



## RAPORT ROCZNY POLMED S.A. ZA 2015 ROK

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.

---

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.

---

*Starogard Gdański, dnia 21 marca 2016 r.*

---

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE  
POLMED S.A.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. zł		w tys. Euro	
	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody netto ze sprzedaży	72 404	60 600	17 302	14 466
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 123	3 756	1 224	897
Zysk (strata) brutto	5 096	3 577	1 218	854
Zysk (strata) netto	5 030	2 823	1 202	674

  

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	35 824	35 554	8 406	8 341
Aktywa obrotowe	15 733	10 116	3 692	2 373
Aktywa razem	51 557	45 670	12 098	10 715
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 653	6 651
Kapitał własny	40 975	37 485	9 615	8 795
Zobowiązania długoterminowe	2 710	2 370	636	556
Zobowiązania krótkoterminowe	7 871	5 815	1 847	1 364
Pasywa razem	51 557	45 670	12 098	10 715

  

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. Euro	
	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	7 719	5 657	1 844	1 350
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	487	-633	116	-151
Przepływy netto z działalności finansowej	-2 858	-4 595	-683	-1 097
Zmiana netto środków pieniężnych	5 348	429	1 278	102

  

Liczba akcji (szt.)	w tys. zł		w tys. Euro	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,10	0,04	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,10	0,04	0,02
Wartość księgową na akcję (w PLN)	1,45	1,32	0,34	0,31

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 31.12.2015</b>	<b>na dzień 31.12.2014</b>
1 EUR = 4,2615	1 EUR = 4,2623

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 31.12.2015</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2014</b>
1 EUR = 4,1848	1 EUR = 4,1893

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.  
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
POLMED S.A.**

Zarząd 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 POLMED S.A. za 2015 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności POLMED S.A. odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2015 r. 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, 21.03.2016 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
POLMED S.A.**

Zarząd 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do przeglądu sprawozdania POLMED S.A. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok spełniali warunki do wydania raportu z badania jednostkowego 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, 21.03.2016 r.

## SPIS TREŚCI:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
JEDNOSTKOWE 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 SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
6.1. Istotne zasady rachunkowości.....	12
6.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	13
6.3. Przyjęte w Spółce POLMED S.A. zasady wyceny.....	13
6.3.1. Aktywa niematerialne .....	13
6.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
6.3.3. Zapasy .....	14
6.3.4. Należności .....	14
6.3.5. Inne aktywa obrotowe .....	15
6.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	15
6.3.7. Rezerwy .....	15
6.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	15
6.3.9. Leasing.....	15
6.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	16
6.3.11. Zobowiązania .....	16
6.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki .....	16
6.3.13. Kapitały .....	16
6.3.14. Podatek odroczony .....	16
6.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy .....	17
6.3.16. Przychody i zyski .....	17
6.3.17. Koszty i straty.....	17
6.3.18. Wynik finansowy.....	17
6.4. Nowe standardy i interpretacje.....	17
6.5. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości wprowadzone samodzielnie przez Spółkę.....	22
6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości .....	23
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	24
7. PRZYCHODY I KOSZTY.....	24
7.1. Przychody ze sprzedaży.....	24
7.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
7.3. Przychody finansowe.....	25
7.4. Koszty według rodzaju.....	25
7.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
7.7. Koszty finansowe.....	27
8. PODATEK DOCHODOWY .....	27
8.1. Obciążenia podatkowe .....	27
8.2. Bieżący podatek dochodowy.....	27
8.3. Odroczony podatek dochodowy .....	28

8.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	29
8.5. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	29
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	29
9.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku .....	30
9.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku .....	31
10. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	32
10.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku .....	33
10.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku .....	34
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	34
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	35
12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług .....	35
12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności.....	35
13. ZAPASY .....	36
13.1. Analiza wiekowania zapasów .....	36
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	36
15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	37
16. KAPITAŁY.....	37
16.1. Wyemitowany kapitał akcyjny.....	37
16.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura .....	38
16.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa.....	38
16.4. Kapitał zapasowy .....	39
16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.....	39
16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	39
17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	39
17.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2015 .....	40
17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2014 .....	40
17.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2015 .....	40
17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014 .....	40
17.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 .....	41
17.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 .....	41
18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	41
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	42
20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	42
21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	43
22. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	44
22.1. Ryzyko kredytowe .....	45
22.2. Ryzyko stopy procentowej .....	45
22.3. Ryzyko płynności .....	47
23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	48
24. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	49
25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	49
26. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	49
27. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA .....	50
28. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	50
29. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	50
30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED S.A. ....	51

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok 2015**

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7.1	<b>72 404</b>	<b>60 600</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		255	217
przychody ze sprzedaży usług		71 969	60 213
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		435	387
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	7.4	<b>64 814</b>	<b>52 802</b>
koszt wytworzenia usług		64 401	52 460
wartość sprzedanych towarów i materiałów		413	341
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 590</b>	<b>7 799</b>
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		2 846	2 720
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	508	463
Pozostałe koszty operacyjne	7.6	129	1 785
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 123</b>	<b>3 756</b>
Przychody finansowe	7.3	46	32
Koszty finansowe	7.7	73	212
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 096</b>	<b>3 577</b>
Podatek dochodowy	8.1	66	753
część bieżąca	8.2	0	0
część odroczone	8.5	66	753
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 030</b>	<b>2 823</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 030</b>	<b>2 823</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>5 030</b>	<b>2 823</b>

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**za rok 2015**

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>35 824</b>	<b>35 554</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	13 213	12 923
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	10	11 799	11 834
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	738	723
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>15 733</b>	<b>10 116</b>
Zapasy	13	200	203
Należności z tytułu dostaw i usług	12	8 127	7 432
Bieżące należności podatkowe	12	531	0
Pozostałe należności	12	498	1 513
Inwestycje krótkoterminowe		56	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	6 193	845
Rozliczenia międzyokresowe	15	129	123
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>51 557</b>	<b>45 670</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>40 975</b>	<b>37 485</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.1	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	16.4	5 016	3 893
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	16.6	1 186	1 025
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
Wynik roku bieżącego		5 030	2 823
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 710</b>	<b>2 370</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	0	159
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17	628	114
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	33	35
Rezerwa na podatek odroczonego	8.3	1 106	1 025
Przychody przyszłych okresów	20	944	1 037
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>7 871</b>	<b>5 815</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	5 816	3 847
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	19	804	789
Pożyczki i kredyty bankowe	17	159	371
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	467	360
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 028	901
Bieżące zobowiązania podatkowe		0	0
Przychody przyszłych okresów	20	80	85
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	321	251
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>10 582</b>	<b>8 185</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>51 557</b>	<b>45 670</b>



**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok 2015**

*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) netto		5 030	2 823
II. Korekty razem	21	2 689	2 834
1. Amortyzacja		1 654	1 669
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	-5
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		47	102
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		41	1 693
5. Zmiana stanu rezerw		81	148
6. Zmiana stanu zapasów		3	-59
7. Zmiana stanu należności		-1 194	-1 069
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 128	-276
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-119	541
10. Inne korekty		48	91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		7 719	5 657
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		996	20
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		984	20
II. Wydatki		509	653
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		441	653
2. Inne wydatki inwestycyjne		68	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		487	-633
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		0	1 007
1. Kredyty i pożyczki		0	824
2. Inne wpływy finansowe: zawarte umowy leasingu finansowego		0	183
II. Wydatki		2 858	5 601
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		1 701	1 134
2. Spłaty kredytów i pożyczek		369	3 558
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		741	808
4. Zapłacone odsetki i prowizje		47	102
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-2 858	-4 595
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		5 348	429
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		5 348	429
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		845	416
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		6 193	845

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za rok 2015

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2014 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>2 823</b>	<b>0</b>	<b>37 485</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>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>2 823</b>	<b>0</b>	<b>37 485</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>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>2 823</b>	<b>0</b>	<b>37 485</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 030	5 030
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	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2015 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>5 016</b>	<b>1 393</b>	<b>1 186</b>	<b>0</b>	<b>5 030</b>	<b>40 975</b>

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok 2014**

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2013 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</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>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</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 01.01.2014 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	2 823	2 823
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
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	2 114	0	0	-2 114	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 134	0	-1 134
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2014 (badane)</b>	<b>28 350</b>	<b>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>0</b>	<b>2 823</b>	<b>37 485</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki zobowiązany jest zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres. Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje w siedzibie Spółki.

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

Sprawozdanie finansowe POLMED S.A. obejmuje dane za okres 01.01.2015 do 31.12.2015. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2014 do 31.12.2014.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metoda pośrednią.

### 2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd POLMED S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku do publikacji w dniu 21 marca 2016 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 („KIMS”) 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 POLMED S.A. jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

### 5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

Informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe Spółki, 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. Działalność POLMED S.A. obejmuje jedynie sprzedaż usług medycznych, które w swej istocie są jednorodne w związku z tym prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym jedynie na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

### 6. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 6.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

## 6.2. 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 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
1 EUR = 4,2615	1 EUR = 4,2623

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 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014
4,1848	4,1893

## 6.3. Przyjęte w Spółce POLMED S.A. zasady wyceny

### 6.3.1. Aktywa niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostkę, 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 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 testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2015 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 Spółkę aktywów niematerialnych wynosi od 2 do 5 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.

### 6.3.2. 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 2.000 zł. Dla urządzeń medycznych ustalono wartość rezydualną na poziomie 10% wartości początkowej. Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- grunty w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów - nie są amortyzowane;
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny - 10 lat,
- środki transportu - 10 lat,
- inne środki trwałe - 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 zł zostały odpisane jednorazowo w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

### 6.3.3. 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).

### 6.3.4. 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%.

—

Spółka na 31.12.2015 roku nie posiadała należności w walutach obcych.

### 6.3.5. 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.

### 6.3.6. 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. Spółka posiada środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie.

### 6.3.7. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 spółce nie tworzy się rezerw na nagrody jubileuszowe, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujących w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat. Regulamin wynagradzania nie przewiduje również preferencyjnych wypłat odpraw emerytalnych. W spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w wysokości uregulowanej w Kodeksie Pracy. Pozostałe rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

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

### 6.3.9. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

#### **6.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczanych równolegle 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.

#### **6.3.11. 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 Jednostki 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.

#### **6.3.12. 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.

#### **6.3.13. Kapitały**

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

#### **6.3.14. Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

Jednostka tworzy 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:

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.

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

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Dla celów niniejszego sprawozdania dokonano przekształcenia na wariant kalkulacyjny.

#### **6.3.16. 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.

#### **6.3.17. 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.

#### **6.3.18. 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.

### **6.4. Nowe standardy i interpretacje**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

#### **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 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

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

**Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:**

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi”
- w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 i AG.79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

— Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obliigujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę:**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2014 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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 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 ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka 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.

Spółka 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 zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— 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. Spółka 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 leasingobiorcom 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. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

— *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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— *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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— *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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— *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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Spółka zastosuje nowy standard 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 nowego standardu.

- 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. Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- 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 towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 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 MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

#### **6.5. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

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

#### **6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **Profesjonalny osąd:**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, 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 Spółki, 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 Spółki 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 aktywów niematerialnych*: Spółka 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 aktywów niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- *składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*: Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- *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 Spółka 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### **6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości**

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie korygowano żadnych błędów lat ubiegłych.

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za rok 2015

**7. PRZYCHODY I KOSZTY**

**7.1. Przychody ze sprzedaży**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	71 969	60 213
<i>usługi medyczne</i>	71 221	59 381
<i>usługi najmu i pozostałe usługi niemedyczne</i>	748	832
Przychody ze sprzedaży towarów	435	387
<i>sprzedaż szczepionek</i>	428	384
<i>sprzedaż towarów</i>	7	3
<i>sprzedaż pozostałych materiałów</i>	0	0
	<b>72 404</b>	<b>60 600</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>72 404</b>	<b>60 600</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	255	217

**7.2. Pozostałe przychody operacyjne**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2014 <i>(badane)</i>
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	10	6
Otrzymane dotacje	399	324
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	1	0
Otrzymane kary i odszkodowania	86	112
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	8	7
Inne	3	13
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>508</b>	<b>463</b>



### 7.3. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu odsetek:	42	28
- lokaty bankowe	22	0
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	4	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	4
Pozostałe	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>46</b>	<b>32</b>

### 7.4. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony	za rok zakończony
		31.12.2015	31.12.2014
		(badane)	(badane)
Amortyzacja		1 654	1 669
Zużycie materiałów i energii		3 030	2 524
Podatki i opłaty		2 344	2 130
Koszty świadczeń pracowniczych	7.5	26 159	22 744
Usługi obce	7.5	33 681	25 765
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		172	186
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		207	163
- podróże służbowe		28	16
- reprezentacja i reklama		117	96
- inne koszty działalności operacyjnej		62	50
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>67 247</b>	<b>55 180</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		413	341
Koszty ogólnego zarządu (-)		-2 846	-2 720
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>64 814</b>	<b>52 802</b>
<i>w tym zakup od jednostek powiązanych:</i>		<i>14 374</i>	<i>12 123</i>

Polmed S.A. świadczy usługi medyczne zarówno w oparciu o pracowników własnych jak i współpracuje z personelem medycznym (lekarze, pielęgniarki, stomatolodzy itp.) na podstawie umów kontraktowych.

Wprawdzie w powszechnej praktyce rachunku wyników przyjmuje się, że koszty związane z kontraktami personelu kwalifikowane są do kosztów usług obcych. Niemniej jednak Spółka stoi na stanowisku iż ten koszt jest bliższy kategorii wynagrodzeń i ich pochodnych. W związku z tym dokonała zmiany prezentacji kosztów związanych z kosztami kontraktów personelu medycznego i w rachunku wyników prezentuje w kosztach wynagrodzeń i pochodnych, a nie w kosztach usług obcych.

W celu lepszego zrozumienia podejścia Spółki 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 w bilansie są wykazywane w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (a nie z tytułu wynagrodzeń).

### 7.5. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Wynagrodzenia	8 968	8 718
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 103	942
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	4
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>10 071</b>	<b>9 663</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	16 088	13 080
- lekarze	14 001	11 689
- stomatolodzy	803	690
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	1 285	702
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>26 159</b>	<b>22 744</b>
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	26 119	18 986
- czynsze najmu	5 181	4 545
- pozostałe usługi obce	2 381	2 234
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>33 681</b>	<b>25 765</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>59 841</b>	<b>48 508</b>
w tym zakup od jednostek powiązanych:		
koszty wynagrodzeń	13 066	11 023
koszty usług obcych	0	0
	13 066	11 023

### 7.6. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	1693
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	54	67
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	24	18
Koszty związane z dochodzeniem należności	4	1
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	7	7
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>129</b>	<b>1 785</b>

### 7.7. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	49	167
- z tytułu kredytów i pożyczek	19	114
- z tytułu leasingu finansowego	29	50
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	3
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	0
Straty z tytułu różnic kursowych	2	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	19
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	5
Pozostałe	22	21
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>73</b>	<b>212</b>

## 8. PODATEK DOCHODOWY

### 8.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2015	31.12.2014
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	66	753
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>66</b>	<b>753</b>

### 8.2. Bieżący podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)		za rok zakończony	za rok zakończony
		31.12.2015	31.12.2014
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 096</b>	<b>3 577</b>
	Przychody wyłączone z opodatkowania	195	168
	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	2 549	5 251
	Inne zmiany podstawy opodatkowania	7 547	5 651
	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-97</b>	<b>3 009</b>
	Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	0	3 009
	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-97</b>	<b>0</b>
	Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	0	0

### 8.3. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Należności handlowe	124	10
Straty podatkowe	3 134	3 037
Rezerwa na świadczenia emerytalne	39	39
Rezerwa na urlopy	20	20
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	97	228
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	4	7
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	0	1
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	273	305
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	193	158
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według skorygowanej ceny nabycia	0	1
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>3 884</b>	<b>3 806</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>738</b>	<b>723</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>738</b>	<b>723</b>

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Aktywa niematerialne	84	128
Środki trwałe	4 822	4 312
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	378	427
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	2	13
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	6	7
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	44	17
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	350	361
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według skorygowanej ceny nabycia	6	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>5 819</b>	<b>5 392</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 106</b>	<b>1 025</b>

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(niebadane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	738	723
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 106	-1 025
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>368</b>	<b>301</b>

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

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2015 (BO) <i>(badane)</i>	Zmiana	31.12.2015 (BZ) <i>(badane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	723	15	738
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>723</b>	<b>15</b>	<b>738</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 025	-81	-1 106
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 025</b>	<b>-81</b>	<b>-1 106</b>

### 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	4 635	4 780
Urządzenia techniczne i maszyny	91	202
Środki transportu	644	743
Pozostałe środki trwałe	6 921	6 951
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	676	0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>13 213</b>	<b>12 923</b>

## 9.1. 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>5 805</b>	<b>930</b>	<b>1 050</b>	<b>11 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 486</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>1 215</b>	<b>676</b>	<b>14</b>	<b>1 922</b>
- nabycie (zakup)	0	0	17	0	251	166	0	434
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	964	509	0	1 473
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- 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>0</b>	<b>14</b>	<b>152</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	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>5 805</b>	<b>923</b>	<b>1 050</b>	<b>12 555</b>	<b>676</b>	<b>0</b>	<b>21 256</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>1 025</b>	<b>730</b>	<b>305</b>	<b>4 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 563</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>129</b>	<b>101</b>	<b>1 203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 578</b>
- amortyzacja	0	145	129	99	1 203	0	0	1 576
- 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>1 171</b>	<b>832</b>	<b>406</b>	<b>5 634</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 043</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>4 780</b>	<b>200</b>	<b>745</b>	<b>6 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 923</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>4 635</b>	<b>91</b>	<b>644</b>	<b>6 921</b>	<b>676</b>	<b>0</b>	<b>13 213</b>

## 9.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2014 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 - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>1 361</b>	<b>7 421</b>	<b>1 037</b>	<b>1 465</b>	<b>10 956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 240</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>689</b>
- nabycie (zakup)	0	0	19	9	607	0	0	635
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	41	0	0	0	41
- przeniesienie	0	0	0	2	6	0	0	8
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 114</b>	<b>1 615</b>	<b>126</b>	<b>467</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>3 442</b>
- sprzedaż	1 114	1 615	19	467	47	0	0	3 264
- likwidacja	0	0	105	0	66	0	0	171
- przeniesienie	0	0	2	0	2	0	0	4
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>5 805</b>	<b>930</b>	<b>1 050</b>	<b>11 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 486</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>	<b>676</b>	<b>401</b>	<b>3 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 695</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>149</b>	<b>1 110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 607</b>
- amortyzacja	0	179	169	149	1 109	0	0	1 606
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>287</b>	<b>115</b>	<b>245</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>738</b>
- sprzedaż	0	287	19	245	32	0	0	583
- likwidacja	0	0	96	0	58	0	0	154
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>1 025</b>	<b>730</b>	<b>305</b>	<b>4 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 563</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>1 361</b>	<b>6 287</b>	<b>361</b>	<b>1 064</b>	<b>7 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 545</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>4 780</b>	<b>200</b>	<b>745</b>	<b>6 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 923</b>

## 10. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	99	134
Pozostałe aktywa niematerialne	0	0
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>11 799</b>	<b>11 834</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 2015 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 2016-2020 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:

- rok 2016 – 1,7%;
- rok 2017 – 1,8%;
- rok 2018 i dalsze – 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 2015 = 2,3820%, (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 (2016-2020) projekcji 9,64%**

**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 blisko 20% (przy braku zmian pozostałych założeń) spowoduje konieczność odpisu aktualizującego**

<sup>1</sup> <http://www.rynek.bizzone.pl> - notowania obligacji 5 letnich z 07.01.2016.



**10.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
- nabycie	0	0	43	0	43
- 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>12 204</b>	<b>0</b>	<b>12 204</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>326</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
- amortyzacja	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>Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>405</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 799</b>	<b>0</b>	<b>11 799</b>

**10.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
- nabycie	0	0	16	0	16
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>270</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>63</b>
- amortyzacja	0	0	63	0	63
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>326</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2014 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>

**11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (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	74
POLMED Development Sp. z o.o.	5 001	10 000
<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 obie Spółki zostały ponownie wycenione na potrzeby restrukturyzacji Grupy Polmed potwierdzając prawidłowość przyjętych w księgach wartości. Szczegóły opisane zostały w punkcie D.11 Sprawozdania Zarządu, które wraz z niniejszym sprawozdaniem finansowym stanowi całości Raportu Roczno POLMED S.A.

Ponadto z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 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.

**12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	8 382	7 655
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	531	0
Należności z tytułu kaucji	64	67
Należności z tytułu wadium	120	50
Należności z tytułu refundacji	44	17
Należności inwestycyjne	0	1 024
Inne należności	270	355
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	270	355
- wobec jednostek powiązanych	1 736	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	0
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>8 890</b>	<b>9 168</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	266	223
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>8 624</b>	<b>8 945</b>

**12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>		31.12.2014 <i>(badane)</i>	
	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe
- nieprzeterminowane	0	6 061	0	5 502
- do 1 miesiąca	0	1 775	0	1 584
- powyżej 1 do 3 miesięcy	0	239	0	316
- powyżej 3 do 6 miesięcy	0	52	0	31
- powyżej 6 do 1 roku	0	40	0	31
- powyżej 1 roku	0	226	0	192
<b>Należności brutto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>8 392</b>	<b>0</b>	<b>7 655</b>
- odpis aktualizujący wartość należności	0	266	0	223
<b>Należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>8 127</b>	<b>0</b>	<b>7 432</b>

**12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>223</b>	<b>315</b>
- utworzenie	54	71
- rozwiązanie	11	164
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>266</b>	<b>223</b>

**13. ZAPASY**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	64	68
Materiały	136	135
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>200</b>	<b>203</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>200</b>	<b>203</b>

**13.1. Analiza wiekowania zapasów**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015				31.12.2014			
	<i>(badane)</i>				<i>(badane)</i>			
	<i>Okres zalegania w dniach</i>				<i>Okres zalegania w dniach</i>			
<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	44	12	6	1	43	7	3	15
Materiały	136	0	0	0	135	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>178</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>15</b>

**14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>167</b>	<b>845</b>
- wartość gotówki w kasach	38	122
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	129	724
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>6 026</b>	<b>0</b>
- lokaty	6 025	0
- środki pieniężne w drodze	2	0
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>6 193</b>	<b>845</b>

## 15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Ubezpieczenia majątkowe	51	78
Ubezpieczenia osobowe	21	22
Prenumeraty	2	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	21	12
Abonamenty	0	0
Podatek od nieruchomości	0	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	34	8
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>129</b>	<b>123</b>

## 16. KAPITAŁY

### 16.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 350 061	28 350 061
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>28 350 061,00</b>	<b>28 350 061,00</b>

**16.2. 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
<b>Razem</b>			<b>28 350 061</b>	<b>x</b>	<b>28 350 061,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**16.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa**

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr)	15 315 061	54,02%	21 612 186	62,38%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,45%	12 035 000	34,74%
Pozostali Akcjonariusze	1 000 000	3,53%	1 000 000	2,89%
<b>Razem</b>	<b>28 350 061</b>	<b>100%</b>	<b>34 647 186,00</b>	<b>100%</b>

**16.4. Kapitał zapasowy**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 893</b>	<b>1 779</b>
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Tworzony ustawowo	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	1 122	2 114
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 016</b>	<b>3 893</b>

**16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<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>

**16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe**

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 025</b>	<b>944</b>
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	161	81
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 186</b>	<b>1 025</b>

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Kredyty bankowe	68	284
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0
Pożyczki	91	247
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 095	474
<b>Razem</b>	<b>1 254</b>	<b>1 004</b>

w tym:

część długoterminowa	628	273
część krótkoterminowa	626	731

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

(w tysiącach złotych)	<b>KREDYT BANKOWY</b>			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej		
Krótkoterminowy	68	68		
Długoterminowy	0	0		
	<b>68</b>	<b>68</b>		
<b>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</b>				
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
	0		0	0
	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)	<b>KREDYT BANKOWY</b>			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej		
Krótkoterminowy	216	216		
Długoterminowy	68	68		
	<b>284</b>	<b>284</b>		
<b>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</b>				
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
	68		0	0
	<b>68</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**17.3. 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>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</b>				
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
	0		0	0
	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)	<b>POŻYCZKI</b>			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej		
Krótkoterminowy	159	155		
Długoterminowy	91	91		
	<b>251</b>	<b>247</b>		
<b>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</b>				
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
	91		0	0
	<b>91</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



**17.5. 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><i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		623 0
	<b>0</b>		<b>623 0</b>

**17.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	356	360	
Długoterminowy	114	114	
	<b>469</b>	<b>474</b>	
<b><i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	107		7 0
	<b>107</b>		<b>7 0</b>

**18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
<b>Długoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	33	35
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>35</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	6	4
rezerwa na świadczenia urlopowe	20	20
zobowiązania z tytułu składek ZUS	399	320
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	603	557
<b>Razem</b>	<b>1 028</b>	<b>901</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 061</b>	<b>936</b>

**19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2015</b> <i>(badane)</i>	<b>31.12.2014</b> <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 816	3 847
- wobec jednostek powiązanych	804	789
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 614	1 196
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	39	3
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	281	249
- z tytułu podatku PIT	104	112
- z tytułu podatku VAT	11	34
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	167	103
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 137</b>	<b>4 098</b>

**20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2015</b> <i>(badane)</i>	<b>31.12.2014</b> <i>(badane)</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 122</b>	<b>1 031</b>
- otrzymane w trakcie roku	2	183
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i AN, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	100	92
- pozostałe	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 024</b>	<b>1 122</b>
w tym:		
część długoterminowa	944	1 037
część krótkoterminowa	80	85

**21. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tysiącach)	za rok zakończony <b>31.12.2015</b> <i>(badane)</i>	za rok zakończony <b>31.12.2014</b> <i>(badane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	<b>6 193</b>	<b>845</b>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	<b>6 193</b>	<b>845</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 654</b>	<b>1 669</b>
- amortyzacja aktywów niematerialnych	78	63
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 576	1 606
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	3	13
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	-3	-19
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>47</b>	<b>102</b>
- odsetki zapłacone od kredytów	5	15
- odsetki zapłacone od pożyczek	13	37
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	29	50
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>41</b>	<b>1 693</b>
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	-1 004
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	2 681
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	41	16
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z:</b>	<b>81</b>	<b>148</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	81	148
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z:</b>	<b>3</b>	<b>-59</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	3	-59
<b>Zmiana stanu należności wynika z:</b>	<b>-1 194</b>	<b>-1 069</b>
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-210	-2 053
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-984	984
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:</b>	<b>2 128</b>	<b>-276</b>
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 164	-274
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-37	-3
- 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>-119</b>	<b>541</b>
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-15	610
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-6	23
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-98	91
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-183
<b>Inne korekty składają się z:</b>	<b>48</b>	<b>91</b>
- koszty Programu Motywacyjnego	161	81
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	-3	1
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	-2	18
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-109	-8

## 22. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

### KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH

(tysiącach w złotych)

	31.12.2015		31.12.2014	
	<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>8 127</b>	<b>0</b>	<b>7 432</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 127	0	7 432	0
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>10 074</b>	<b>0</b>	<b>10 074</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	10 074	0	10 074	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>6 193</b>	<b>0</b>	<b>845</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>24 393</b>	<b>0</b>	<b>18 351</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>7 070</b>	<b>0</b>	<b>4 851</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	159	0	530	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 095	0	474	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 816	0	3 847	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>7 070</b>	<b>0</b>	<b>4 851</b>	<b>0</b>

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych Spółka wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione w punktach poniżej.

## 22.1. Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 8.392 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

(w tysiącach)

### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

#### Wartość nominalna należności

Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości

do 1 miesiąca

powyżej 1 do 3 miesięcy

powyżej 3 do 6 miesięcy

powyżej 6 miesięcy do 1 roku

powyżej 1 roku

#### RAZEM

31.12.2015 (badane)		31.12.2014 (badane)	
Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
8 392	0	7 655	0,00
6 061	0	5 502	0
1 775	0	1 584	0
239	0	316	0
52	0	31	0
40	0	31	0
226	0	192	0
<b>8 392</b>	<b>0</b>	<b>7 655</b>	<b>0</b>

### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

#### Stan na 1 stycznia

Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych

Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych

Rozwiązanie - spisanie należności przedawnionych i nieściągalnych

Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych

Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych

#### Stan na 31 grudnia

31.12.2015		31.12.2014	
<b>223</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>0</b>
54	0	67	0
10	0	6	0
1	0	158	0
0	0	5	0
0	0	0	0
<b>266</b>	<b>0</b>	<b>223</b>	<b>0</b>

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na:

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

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

## 22.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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.

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

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

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

(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 31.12.2014			
	<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	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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	6 193	0	0	6 193
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	107	7	0	114
Pożyczki	91	0	0	91
Kredyty bankowe	68	0	0	68
<b>RAZEM</b>	<b>6 458</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>6 466</b>

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2014			
	<i>(badane)</i>			
<b>OPROCENTOWANIE ZMIENNE</b>	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	845	0	0	845
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	114	0	474
Pożyczki	155	91	0	247
Kredyty bankowe	216	68	0	284
<b>RAZEM</b>	<b>1 577</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>1 850</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.

**22.3. Ryzyko płynności**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 14), dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki 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 Spółki na ryzyko.

(w tysiącach)	31.12.2015 <i>(badane)</i>			31.12.2014 <i>(badane)</i>		
	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 do 1 miesiąca	4 895	166	1 094	3 251	535	469
do 1 miesiąca	792	0	0	518	0	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	97	0	0	27	0	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	5	0	0	1	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	0	0	7	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	24	0	0	42	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	31	0	0	36	0	0
- powyżej 3 do 4 lat	-13	0	0	5	0	0
- powyżej 4 do 5 lat	4	0	0	1	0	0
- powyżej 5 lat	1	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>5 816</b>	<b>166</b>	<b>1 094</b>	<b>3 847</b>	<b>535</b>	<b>469</b>

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

31.12.2015	Warunki zabezpieczenia	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia
------------	------------------------	------------	------------------------

**Zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę - wartość godziwa**

nieruchomości	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- lokal w Warszawie ul. Grzybowska 61, lokal we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 208. Zabezpieczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz umowy kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku
aktywa finansowe	-	-
pozostałe	Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości	Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości

(w tysiącach)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <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	921	595
pozostałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>921</b>	<b>595</b>

### 23. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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)	31.12.2015 <i>(badane)</i>	31.12.2014 <i>(badane)</i>
Kapitał własny	40 975	37 485
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	13 213	12 923
Suma bilansowa	51 557	45 670
<b>Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa</b>	<b>0,79</b>	<b>0,82</b>
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	5 123	3 756
Amortyzacja	1 654	1 669
<b>EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>6 777</b>	<b>5 425</b>
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 254	1 004
<b>Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	1 254	1 004
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	6 193	845
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-4 939</b>	<b>159</b>
Kapitał własny	40 975	37 485
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>36 036</b>	<b>37 644</b>
<b>Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>-13,70%</b>	<b>0,42%</b>



**24. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

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 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2015	za rok zakończony 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Polmed Zdrowie Sp. z o.o.	251	216	8 434	7 014	0	0	0	0	647	615
Polmed Development Sp. z o.o.	4	1	5 940	5 109	0	0	0	0	157	173
	<b>255</b>	<b>217</b>	<b>14 374</b>	<b>12 123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>804</b>	<b>789</b>

Warunki transakcji zawartych pomiędzy spółkami nie odbiegają od warunków rynkowych.

**25. STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Dyrekcja i kierownictwo	37	30
Administracja	13	14
Dział Handlowy i infolinia	113	74
Personel medyczny	62	61
Pozostały personel	67	68
<b>Pracownicy razem</b>	<b>292</b>	<b>247</b>

**26. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2015 (badane)	za rok zakończony 31.12.2014 (badane)
Zarząd		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	1 032	938
w jednostkach powiązanych	0	74
Rada Nadzorcza		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	10	13
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone</b>	<b>1 042</b>	<b>951</b>

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

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

(w tysiącach złotych)	<b>31.12.2015</b> <i>(badane)</i>	<b>31.12.2014</b> <i>(badane)</i>
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	27	30
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	16	16
za pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>46</b>

## 28. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 452.423,85 PLN (czteryście pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia trzy złote 85/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 (poprzednio umowa o linię na gwarancje bankowe nr 7455/14/424/04 z dnia 30 czerwca 2014 roku 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.

## 29. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

**30. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED S.A.**

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ
Dyrektor Finansowy	
	PAWEŁ STEFANOWSKI
Dyrektor ds. Księgowości	
	DOROTA CEROWSKA