Sp. z o.o. w Łodzi", który otrzymał dofinansowanie w ramach działania 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020”. Całkowita wartość projektu wynosi 19 009 367 PLN. Kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 15 454 770 PLN, natomiast przyznane dofinansowanie 4 327 335 PLN.

- Spółka otrzymała pożyczki od akcjonariuszy Avallon Sp. z o.o. (umowa z dnia 20 marca 2017r.) oraz Euro Choice IV Coöperatief U.A. (umowa z dnia 29 maja 2017r.) w kwotach odpowiednio 3 000 000 PLN oraz 800 000 EUR. Udzielone pożyczki zostały przeznaczone głównie na zasilenie kapitału obrotowego spółki zależnej Meyra GmbH. Ostateczny termin spłat pożyczek został ustalony na dzień 31 lipca 2017r. z możliwością jego przedłużenia. W przypadku, gdy pożyczki nie zostaną spłacone do dnia 30 czerwca 2017r., Spółka na żądanie akcjonariuszy zobowiązuje się do zwołania w najbliższym możliwym terminie walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze konwersji udzielonych pożyczek na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.
- Informacje dotyczące wykupu dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę zostały przedstawione w nocy 25.

11. Segmenty operacyjne

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

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Grupa funkcjonuje na rynku produkcji i sprzedaży wyrobów medycznych. W opinii Zarządu w tym obszarze działalności nie występuje sezonowość sprzedaży.

13. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 5 157 055 PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.: 6 910 290 PLN);
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 326 618 PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.: 130 825 PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 295 403 PLN (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży: 25 953 PLN).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 67 899 PLN (na dzień 30 czerwca 2016 r.: 8 579 PLN).

Wartość nakładów poniesionych na prace rozwojowo-badawcze w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 wyniosła 2 120 424 PLN.

14. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku przejęcia, połączenia lub sprzedaży jednostek gospodarczych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Medort.

15. Inwestycje

	30.06.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone	349 167	377 490
Udziały i akcje	4	4
Inne	3 991	-
Inwestycje razem, w tym:	353 162	377 494
- długoterminowe	39 004	39 004
- krótkoterminowe	314 158	338 490

Grupa na dzień 30 czerwca 2017 roku udzieliła niżej wymienionych pożyczek:

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Data spłaty	Warunki	Saldo pożyczki z odsetkami
Paweł Robak	10.05.2010	31.12.2017	WIBOR 1M + marża	140 024
Michał Perner	08.11.2004	31.12.2017	oprocentowanie stałe	97 757
Life Point Sp. z o.o.	30.12.2013	31.03.2021	oprocentowanie stałe	54 680
Cyprian Kornacki	12.12.2016	13.08.2017	WIBOR 6M + marża	40 831
Inne				15 875
Razem, w tym:				349 167
- długoterminowe				39 000
- krótkoterminowe				310 167

Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku udzieliła niżej wymienionych pożyczek:

Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Data spłaty	Warunki	Saldo pożyczki z odsetkami
Paweł Robak	10.05.2010	31.12.2017	WIBOR 1M + marża	137 241
Michał Perner	08.11.2004	30.06.2015	oprocentowanie stałe	97 285
Life Point Sp. z o.o.	30.12.2013	31.03.2021	oprocentowanie stałe	86 541
Cyprian Kornacki	12.12.2016	13.08.2017	WIBOR 6M + marża	40 075
Inne				16 348
Razem, w tym:				377 490
- długoterminowe				39 000
- krótkoterminowe				338 490

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 095	415
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	31 291 306	24 160 100
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	353 351
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	8 033 739	4 717 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (netto)	39 357 140	29 231 367
Odpis aktualizujący wartość należności	492 577	483 452
Należności ogółem (brutto)	39 849 717	29 714 819

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 31.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są prezentowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego, gdy istnieje ryzyko nieodzyskania należności. W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności Grupa wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest dyskontowana przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W trakcie okresu sprawozdawczego dokonano następujących zmian odpisu aktualizującego wartość należności:

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	483 452	402 124
Zwiększenia	20 898	163 445
Zmniejszenia	7 445	86 132
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-4 328	4 015
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	492 577	483 452

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	30.06.2017	31.12.2016
Nieprzeterminowane	23 692 529	17 759 681
<3 miesiące	4 109 123	3 582 259
<6 miesięcy	873 145	542 171
<12 miesięcy	2 034 425	2 108 759
> 1 roku	614 179	167 645
Suma	31 323 401	24 160 515

17. Wartość godziwa aktywów finansowych

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2017r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły w bilansie instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomów 1, 2 i 3.

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

Stan na dzień 30 czerwca 2017r.:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
<i>Pożyczki udzielone i należności własne</i>			
Pożyczki	349 167	349 167	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 357 140	39 357 140	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	5 105 824	5 105 824	-
Razem	44 812 131	44 812 131	-

Stan na dzień 31 grudnia 2016r.:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
<i>Pożyczki udzielone i należności własne</i>			
Pożyczki	377 490	377 490	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 231 367	29 231 367	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach, inne aktywa pieniężne	18 601 296	18 601 296	-
Razem	48 210 153	48 210 153	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Grupa posiadała na dzień 30.06.2017r. i 31.12.2016r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących:

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

18. Zapasy

	30.06.2017	31.12.2016
Materiały	21 991 500	21 788 861
Towary	22 580 810	23 071 068
Produkcja w toku (wg kosztu wytworzenia)	5 207 751	5 567 399
Produkty gotowe	6 958 674	11 401 507
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	56 738 735	61 828 835

W trakcie okresu sprawozdawczego dokonano następujących zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów:

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 708 301	3 684 090
Zwiększenia	520 802	606 689
Zmniejszenia	40 809	692 302
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-90 788	109 824
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	4 097 506	3 708 301

Szczegóły dotyczące zabezpieczeń kredytów lub pożyczek ustanowionych na zapasach zostały opisane w nocie 30.

19. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.06.2017	31.12.2016
Liczba akcji	1 789 617	1 789 617
Wartość nominalna akcji	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	1 789 617	1 789 617

Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2017r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna	Procentowy udział w kapitale	Procentowy udział w głosach
	Zwykłe	Nieme			
Coöperatief Avallon MBO U.A.	970 791	34 582	1 005 373	56,18%	67,24%
Rapide B.V.	313 525	-	313 525	17,52%	21,72%
Euro Choice IV Coöperatief U.A	144 380	287 896	432 276	24,15%	10,00%
Avallon Sp. z o.o.	9 078	23 343	32 421	1,81%	0,63%
Mariusz Stępień	6 022	-	6 022	0,34%	0,42%
Razem	1 443 796	345 821	1 789 617	100,00%	100,00%

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

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

Kapitał zapasowy

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

Zyski zatrzymane/niepokryte straty i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane Grupy na dzień 30 czerwca 2017 wyniosły 10 732 994 PLN.

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

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

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

Zgodnie z warunkami wyemitowanych przez Medort S.A. obligacji, wypłata przez emitenta dywidendy uprawnia obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. W ocenie Zarządu warunek ten stanowi ograniczenie wypłaty dywidendy przez jednostkę dominującą w okresie do terminu wykupu obligacji tj. do 29 marca 2021r.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zarówno w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy.

20. Udziały niedające kontroli

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Saldo na początek okresu	4 596 358	290 930
Udział w zyskach w ciągu roku	-178 177	-605 802
Nabycie spółki zależnej Richter R.M.S. GmbH	-	4 451 901
Podwyższenie kapitału	-	115 000
Opcje menadżerskie	-	344 329
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	4 418 181	4 596 358

Najistotniejszą wartość udziałów niekontrolujących stanowią udziały niekontrolujące Richter R.M.S. GmbH nabytej przez Grupę w trakcie roku 2016 oraz udziały niekontrolujące Marmed Health Care Sp. z o.o.

Skrócone informacje finansowe dla spółek wymienionych powyżej przedstawia tabela:

	30.06.2017	
	Richter R.M.S. GmbH	Marmed Health Care Sp. z o.o.
Udział niekontrolujący (w %)	46,5%	50%
Udział niekontrolujący na koniec okresu sprawozdawczego	3 667 900	125 574
Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym	-162 347	-25 636
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	-	-
Aktywa trwałe	14 465 180	80 666
Aktywa obrotowe	810 874	887 870
Zobowiązania długoterminowe	5 476 589	39 551
Zobowiązania krótkoterminowe	1 383 146	677 836
Przychody	452 817	544 826
Wynik finansowy netto	-349 134	-51 271

21. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

22. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 39 706 307 PLN na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności handlowych i udzielonych pożyczek.

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa świadczy usługi dla wielu podmiotów gospodarczych. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, monitorowaniu sytuacji odbiorcy oraz ubezpieczaniu należności handlowych. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu, ryzyko kredytowe zostało ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów

aktualizujących, których wyszczególnienie jest zawarte w nocie 16. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Dodatkowo w wyniku ewentualnego naruszenia przewidzianych w umowach kredytowych kowenantów finansowych dojść może do przedwczesnego wypowiedzenia tych umów lub pogorszenia warunków kredytowania.

W ocenie Zarządu, wsparcie akcjonariuszy jednostki dominującej w postaci planowanego podniesienia kapitału, zewnętrzne źródła finansowania oraz dobre perspektywy dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

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

W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty według stanu na dzień 30 czerwca 2017:

	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 128 049	2 153 049	941	55	-	16 282 094
Kredyty i pożyczki	6 650 360	106 325	20 849 348	20 392 707	-	47 998 740
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 009 459	-	43 459 771	-	44 469 230
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	121 454	298 380	1 344 905	3 046 002	-	4 810 741
Razem	20 899 863	3 567 213	22 195 194	66 898 535	-	113 560 805

Zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty według stanu na dzień 31 grudnia 2016:

	Do 30 dni	Od 30 do 90 dni	Od 90 do 365 dni	Od 365 dni do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 938 118	4 067 701	139 469	-	-	17 145 288
Kredyty i pożyczki	109 769	110 833	23 379 831	16 827 487	97 447	40 525 367
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 110 346	-	50 345 209	-	51 455 555
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	118 739	231 949	1 263 624	2 722 832	-	4 337 144
Razem	13 166 626	5 520 829	24 782 924	69 895 528	97 447	113 463 354

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu obligacji oraz kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Ponadto Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 15, 25 oraz 26.

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

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

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

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

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej:

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w bieżącym okresie sprawozdawczym	+/- 732	+/- 1 465	+/- 2 197
Wpływ na wynik netto w poprzednim okresie sprawozdawczym	+/- 718	+/- 1 436	+/- 2 154

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej:

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w bieżącym okresie sprawozdawczym	-/+ 127 288	-/+ 254 575	-/+ 381 863
Wpływ na wynik netto w poprzednim okresie sprawozdawczym	-/+ 149 356	-/+ 298 712	-/+ 448 068

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu, ponieważ zdecydowana większość należności i zobowiązań jest wyrażona w walucie obiegowej danego kraju i zostanie zrealizowana w tej samej walucie. Dlatego Grupa rozpoznaje ryzyko walutowe jedynie w zakresie transakcji, które zostały wyrażone w walucie różniącej się od waluty funkcjonalnej danej spółki.

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

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017r. należności w walucie wynosiły 2 559 152 PLN, co stanowiło 7% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym na 31 grudnia 2016r. wartości te wynosiły odpowiednio 2 591 567 PLN i 9%.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017r. zobowiązania w walucie wynosiły 2 761 297 PLN, co stanowiło 17% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym wg stanu na 31 grudnia 2016r. wartości te wynosiły odpowiednio 4 097 597 PLN i 24%.

Dane na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego:

	USD	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	25 358	583 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84 997	578 796

Dane na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego:

	USD	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	40 795	547 263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	467 527	484 552

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w bieżącym okresie sprawozdawczym:

	Wpływ na wynik netto PLN	
	zmiana kursu USD	zmiana kursu EUR
Wzrost kursu walutowego - 10%	-17 904	1 530
Spadek kursu walutowego - 10%	17 904	-1 530

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe w poprzednim okresie sprawozdawczym:

	Wpływ na wynik netto PLN	
	zmiana kursu USD	zmiana kursu EUR
Wzrost kursu walutowego - 10%	-144 459	22 472
Spadek kursu walutowego - 10%	144 459	-22 472

Spółki zależne MDH Sp. z o.o. oraz Rehab ZRT zabezpieczają zmienność przepływów pieniężnych wynikających z płatności zaliczek/przedpłat i faktur związanych z zakupem towarów od dostawców zagranicznych, wyrażonych w USD, za pomocą kontraktów FX Forward. Zabezpieczane jest ryzyko walutowe i stopy procentowej w rozumieniu punktów swap.

Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe, w porównaniu ze skalą obrotów Grupy Kapitałowej, w pozostałych podmiotach Grupy ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

23. Zysk (strata) na akcję

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Podstawowy zysk (strata) na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	-3,92	-3,00	1,37
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Podstawowy zysk (strata) na akcję ogółem	-3,92	-3,00	1,37

Zysk (strata) rozwodniony na akcję:

Z działalności kontynuowanej	-3,92	-3,00	1,37
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) rozwodniony na akcję ogółem	-3,92	-3,00	1,37

Zysk (strata) i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) podstawowego na akcję:

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zysk (strata) wykorzystany do obliczenia:			
podstawowego zysku (straty) na akcję ogółem	-7 019 748	-5 368 799	2 456 729
podstawowego zysku (straty) na akcję z działalności kontynuowanej	-7 019 748	-5 368 799	2 456 729
podstawowego zysku (straty) na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku (straty) na akcję	1 789 617	1 789 617	1 789 617

24. Rezerwy

Aktualizacja i tworzenie rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

25. Dłużne papiery wartościowe

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

	30.06.2017	31.12.2016
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe		
Obligacje serii C - wartość nominalna	14 000 000	21 000 000
Obligacje serii D - wartość nominalna	30 000 000	30 000 000
Prowizja od obligacji	-540 229	-654 791
Razem długoterminowe zobowiązania	43 459 771	50 345 209
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe		
Odsetki od wyemitowanych obligacji	1 239 020	1 339 470
Prowizja od obligacji	-229 561	-229 124
Razem krótkoterminowe zobowiązania	1 009 459	1 110 346

W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 7 000 sztuk obligacji serii C oznaczonych kodem ISIN PLMDRT000027. Wcześniejszy wykup obligacji nastąpił poprzez zapłatę na rzecz obligatariuszy wartości nominalnej posiadanych obligacji wraz z należnymi odsetkami oraz premią. Łącznie kwota świadczenia na jedną obligację serii C wyniosła 1 027,48 PLN. Wcześniejszy wykup został przeprowadzony za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 Spółka była emitentem 44 000 sztuk obligacji kuponowych o wartości nominalnej 1 000 PLN każda. Obligacje zostały wyemitowane w ramach następujących serii:

- 14 000 obligacji serii C wyemitowanych w dniu 6 kwietnia 2016r., o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 14 000 000 PLN i terminie zapadalności przypadającym na dzień 6 kwietnia 2020r. W dniu 18 sierpnia 2016r. obligacje serii C zostały wprowadzone do obrotu na rynku ASO Catalystr. Oprocentowanie obligacji serii C jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + marża.
- 30 000 obligacji serii D wyemitowanych w dniu 29 marca 2016r., o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30 000 000 PLN i terminie zapadalności przypadającym na dzień 29 marca 2021r. Oprocentowanie obligacji serii D jest stałe i wynosi 13%.

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017r. Grupa posiadała następujące zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek:

Opis kredytu	Termin spłaty	30.06.2017
Kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 15 823 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	13 000 000
Kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 1 210 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	1 210 000
Kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 610 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	417 309
Kredyt rewalwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 397 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	397 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	2 404 734
Kredyt w rachunku bieżącym w Commerzbank AG w kwocie 6 500 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	31.12.2018	19 826 663
Kredyt w Commerzbank AG w kwocie 170 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	30.10.2017	120 305
Kredyt w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG w kwocie 421 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	31.03.2021	677 660
Kredyt w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG w kwocie 100 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	30.06.2023	302 096
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	bezterminowy	657 526
Kredyt w rachunku bieżącym w MKB Bank w kwocie 250 000 000 HUF, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	18.05.2018	2 140 066
Kredyt refinansowy w MKB Bank w kwocie 60 000 000 HUF, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	25.06.2018	273 780
Pożyczka od akcjonariusza Euro Choice IV Coöperatief U.A. w kwocie 800 000 EUR, oprocentowana wg stałej stopy procentowej	31.07.2017	3 403 433
Pożyczka od akcjonariusza Avallon Sp. z o.o. w kwocie 3 000 000 PLN, oprocentowana wg stałej stopy procentowej	31.07.2017	3 083 836
Inne, w tym karty kredytowe	nie dotyczy	84 332
Razem, w tym:		47 998 740
- długoterminowe		20 740 290
- krótkoterminowe		27 258 450

Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2016 przedstawia następująca tabela:

Opis kredytu	Termin spłaty	31.12.2016
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 15 823 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	13 000 000
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 1 410 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	1 310 000
Kredyt rewolwingowy w Raiffeisen Bank w kwocie 557 000 PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	477 000
Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank, oprocentowany wg stopy WIBOR 1m + marża	28.02.2018	1 090 991
Kredyt w rachunku bieżącym w Commerzbank AG w kwocie 6 500 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	30.04.2017	21 218 273
Kredyt w Commerzbank AG w kwocie 170 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	30.10.2017	251 157
Kredyt w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG w kwocie 421 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	31.03.2021	803 577
Kredyt w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG w kwocie 100 000 EUR, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	30.06.2023	339 401
Kredyt w rachunku bieżącym w Deutsche Apotheker und Ärztebank eG, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	bezterminowy	1 394 722
Kredyt refinansowy w MKB Bank w kwocie 60 000 000 HUF, oprocentowany wg stałej stopy procentowej	25.06.2018	426 720
Inne, w tym karty kredytowe	nie dotyczy	213 526
Razem, w tym:		40 525 367
- długoterminowe		36 409 873
- krótkoterminowe		4 115 494

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek niepowiązanych	16 282 094	17 145 288
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 282 094	17 145 288
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	4 810 741	4 337 144
- długoterminowe	3 045 693	2 725 821
- krótkoterminowe	1 765 048	1 611 323
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	88 632	88 596
Rozrachunki z pracownikami	40 317	22 283
Dobrowolne ubezpieczenia grupowe	23 938	27 224
Kaucje	39 550	33 704
Inne	301 839	751 305
Razem, w tym:	494 276	923 112
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	494 276	923 112

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

28. Wartość godziwa zobowiązań finansowych

Wartość godziwa zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2017r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły w bilansie instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomów 1, 2 i 3.

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

Stan na dzień 30 czerwca 2017r.:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Zobowiązania finansowe			
Z tytułu dostaw i usług	16 282 094	16 282 094	-
Kredyty i pożyczki	47 998 740	47 998 740	-
Wyemitowane instrumenty dłużne	44 469 230	44 469 230	-
Leasing finansowy	4 810 741	4 810 741	-
Razem	113 560 805	113 560 805	-

Stan na dzień 31 grudnia 2016r.:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Nadwyżka wartości bilansowej nad godziwą
Zobowiązania finansowe			
Z tytułu dostaw i usług	17 145 288	17 145 288	-
Kredyty i pożyczki	40 525 367	40 525 367	-
Wyemitowane instrumenty dłużne	51 455 555	51 455 555	-
Leasing finansowy	4 337 144	4 337 144	-
Razem	113 463 354	113 463 354	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

29. Przychody przyszłych okresów

Wartość nierozliczonych dotacji na dzień 30 czerwca 2017r. wyniosła 752 902 PLN, w tym wartość dotacji na badania i rozwój wyniosła 0 PLN.

	30.06.2017	31.12.2016
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	752 902	783 548
Inne rozliczenia międzyokresowe	469 992	371 292
Przychody przyszłych okresów razem, w tym:	1 222 894	1 154 840
- długoterminowe	696 813	737 296
- krótkoterminowe	526 081	417 544

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

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

- Obligacje serii C i D zabezpieczone zostały poprzez:
 - udzielenie gwarancji korporacyjnych przez spółki zależne,
 - zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach posiadanych przez Medort S.A. w spółce MDH Sp. z o.o.,
 - zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach posiadanych przez MDH Sp. z o.o. w spółce MTB Poland Sp. z o.o.
- Łączny limit kredytowy w banku Raiffeisen w wysokości 18 000 000 PLN, przyznany spółkom wchodzącym w skład Grupy Medort, zabezpieczony został przez te spółki poprzez:
 - udzielenie gwarancji korporacyjnych,
 - udzielenie pełnomocnictwa do rachunków bieżących,
 - hipotekę na nieruchomościach spółek,
 - umowę cesji należności,
 - umowę przewłaszczenia zapasów, maszyn i urządzeń.
- Limit kredytowy w banku Commerzbank AG w wysokości 6 500 000 EUR, przyznany spółce Meyra GmbH, zabezpieczony został na należnościach handlowych i zapasach spółki oraz poprzez gwarancję udzieloną przez Medort S.A.
- Kredyt w banku MKB Bank w wysokości 60 000 000 HUF, przyznany spółce Rehab ZRT, zabezpieczony został na należnościach handlowych spółki.

Gwarancje udzielone jednostkom niepowiązanym

Zarówno na dzień 30 czerwca 2017 jak i na dzień 31 grudnia 2016 Grupa nie udzieliła gwarancji jednostkom spoza Grupy Kapitałowej.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Wykaz spraw sądowych na dzień 30 czerwca 2017 roku został zaprezentowany w nocie 32.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2017 jak i na dzień 31 grudnia 2016 Grupa nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Transakcje handlowe

Jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	30.06.2017	31.12.2016
Należności od podmiotów powiązanych		
Od pozostałych podmiotów powiązanych	32 095	353 766
Razem należności od podmiotów powiązanych	32 095	353 766

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje przeprowadzone z podmiotami powiązanymi, zarówno objętymi konsolidacją jak i wyłączonymi z niej, zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych i związane były z bieżącą działalnością operacyjną.

Jednostka dominująca całej Grupy

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016 nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową a Coöperatief Avallon MBO U.A.

Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

W dniu 20 listopada 2008 roku jednostka dominująca stała się stroną umowy pożyczkowej tj. pożyczkodawcą na rzecz osoby fizycznej, z którą pierwotnie umowa była zawarta przez spółkę zależną MDH Sp. z o.o. Pan Michał Perner, będący pożyczkobiorcą tej umowy, pozostaje akcjonariuszem Spółki oraz pełni funkcję członka zarządu Medort S.A. Oprocentowanie dla przejętej przez Medort S.A. pożyczki zostało ustanowione na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 31 grudnia 2017 roku w formie jednorazowej spłaty wraz z należnymi odsetkami. Kwota zaciągniętej pożyczki wynosi 250 000 PLN.

W dniu 10 maja 2010 roku spółki Medort S.A. oraz MDH Sp. z o.o. udzieliły pożyczek na rzecz Pana Pawła Robaka w kwocie odpowiednio 50 000 PLN oraz 100 000 PLN. Pan Paweł Robak pełni funkcję członka zarządu Medort S.A. Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2017 roku w formie jednorazowej spłaty wraz z należnymi odsetkami.

Wartość powyższych pożyczek na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 15.

Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących

	30.06.2017	31.12.2016
Zarząd	6 000	11 136
Rada Nadzorcza	-	-
Razem	6 000	11 136

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorującym.

32. Sprawy sądowe

Wykaz spraw sądowych prowadzonych przeciwko podmiotom wchodzącym w skład Grupy, według stanu na dzień 30 czerwca 2017.:

Sprawy sądowe dotyczące spółki Medort S.A.:

- W marcu 2017r. udziałowcy mniejszościowi spółki zależnej Richter R.M.S. GmbH wystąpili na drogę sądową przeciwko Medort S.A. oraz spółce zależnej Meyra GmbH o zapłatę kwoty 470 000 EUR z tytułu niewykonania zobowiązań wynikających z umowy zakupu udziałów w spółce Richter R.M.S. GmbH dotyczących przejęcia osobistych gwarancji bankowych strony sprzedającej w procesie przez Meyra GmbH. Strony wyraziły chęć zakończenia sporu poprzez porozumienie. Obecnie trwa etap uzgadniania warunków porozumienia.

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

- Sprawa z powództwa osoby fizycznej o odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu pierwotnie wynosiła 252 436 PLN, a obecnie (po rozszerzeniu powództwa) wynosi 1 200 345 PLN. Sprawa oddalona w pierwszej instancji, obecnie powód wniósł apelację.

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

- Sprawa z powództwa osoby fizycznej o ochronę dóbr osobistych i odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu pierwotnie wynosiła 100 000 PLN. Sprawa oddalona w pierwszej instancji, obecnie powód wniósł apelację ograniczoną do wartości 50 000 PLN..

Zdaniem Zarządu nie istnieje ryzyko niekorzystanego rozstrzygnięcia powyższych spraw przez sąd, dlatego też nie utworzono rezerwy na zapłatę roszczenia.

33. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły niżej wymienione istotne zdarzenia:

- W dniu 26 lipca 2017r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Medort S.A. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:
 - zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Medort S.A. za rok 2016;
 - zatwierdzenie sprawozdania finansowego Medort S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medort za rok 2016;
 - udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016;
 - pokrycie straty Spółki za rok 2016 z zysków przyszłych okresów.
- W dniu 26 lipca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 684 775 PLN nastąpiło poprzez emisję 895 158 zwykłych akcji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1 PLN każda, za cenę emisyjną w wysokości 12,40 PLN za akcję. Akcje zostały objęte w następujący sposób:
 - 663 553 akcji zostało objętych przez Coöperatief Avallon MBO U.A. za łączną cenę emisyjną 8 228 058 PLN;
 - 5 121 akcji zostało objętych przez Avallon Sp. z o.o. za łączną cenę emisyjną 63 500 PLN;
 - 158 706 akcji zostało objętych przez Euro Choice IV Coöperatief U.A. za łączną cenę emisyjną 1 967 955 PLN;
 - 20 162 akcji zostało objętych przez Pear Malta Ltd. za łączną cenę emisyjną 250 008 PLN;
 - 47 616 akcji zostało objętych przez Rapidre B.V. za łączną cenę emisyjną 590 438 PLN.

Podwyższony kapitał zakładowy został w całości pokryty wkładami pieniężnymi o łącznej wartości 11 099 959 PLN. Nadwyżka wpłacona tytułem ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w kwocie 10 204 801 PLN zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki tytułem agio.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podniesienie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

- W dniu 27 lipca 2017r. Spółka otrzymała pożyczkę od akcjonariusza Coöperatief Avallon MBO U.A. w kwocie 1 011 950 PLN. Ostateczny termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31 sierpnia 2017r. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 10%.
- W dniu 10 sierpnia 2017r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Meyra GmbH podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Meyra GmbH do kwoty 10 725 000 EUR w drodze emisji 3 700 000 udziałów o wartości 1 EUR każdy. Wyemitowane udziały zostaną objęte w całości przez Medort S.A., z czego 1 200 000 udziałów zostanie objętych poprzez wkład gotówkowy, a 2 500 000 udziałów zostanie objętych w drodze konwersji zobowiązań w postaci pożyczki udzielonej spółce Meyra GmbH przez Medort S.A.

Poza wymienionymi powyżej, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28 września 2017	<i>Mariusz Smela</i>	Prezes Zarządu	
28 września 2017	<i>Michał Perner</i>	Wiceprezes Zarządu	
28 września 2017	<i>Paweł Robak</i>	Członek Zarządu	
28 września 2017	<i>Tadeusz Baczyński</i>	Członek Zarządu	
28 września 2017	<i>Michał Dublański</i>	Główny Księgowy	