



RAPORT ROCZNY GRUPY POLMED ZA 2017 ROK
ZAWIERAJĄCY SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Starogard Gdański, dnia 05 kwietnia 2018 r.

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
GRUPY POLMED**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody netto ze sprzedaży	109 830	92 054	25 875	21 038
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 903	4 614	1 862	1 054
Zysk (strata) brutto	7 772	4 449	1 831	1 017
Zysk (strata) netto	5 982	4 334	1 409	991
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	38 195	40 009	9 158	9 044
Aktywa obrotowe	23 427	18 216	5 617	4 118
Aktywa razem	61 623	58 225	14 774	13 161
Kapitał zakładowy	28 437	28 442	6 818	6 429
Kapitał własny	43 290	40 699	10 379	9 200
Zobowiązania długoterminowe	5 019	6 032	1 203	1 363
Zobowiązania krótkoterminowe	13 314	11 493	3 192	2 598
Pasywa razem	61 623	58 225	14 774	13 161
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	8 132	5 797	1 916	1 325
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-499	-524	-118	-120
Przepływy netto z działalności finansowej	-5 273	-6 259	-1 242	-1 430
Zmiana netto środków pieniężnych	2 360	-986	556	-225
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 607 061 ¹	28 436 561	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,21	0,15	0,05	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,21	0,15	0,05	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,51	1,43	0,36	0,32

¹ Dnia 15 grudnia 2017 r. w Krajowym Depozycie na podstawie Uchwały Zarządu KDPW SA nr 810/17 z dnia 28 listopada 2017 r. nastąpiła rejestracja papierów wartościowych Spółki w postaci 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J POLMED SA oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku równoległym GPW mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 1486/2017 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED SA. Przed Sądem Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego trwa procedura rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

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:

na dzień 29.12.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,1709	1 EUR = 4,4240

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 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
1 EUR = 4,2447	1 EUR = 4,3757

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED
OD DNIA 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 92 ust. 1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za 2017 rok i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2017 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED SA

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED SA

Starogard Gdański, 05.04.2018 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 92 ust.1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED SA

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED SA

Starogard Gdański, 05.04.2018 r.

SPIS TREŚCI:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	 12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	12
6. ZASADY KONSOLIDACJI.....	12
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
7.1. Istotne zasady rachunkowości	13
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	13
7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny.....	13
7.3.1. Aktywa niematerialne.....	13
7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
7.3.3. Utrata wartości aktywów.....	14
7.3.4. Zapasy.....	15
7.3.5. Należności	15
7.3.6. Inne aktywa obrotowe.....	15
7.3.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	15
7.3.8. Rezerwy	15
7.3.9. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	16
7.3.10. Leasing.....	16
7.3.11. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	16
7.3.12. Zobowiązania	16
7.3.13. Kredyty bankowe i pożyczki	16
7.3.14. Kapitały.....	17
7.3.15. Podatek odroczony.....	17
7.3.16. Przychody, koszty i wynik finansowy.....	17
7.3.17. Przychody i zyski.....	17
7.3.18. Koszty i straty.....	17
7.3.19. Wynik finansowy.....	18
7.4. Nowe standardy i interpretacje	18
7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę	23
7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	23
7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości	24
 NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	 25
8. PRZYCHODY I KOSZTY	25
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów.....	25
8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED	27
8.3. Przychody ze sprzedaży.....	27
8.4. Pozostałe przychody operacyjne	28
8.5. Przychody finansowe	28
8.6. Koszty według rodzaju	29
8.8. Pozostałe koszty operacyjne.....	30
8.9. Koszty finansowe	31
9. PODATEK DOCHODOWY.....	31
9.1. Obciążenia podatkowe.....	31

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

9.2. Bieżący podatek dochodowy	31
9.3. Ryzyko podatkowe	32
9.4. Odroczone podatek dochodowy	32
9.5. Podatek odroczone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	33
9.6. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku	34
10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku	35
11. AKTYWA NIEMATERIALNE	35
11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2017 roku	37
11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku	38
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH - STRUKTURA UDZIAŁOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	39
13.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług	39
13.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	40
14. ZAPASY	40
14.1. Analiza wiekowania zapasów	40
15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
15.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa	41
16. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	41
17. KAPITAŁY	41
17.1. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny	41
17.2. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura	42
17.3. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa	42
17.4. Kapitał zapasowy	43
17.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	43
17.6. Pozostałe kapitały rezerwowe	43
18. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	43
18.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2017	45
18.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2016	45
18.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2017	45
18.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016	45
18.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2017	46
18.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016	46
19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	46
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	47
21. REZERWY	47
22. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	48
22.1. Założenia aktuarialne	48
23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	49
24. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
25. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	51
25.1. Ryzyko kredytowe	51
25.2. Ryzyko stopy procentowej	52
25.3. Ryzyko płynności	54
26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	55
27. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI	56
28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	57
29. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	57
30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	57
31. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA	57
32. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA	57
33. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED	58

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok	za rok
		zakończony 31.12.2017 <i>(badane)</i>	zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>
Przychody ze sprzedaży	8.3	109 830	92 054
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0
przychody ze sprzedaży usług		109 128	91 551
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		702	503
Koszt własny sprzedaży	8.6	98 092	82 656
koszt wytworzenia usług		97 513	82 137
wartość sprzedanych towarów i materiałów		579	519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 738	9 398
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		4 226	4 835
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	681	822
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	289	770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 903	4 614
Przychody finansowe	8.5	48	61
Koszty finansowe	8.9	179	225
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 772	4 449
Podatek dochodowy	9.1	1 790	115
część bieżąca	9.2	1 455	58
część odroczonej	9.5	334	57
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 982	4 334
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		5 982	4 334
Inne całkowite dochody			
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
Inne całkowite dochody netto		0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących		5 982	4 334
Całkowite dochody netto ogółem		5 982	4 334

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe		38 195	40 009
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25 111	26 541
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 323	12 383
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	761	1 085
Aktywa obrotowe		23 427	18 216
Zapasy	14	323	247
Należności z tytułu dostaw i usług	13	14 331	11 797
Bieżące należności podatkowe	13	76	9
Pozostałe należności	13	315	222
Inwestycje krótkoterminowe		37	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	7 691	5 331
Rozliczenia międzyokresowe	16	654	546
Aktywa zaklasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		61 623	58 225
Kapitał własny		43 290	40 699
Wyemitowany kapitał akcyjny	17.1	28 437	28 442
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	17.4	7 099	6 686
Kapitał z aktualizacji wyceny	17.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.6	1 308	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-930	-1 384
Wynik roku bieżącego		5 982	4 334
Zobowiązania długoterminowe		5 019	6 032
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	2 356	3 295
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18	347	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	55	35
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 402	1 392
Przychody przyszłych okresów	23	859	949
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		13 314	11 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	7 862	6 347
Pożyczki i kredyty bankowe	18	1 921	2 026
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	522	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 957	2 107
Bieżące zobowiązania podatkowe	20	447	11
Przychody przyszłych okresów	23	90	107
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20	515	428
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		18 333	17 526
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		61 623	58 225

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2017 (badane)	za rok zakończony 31.12.2016 (badane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		5 982	4 334
II. Korekty razem	24	2 150	1 463
1. Amortyzacja		2 612	2 830
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		137	191
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-3	14
5. Zmiana stanu rezerw		65	40
6. Zmiana stanu zapasów		-75	-48
7. Zmiana stanu należności		-2 694	-2 632
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 913	1 511
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		109	-589
10. Inne korekty		87	145
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		8 132	5 797
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		113	55
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		43	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1	0
a) w pozostałych jednostkach		1	0
- odsetki		1	0
3. Inne wpływy inwestycyjne		70	55
II. Wydatki		613	579
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		509	517
2. Na aktywa finansowe, w tym:		60	0
a) w jednostkach powiązanych		60	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		44	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-499	-524
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0	347
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	147
2. Inne wpływy finansowe		0	200
II. Wydatki		5 273	6 606
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 412	3 981
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 050	1 850
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		673	583
4. Zapłacone odsetki i prowizje		138	192
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-5 273	-6 259
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		2 360	-986
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		2 360	-986
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 331	6 317
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		7 691	5 331
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za rok 2017

(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
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2017 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 982	5 982
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Podział zysków z lat ubiegłych	0	468	0	0	-468	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	-3 412	0	-3 412
Wyłączenia konsolidacyjne	-5	-55	0	0	0	0	-60
Stan na 31.12.2017 (badane)	28 437	7 099	1 393	1 308	-930	5 982	43 290

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za rok 2016

(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
Stan na 31.12.2015 (badane)	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wyплата dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016 (badane)	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	4 334	4 334
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	161	0	0	161
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	87	120	0	-119	0	0	87
Podział zysków z lat ubiegłych	0	1 049	0	0	-1 049	0	0
Wyплата dywidendy	0	0	0	0	-3 981	0	-3 981
Wyłączenia konsolidacyjne	5	55	0	0	0	0	60
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	-1 384	4 334	40 699

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2017 roku POLMED SA jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

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

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

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku do publikacji w dniu 05 kwietnia 2018 roku.

3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED SA sporządzone za okres 01.01.2017 – 31.12.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.12.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 oraz sprawozdanie finansowe spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

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

7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

na dzień 29.12.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,1709	1 EUR = 4,4240

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 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
1 EUR = 4,2447	1 EUR = 4,3757

7.3. Przyjęte w Grupie POLMED zasady wyceny

7.3.1. Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne wycenia się:

- znak towarowy został wniesiony do Spółki dominującej aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A numer 8371/2007, jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radostaw Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna. W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie jest amortyzowany. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki dominującej testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2017 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.
- pozostałe aktywa niematerialne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres, który odpowiada szacowanemu okresowi użytkowania. Przewidywany okres użytkowania posiadanych przez Grupę aktywów niematerialnych wynosi od 1 do 40 lat. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanych

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

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

7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

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

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

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

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

7.3.3. Utrata wartości aktywów

Utrata wartości aktywów rozpoznawana jest wówczas, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości spodziewanych korzyści ekonomicznych. Taka sytuacja powoduje konieczność utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, który jest nadwyżką wartości bilansowej danego składnika aktywów nad jego wartością odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej (zależnie od tego, która z nich jest wyższa), stanowiącej szacunkową wartość przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów.

Na dzień bilansowy Spółki z Grupy oceniają, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata któregoś ze składników aktywów. Przy ocenie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów Spółki analizują przesłanki pochodzące z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółki szacują wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w taki sposób, że porównuje wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży danego składnika aktywów z wartością użytkową. Jeśli któraś z tych wartości jest wyższa od wartości bilansowej składnika aktywów, nie nastąpiła utrata wartości tego składnika i nie ma konieczności tworzenia odpisu.

7.3.4. Zapasy

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

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

7.3.5. Należności

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

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

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

7.3.6. Inne aktywa obrotowe

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

7.3.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

7.3.8. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach z Grupy ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

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

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

7.3.9. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

7.3.10. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki z Grupy 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

7.3.11. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

7.3.12. Zobowiązania

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

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

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

7.3.13. Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są w podziale na część długoterminową i krótkoterminową. W momencie początkowego ujęcia, długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, długoterminowe kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny

nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty krótkoterminowe wykazywane są tak jak inne zobowiązania krótkoterminowe.

7.3.14. Kapitały

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

7.3.15. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

Jednostki tworzą aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

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

7.3.16. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

7.3.17. 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.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej otrzymanych lub należnych wpływów z tytułu transakcji sprzedaży usług i towarów dostarczonych odbiorcom w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki związane ze sprzedażą. Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie ich dostarczenia, kiedy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Sprzedaż usług ujmowana jest w momencie wykonania usługi, a w przypadku usług ciągłych świadczonych w okresach rozliczeniowych przychód zostaje rozpoznany w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego.

7.3.18. Koszty i straty

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

7.3.19. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się:

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

7.4. Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

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

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane, jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

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

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

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

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę:

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych rok 2016 i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje):

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

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

Grupa zastosuje 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.

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

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

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

— MSSF 16 *Leasing*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 01 stycznia 2019 roku.

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

— MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa zastosuje nową interpretację od 01 stycznia 2021 roku.

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

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

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

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

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

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 01 stycznia 2019 roku.

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

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2019 roku.

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

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2019 roku.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 01 stycznia 2019 roku.

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

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2019 roku.

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

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 kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- 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 (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

7.5. Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

7.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd:

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

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

Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

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

7.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości

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

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2017		za rok zakończony 31.12.2016		Dynamika
SEGMENTY SPRZEDAŻY	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	17 874	16,3%	18 412	20,0%	97,1%
Medycyna pracy i abonamenty	38 887	35,4%	33 500	36,4%	116,1%
Firmy ubezpieczeniowe	42 654	38,8%	31 424	34,1%	135,7%
Pacjenci indywidualni	8 631	7,9%	7 521	8,2%	114,8%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	108 045	98,4%	90 856	98,7%	118,9%
Usługi najmu	832	0,8%	672	0,7%	123,9%
Pozostałe usługi	251	0,2%	22	0,0%	1136,8%
Szczepionki i inne	702	0,6%	503	0,5%	139,4%
RAZEM PRZYCHODY	109 830	100,0%	92 054	100,0%	119,3%
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
Razem	109 830		92 054		

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

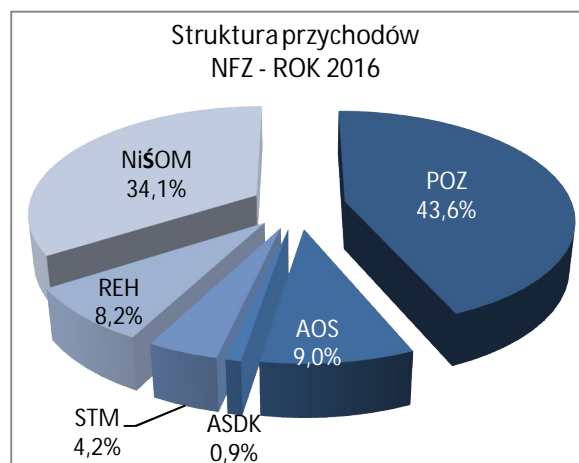
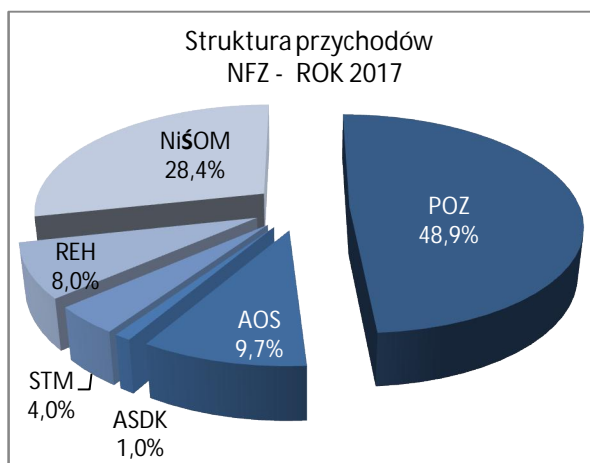
Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Grupy POLMED systematycznie spada. Jeszcze w roku 2012 przekraczał on 30%. W roku 2016 stanowił już niewiele ponad 20%, by w ostatnim okresie sprawozdawczym spaść do poziomu 16,3% ogółu osiągniętych przez Grupę przychodów.

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

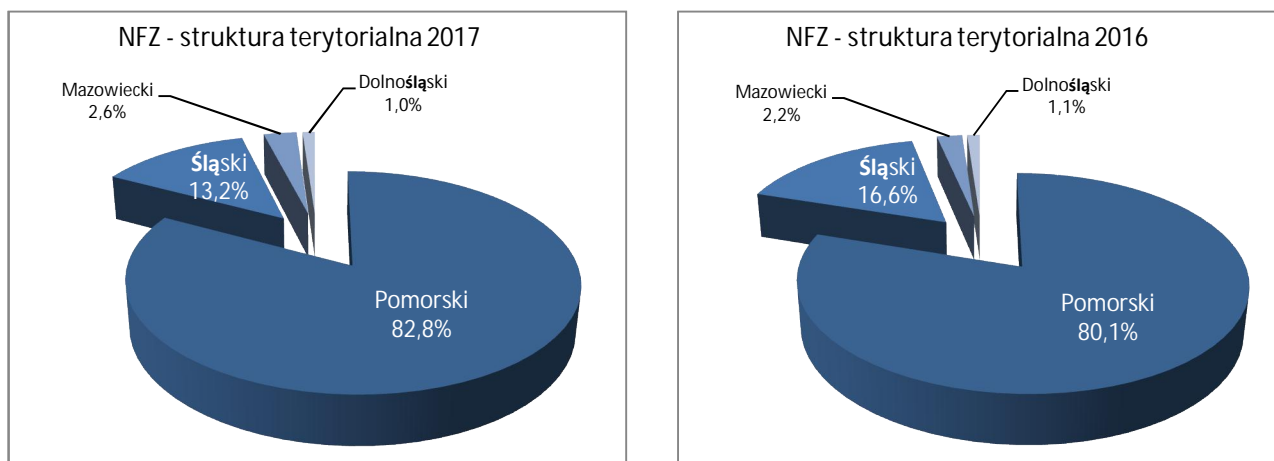
W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ.

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

Wykres – Struktura przychodów kontraktów z NFZ

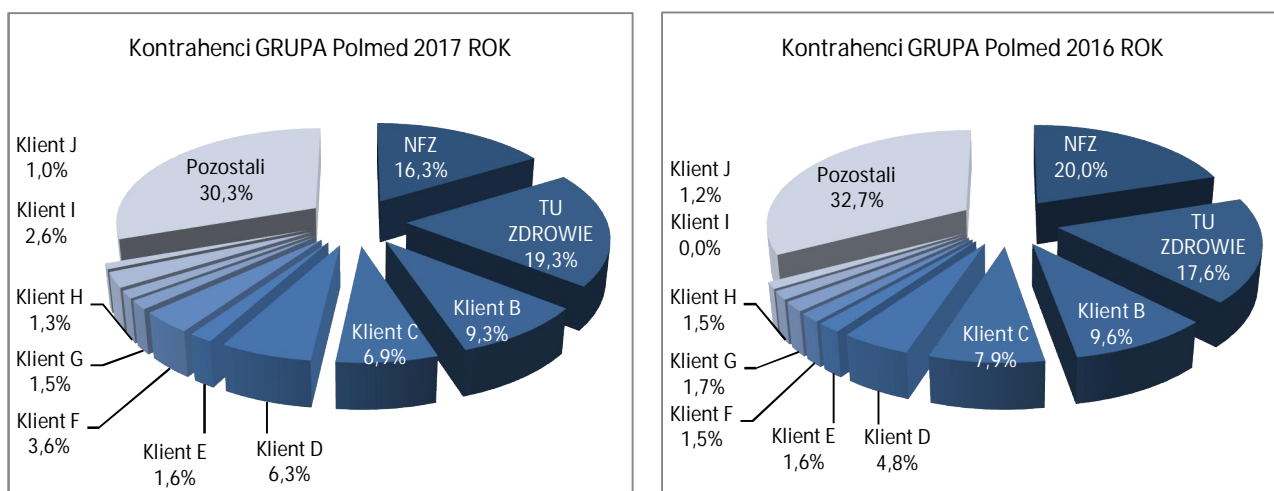


Wykres – Struktura terytorialna kontraktów z NFZ



Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. Jeszcze w roku 2014 roku wahał się on w granicach 62%, by w kolejnych latach systematycznie wzrastać poprzez poziom 70% osiągnięty w 2016 roku, do nieco ponad 74% zanotowanych w 2017 roku.

W tym segmencie największym kontrahentem POLMED SA w okresie sprawozdawczym stało się TU ZDROWIE SA. Obroty z tym klientem stanowiły już ponad 19% ogółu przychodów Grupy POLMED. W efekcie dotychczasowy lider, jakim był NFZ, z 16,3%-owym udziałem w strukturze przychodów za 2017 roku spadł na drugą pozycję.



8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	109 830	108 045	832	702	251
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	102 318	101 057	683	579	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	7 512	6 988	150	123	251
Aktywa segmentu	61 623	61 299	324	0	0
Pasywa segmentu	61 623	61 623	0	0	0
Zobowiązania segmentu	18 333	18 333	0	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2017 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług	109 128	91 551
<i>usługi medyczne</i>	108 044	90 856
<i>usługi najmu</i>	839	672
<i>pozostałe usługi niemedyczne</i>	244	22
Przychody ze sprzedaży towarów	702	503
<i>sprzedaż szczepionek</i>	698	499
<i>sprzedaż towarów</i>	4	4
<i>sprzedaż pozostałych materiałów</i>	0	0
	109 830	92 054
Działalność zaniechana:		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
Razem	109 830	92 054

8.4. Pozostałe przychody operacyjne

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	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	42	18
Otrzymane dotacje	585	648
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	24
Otrzymane kary i odszkodowania	16	109
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	13	5
Inne	21	18
Razem pozostałe przychody operacyjne	681	822

8.5. Przychody finansowe

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu odsetek:	48	53
- lokaty bankowe	41	41
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	8
Razem przychody finansowe	48	61

8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok	za rok
		zakończony 31.12.2017	zakończony 31.12.2016
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Amortyzacja		2 612	2 830
Zużycie materiałów i energii		3 576	3 360
Podatki i opłaty		2 871	3 108
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	46 978	41 247
Usługi obce	8.7	44 719	35 751
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		661	395
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		322	281
- podróże służbowe		24	44
- reprezentacja i reklama		209	156
- inne koszty działalności operacyjnej		90	81
Razem koszty rodzajowe		101 740	86 972
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		579	519
Koszty ogólnego zarządu (-)		-4 226	-4 835
Koszt własny sprzedaży		98 092	82 656

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

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

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

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

8.7. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Wynagrodzenia	20 760	18 404
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 972	1 607
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	54	19
Razem koszty świadczeń pracowniczych	22 786	20 030
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	24 192	21 218
- lekarze	20 893	18 461
- stomatolodzy	1 088	1 037
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	2 212	1 720
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	46 978	41 247
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	36 405	27 302
- czynsze najmu	4 228	4 188
- pozostałe usługi obce	4 087	4 261
Razem koszty usług obcych	44 719	35 751
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	91 697	76 998

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	14
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	270	733
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	9	20
Koszty związane z dochodzeniem należności	8	3
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	3	1
Razem pozostałe koszty operacyjne	289	770

8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Koszty z tytułu odsetek:	138	177
- z tytułu kredytów i pożyczek	105	135
- z tytułu leasingu finansowego	33	42
- dotyczące zobowiązań handlowych	-2	0
- dotyczące zobowiązań budżetowych	2	0
- pozostałe	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	14	10
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	27	39
Razem koszty finansowe	179	225

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Podatek bieżący	1 455	58
Podatek odroczony	334	57
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	1 790	115

9.2. Bieżący podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Zysk przed opodatkowaniem	7 772	4 449
Przychody wyłączone z opodatkowania	311	301
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	6 157	5 705
Inne zmiany podstawy opodatkowania	3 598	8 134
Dochód do opodatkowania	10 020	1 719
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	2 442	1 233
<i>Korekta kosztów podatkowych GRUPY o obniżenie dochodu wynikające z rozliczenia podatku w jednostkowych SF Spółek</i>	82	-180
Podstawa opodatkowania	7 660	306
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	1 455	58

9.3. Ryzyko podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółek z Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

9.4. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego
(w tysiącach złotych)

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Aktywa niematerialne	0	0
Środki trwałe	2 107	1 909
Należności handlowe	136	137
Straty podatkowe	98	2 216
Rezerwa na świadczenia emerytalne	80	43
Rezerwa na urlopy	52	35
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	444	0
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	0
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	783	1 050
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	313	289
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty, roczna korekta podatku VAT	0	26
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	3	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 017	5 710
<i>Stawka podatkowa</i>	15%	15%
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	761	1 085
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	761	1 085

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego
(w tysiącach złotych)

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Aktywa niematerialne	21	40
Środki trwałe	5 916	6 392
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	921	329
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	5	14
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	11	22
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	49	59
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	329	340
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 381	7 325
Stawka podatkowa	15%	15%
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 402	1 392

9.5. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	761	1 085
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 402	-1 392
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	641	307

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

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

	01.01.2017 (BO)	Zmiana	31.12.2017 (BZ)
(w tysiącach złotych)	(badane)		(badane)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 085	-324	761
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 085	-324	761
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 392	-11	-1 402
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 392	-11	-1 402

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Grunty	247	247
Budynki, budowle	16 919	17 610
Urządzenia techniczne i maszyny	702	877
Środki transportu	1 074	545
Pozostałe środki trwałe	5 907	7 134
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	262	128
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	25 111	26 541

10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2017 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
Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)	247	21 762	3 997	1 050	14 216	128	0	41 399
Zwiększenia:	0	42	135	673	125	385	0	1 359
- nabycie (zakup)	0	0	18	0	76	307	0	401
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	673	41	0	0	714
- przeniesienie	0	42	117	0	8	0	0	167
- inne	0	0	0	0	0	78	0	78
Zmniejszenia:	0	0	5	40	65	251	0	362
- sprzedaż	0	0	0	40	65	0	0	106
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	251	0	251
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	21 803	4 127	1 683	14 275	262	0	42 397
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	4 152	3 120	505	7 082	0	0	14 859
Zwiększenia:	0	733	310	131	1 326	0	0	2 499
- amortyzacja	0	733	310	131	1 326	0	0	2 499
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	5	26	40	0	0	71
- sprzedaż	0	0	0	26	40	0	0	66
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	4 885	3 425	609	8 368	0	0	17 286
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	247	17 610	877	545	7 134	128	0	26 541
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	16 919	702	1 074	5 907	262	0	25 111

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

10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku

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

11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	60	126
Pozostałe aktywa niematerialne	564	557
Razem aktywa niematerialne	12 323	12 383

Znak towarowy został wniesiony do spółki dominującej aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A numer 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 2017 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego, bowiem wartość znaku towarowego widniejąca w bilansie wynosi 11.700 tys. PLN, zaś zgodnie z przeprowadzoną wyceną znak towarowy wyceniany jest na wartość 64.500 tys. PLN. 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 SA na lata 2018-2022 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 Finansów² (z października 2017 roku):

- rok 2018 – 2,3%;
- rok 2019 – 2,3%;
- lata 2020 do 2022 – 2,52%;

W projekcji przyjęto efektywną stopę podatkową na poziomie 19%.

Projekcja finansowa dotyczyła wyłącznie aktywności związanej z marką POLMED.

Stopa wolna od ryzyka na rok 2018=2,6550% (jako średnia rentowność obligacji pięcioletnich)³.

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 (2018-2022) projekcji 8,73%⁴

Równocześnie przeprowadzona analiza wrażliwości wyniku wyceny na zmiany poziomów przychodów, jako najważniejszym czynnikiem wpływającym na atrakcyjność biznesu POLMED, wykazała, że dopiero spadek wartości obrotów o ponad 15% (przy braku zmian pozostałych założeń) spowoduje konieczność odpisu aktualizującego.

² Wytyczne dotyczące założeń makroekonomicznych na potrzeby wieloletnich prognoz finansowych jednostek samorządu terytorialnego 10.2017.

³ Dane z http://www.rynek.bizzone.pl/Stopy_procentowe-Rentownosc_bonow_skarbowych_i_obligacji, notowania obligacji 5 letnich z 26.01.2018.

⁴ Z powodu braku zadłużenia Spółki WACC w projekcji była tożsama z kosztem kapitałów własnych.

11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	13 104	0	13 104
Zwiększenia:	0	0	53	0	53
- nabycie	0	0	53	0	53
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	0	13 157	0	13 157
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	721	0	721
Zwiększenia	0	0	113	0	113
- amortyzacja	0	0	113	0	113
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	0	834	0	834
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	12 383	0	12 383
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	0	12 323	0	12 323

11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku

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

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH - STRUKTURA UDZIAŁOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział (%) Spółki w kapitale podstawowym	Wartość bilansowa udziałów/akcji	
				31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)				(badane)	(badane)
POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.	STAROGARD GDAŃSKI	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	99,77%	5 073	5 073
POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.	STAROGARD GDAŃSKI	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	0,02%	2	2
POLMED INNOVATION SP. Z O.O.	STAROGARD GDAŃSKI	Tworzenie innowacyjnych aplikacji i rozwiązań informatycznych	100,00%	5 059	4 999
RAZEM				10 134	10 074
<i>Korekta konsolidacyjna</i>				-10 134	-10 074
RAZEM PO KOREKCIE				0	0

Powyższa nota prezentuje inwestycje o długoterminowym charakterze w aktywa finansowe – udziały w spółkach zależnych oraz wartość pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym. POLMED SA wycenia inwestycje w jednostki zależne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynika, że nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących tych inwestycji.

Wyceny dla spółek zależnych obejmowały różne metody (POLMED Development Sp. z o.o. wyceniono według zdyskontowanych przepływów natomiast POLMED Zdrowie Sp. z o.o. i POLMED Innovation Sp. z o.o. według skorygowanych aktywów netto) wspólnie i adekwatne z charakterem i obszarem ich działalności.

Dla wszystkich wymienionych podmiotów (inwestycji) wartość wyceny jest wyższa od wartości bilansowej udziałów (inwestycji) tym samym, jak wspomniano powyżej, nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących żadnej z tych inwestycji.

13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	16 990	12 768
Bieżące należności podatkowe	49	9
Należności z tytułu kaucji	90	89
Należności z tytułu wadów	63	0
Należności z tytułu refundacji	49	59
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	139	74
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	27	0
- inne należności	113	74
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	11
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	17 381	13 010
Odpis aktualizujący wartość należności	2 659	982
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	14 722	12 028

13.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
- nieprzeterminowane	11 034	8 640
- do 1 miesiąca	2 623	2 886
- powyżej 1 do 3 miesięcy	590	692
- powyżej 3 do 6 miesięcy	1 229	181
- powyżej 6 do 1 roku	975	108
- powyżej 1 roku	539	272
Należności brutto z tytułu dostaw i usług	16 990	12 779
- odpis aktualizujący wartość należności	2 659	982
Należności netto z tytułu dostaw i usług	14 331	11 797

13.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	982	268
- utworzenie	1 951	733
- rozwiązanie	273	19
Stan na koniec okresu	2 659	982

14. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	93	71
Materiały	229	176
Razem zapasy brutto	323	247
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	323	247

14.1. Analiza wiekowania zapasów

(w tysiącach złotych)	31.12.2017				31.12.2016			
	(badane)				(badane)			
	Okres zalegania w dniach				Okres zalegania w dniach			
Rodzaj zapasu (w wartości brutto)	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	69	16	6	2	46	10	15	0
Materiały	229	0	0	0	176	0	0	0
Razem	298	16	6	2	222	10	15	0

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	175	132
- wartość gotówki w kasach	29	19
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	146	112
Inne środki pieniężne:	7 517	5 200
- lokaty	7 477	5 163
- środki pieniężne w drodze	40	37
Razem środki pieniężne	7 691	5 331

15.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa

Grupa posiada środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie. Na dzień 31 grudnia 2017 spółki z Grupy POLMED nie posiadały środków pieniężnych w walutach obcych.

16. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Ubezpieczenia majątkowe	160	77
Ubezpieczenia osobowe	22	1
Prenumeraty	2	3
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	13
Abonamenty	6	5
Podatek od nieruchomości	0	0
Remonty	434	421
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8	27
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	654	546

17. KAPITAŁY

17.1. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Liczba akcji (udziałów)	28 436 561 ⁵	28 436 561
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	28 436 561,00	28 436 561,00

⁵ Zob. przypis 1 str. 2 niniejszego sprawozdania.

17.2. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
J	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	86 500 ⁶	1,00	86 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016
Razem			28 436 561	x	28 436 561,00	x	x

17.3. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	15 315 061	53,86%	21 612 186	62,22%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,32%	12 035 000	34,65%
Pozostali Akcjonariusze	1 086 500 ⁷	3,82%	1 086 500	3,13%
Razem	28 436 561	100%	34 733 686	100%

⁶ jw.⁷ jw.

17.4. Kapitał zapasowy

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	6 686	5 462
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Tworzony ustawowo	0	120
Agio emisyjne	0	55
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	468	1 049
Inny (wg rodzaju)	-55	0
Stan na koniec okresu	7 099	6 686

17.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 393	1 393
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
Stan na koniec okresu	1 393	1 393

17.6. Pozostałe kapitały rezerwowe

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 227	1 186
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	81	161
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	-119
Stan na koniec okresu	1 308	1 227

18. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Kredyty bankowe	3 296	4 234
Kredyty w rachunkach bieżących	981	1 080
Pożyczki	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	869	827
Razem	5 146	6 148
w tym:		
część długoterminowa	2 703	3 656
część krótkoterminowa	2 443	2 492

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

Lp.	Wyszczególnienie	Finansujący	Data zawarcia umowy	Nr umowy	Termin spłaty	Waluta	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania pozostała do spłaty (w zł na 31-12-2017)	Oprocentowanie	
A	GK POLMED									
a.1	Umowa o kredyt parasolowy	Bank Millennium SA	2015-09-24	8711/15/P/04		PLN	5 000 000		WIBOR 1M+0,90%	
	- kredyt w rachunku bieżącym			8711/15/P/04		PLN		980 876		
	- linia na gwarancje bankowe			8711/15/P/04		PLN		1 891 193		
B	POLMED SA									
b.1	Umowa leasingu	PKO Leasing S.A.	2014-10-28	01581-LF-14	2017-09-01	PLN	33 333	0		
b.2	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	30 300		
b.3	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	15 594		
b.4	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	13 995		
b.5	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	14 094		
b.6	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	9 434		
b.7	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	15 594		
b.8	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	42 920		
b.9	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	14 201		
b.10	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	47 593		
b.11	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	30 896		
b.12	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	22 691		
b.13	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	20 364		
b.14	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	83 518		
b.15	Umowa leasingu	PKO Leasing SA	2017-05-12	00636-LF-17	2020-04-01	PLN	34 146	22 329		
b.16	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255331	2020-06-01	PLN	275 413	193 922		
b.17	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255332	2020-06-01	PLN	277 817	195 612		
b.18	Umowa leasingu	Alior Leasing Sp. z o.o.	2017-06-29	062061/17/1	2020-08-01	PLN	78 117	61 254		
b.19	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2017-11-03	CZ4/00205/2017	2020-11-02	PLN	40 772	31 839		
C	POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.							0	0	
D	POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.									
d.1	Umowa o kredyt inwestycyjny	Bank Millennium SA	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	3 302 400	WIBOR 1M+0,9%-1,5% w zależności od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA	
RAZEM							14 108 574	7 040 618		

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

18.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2017

(w tysiącach złotych)	KREDYT BANKOWY	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	943	940
Długoterminowy	2 359	2 356
	<u>3 302</u>	<u>3 296</u>

<i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i>			
Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
941		1 415	0
<u>941</u>		<u>1 415</u>	<u>0</u>

18.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2016

(w tysiącach złotych)	KREDYT BANKOWY	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	943	939
Długoterminowy	3 303	3 295
	<u>4 246</u>	<u>4 234</u>

<i>Kredyty długoterminowe według okresów spłaty</i>			
Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
940		1 883	473
<u>940</u>		<u>1 883</u>	<u>473</u>

18.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2017

(w tysiącach złotych)	POŻYCZKI	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	0	0
Długoterminowy	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

<i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i>			
Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
0		0	0
<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>

18.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016

(w tysiącach złotych)	POŻYCZKI	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	8	8
Długoterminowy	0	0
	<u>8</u>	<u>8</u>

<i>Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty</i>			
Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	
0		0	0
<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>

18.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2017

(w tysiącach złotych)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	519	522	
Długoterminowy	347	347	
	866	869	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		347 0
	0		347 0

18.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016

(w tysiącach złotych)	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	466	466	
Długoterminowy	361	361	
	827	827	
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	0		361 0
	0		361 0

19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Długoterminowe zobowiązania		
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	55	35
Razem	55	35
Krótkoterminowe zobowiązania		
rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	25	8
rezerwa na świadczenia urlopowe	52	35
zobowiązania z tytułu składek ZUS	642	690
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 238	1 374
Razem	1 957	2 107
Razem zobowiązania	2 011	2 142

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 862	6 347
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 797	1 957
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	447	11
Zobowiązania inwestycyjne	9	70
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	506	358
- z tytułu podatku PIT	228	241
- z tytułu podatku VAT	10	61
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	268	55
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	8 824	6 787

21. REZERWY

(w tysiącach złotych)	31.12.2017					
	(badane)					
	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	43	35	0	1 392	0	1 470
Utworzenie	80	52	0	1 402	0	1 534
Rozwiązanie	43	0	0	1 392	0	1 435
Wykorzystanie	0	35	0	0	0	35
Stan na koniec okresu	80	52	0	1 402	0	1 534
Struktura czasowa rezerw						
część długoterminowa	55	0	0	0	0	55
część krótkoterminowa	25	52	0	1 402	0	1 480
(w tysiącach złotych)	31.12.2016					
	(badane)					
	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na świadczenia urlopowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	39	20	0	1 370	0	1 429
Utworzenie	43	35	0	1 392	0	1 470
Rozwiązanie	39	0	0	1 370	0	1 409
Wykorzystanie	0	20	0	0	0	20
Stan na koniec okresu	43	35	0	1 392	0	1 470
Struktura czasowa rezerw						
część długoterminowa	35	0	0	0	0	35
część krótkoterminowa	8	35	0	1 392	0	1 435

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

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

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

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

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

22. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	43	39
Koszty odsetek	1	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	8	8
Wypłacone świadczenia	-4	0
Zyski i straty aktuarialne	16	-4
Stan na koniec okresu	80	43

22.1. Założenia aktuarialne

	31.12.2017	31.12.2016
Główne założenia przyjęte przez aktuarium	(badane)	(badane)
Stopa dyskontowa (%)	3,30%	3,70%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,25%	3,25%
Przewidywana stopa wzrostu płac (%)	2,30%	1,30%

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

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

— prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2016 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2016 r.)

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

— obliczenia zostały dokonane w złotych polskich

23. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 057	1 075
- otrzymane w trakcie roku	0	200
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i WNiP, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	107	218
- pozostałe	0	0
Stan na koniec okresu	950	1 057
w tym:		
część długoterminowa	859	949
część krótkoterminowa	90	107

W 2017 roku Spółki z Grupy POLMED nie otrzymały dotacji. W trakcie roku rozliczane były w drodze miesięcznych odpisów raty dotacji otrzymanych w latach ubiegłych na sfinansowanie nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku.

Lista dotacji pozostających do rozliczenia na dzień sprawozdania:

- Województwo Śląskie – Śląskie Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie: Umowa o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Wzrost konkurencyjności firmy POLMED SA poprzez stworzenie nowej placówki w Katowicach świadczącej kompleksowe usługi medyczne i rehabilitacyjne” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013,
- Województwo Śląskie – Śląskie Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie: Umowa o dofinansowanie projektu inwestycyjnego „Rozwój potencjału technologicznego Spółki POLMED SA poprzez zakup nowoczesnych ultrasonografów dla Centrów Medycznych w Katowicach i Sosnowcu” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013,
- Województwo Warmińsko-Mazurskie – Warmińsko-Mazurska Agencja Rozwoju Regionalnego SA w Olsztynie: Umowa o dofinansowanie projektu „Wzrost konkurencyjności firmy POLMED SA poprzez utworzenie nowego oddziału firmy w Olsztynie przy ulicy Wyszyńskiego 5b” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury na lata 2007-2013,
- Województwo Pomorskie – Agencja Rozwoju Pomorza SA w Gdańsku: Umowa o dofinansowanie projektu „Wzrost konkurencyjności firmy POLMED SA poprzez przebudowę i doposażenie przychodni na os. Kopernika 21 w Starogardzie Gdańskim” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2007-2013
- Powiat Starogardzki/Starosta Starogardzki – Powiatowy Urząd Pracy w Starogardzie Gdańskim: umowy na refundację wyposażenia lub doposażenia stanowisk pracy.

24. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
	(badane)	(badane)
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	7 691	5 331
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	7 691	5 331
Amortyzacja	2 612	2 830
- amortyzacja aktywów niematerialnych	113	119
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 499	2 711
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	137	191
- odsetki zapłacone od kredytów	105	146
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	4
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	33	42
- odsetki zapłacone od innych zobowiązań		0
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-1	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-3	14
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-43	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	39	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	14
Zmiana stanu rezerw wynika z:	65	40
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	65	40
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-75	-48
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-75	-48
Zmiana stanu należności wynika z:	-2 694	-2 632
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 694	-2 632
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	1 913	1 511
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 852	990
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	61	521
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	109	-589
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	324	35
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-108	-407
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-107	-18
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-200
Inne korekty składają się z:	87	145
- koszty Programu Motywacyjnego	81	161
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	5	11
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	9	-2
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-8	-25

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

25. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

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

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH
(tysiącach w złotych)

	31.12.2017		31.12.2016	
	<i>(badane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pożyczki i należności	14 368	0	11 861	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 331	0	11 797	0
Pożyczki udzielone	37	0	64	0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	0	0	0	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 691	0	5 331	0
Razem aktywa finansowe	22 060	0	17 192	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	13 007	0	12 495	0
Kredyty i pożyczki	4 277	0	5 321	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	869	0	827	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 862	0	6 347	0
Razem zobowiązania finansowe	13 007	0	12 495	0

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

25.1. Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 16.990 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane, jako wartość bilansowa należności.

(w tysiącach)	31.12.2017 <i>(badane)</i>		31.12.2016 <i>(badane)</i>	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH				
<i>Wartość nominalna należności</i>	<i>16 990</i>	<i>0</i>	<i>12 779</i>	<i>0,00</i>
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	11 034	0	8 640	0
do 1 miesiąca	2 623	0	2 886	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	590	0	692	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	1 229	0	181	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	975	0	105	0
powyżej 1 roku	539	0	275	0
RAZEM	16 990	0	12 779	0
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2017		31.12.2016	
Stan na 1 stycznia	982	0	268	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	1 950	0	733	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	273	0	19	0
Rozwiązanie - spisanie należności przedawnionych i nieściągalnych	0	0	0	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	0	0	0	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia	2 659	0	982	0

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

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

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

25.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

(w tysiącach)

OPROCENTOWANIE STAŁE

Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	344	48	0	393
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	344	48	0	393

Okres zakończony 31.12.2017

(badane)

	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	344	48	0	393
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	344	48	0	393

(w tysiącach)

OPROCENTOWANIE STAŁE

Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	459	361	0	820
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	459	361	0	820

Okres zakończony 31.12.2016

(badane)

	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	459	361	0	820
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	459	361	0	820

(w tysiącach)

OPROCENTOWANIE ZMIENNE

Aktywa gotówkowe	7 691	0	0	7 691
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178	298	0	476
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	2 862	1 415	0	4 277
RAZEM	10 731	1 713	0	12 445

Okres zakończony 31.12.2017

(badane)

	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	7 691	0	0	7 691
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178	298	0	476
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	2 862	1 415	0	4 277
RAZEM	10 731	1 713	0	12 445

(w tysiącach)

OPROCENTOWANIE ZMIENNE

Aktywa gotówkowe	5 331	0	0	5 331
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	0	0	7
Pożyczki	8	0	0	8
Kredyty bankowe	2 958	1 883	473	5 313
RAZEM	8 304	1 883	473	10 660

Okres zakończony 31.12.2016

(badane)

	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	5 331	0	0	5 331
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	0	0	7
Pożyczki	8	0	0	8
Kredyty bankowe	2 958	1 883	473	5 313
RAZEM	8 304	1 883	473	10 660

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 Spółek z Grupy POLMED, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

25.3. Ryzyko płynności

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

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

(w tysiącach)	31.12.2017 (badane)			31.12.2016 (badane)		
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH						
Zobowiązania nieprzeterminowane	5 785	4 283	866	5 213	5 333	827
do 1 miesiąca	1 894	0	0	1 058	0	0
powyżej 1 do 3 miesięcy	98	0	0	52	0	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	29	0	0	15	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16	0	0	11	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	40	0	0	-2	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	22	0	0	7	0	0
- powyżej 3 do 4 lat	0	0	0	-17	0	0
- powyżej 4 do 5 lat	13	0	0	6	0	0
- powyżej 5 lat	5	0	0	2	0	0
RAZEM	7 862	4 283	866	6 347	5 333	827

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

	31.12.2017	Warunki zabezpieczenia	31.12.2016	Warunki zabezpieczenia
Zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę - wartość godziwa				
nieruchomości		Hipoteka łączna do kwoty 16.252.000 PLN - na nieruchomości należącej do POLMED SA położonej w Starogardzie Gdańskim, przy ul. Os. Kopernika 21, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr GD1A/00039203/2; wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Zabezpieczenie do a) umowy kredytu inwestycyjnego nr 7488/14/406/04 z dn. 08.07.2014 roku, oraz b) kredytu parasolowego nr 8711/15/P/04 z 25.09.2015 roku wraz z późniejszymi aneksami (zastępujące poprzednie umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz umowy na linie gwarancyjną 7455/14/242/04 z 30.06.2014).		Hipoteka łączna do kwoty 16.252.000 PLN - na nieruchomości należącej do POLMED SA położonej w Starogardzie Gdańskim, przy ul. Os. Kopernika 21, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr GD1A/00039203/2; wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia. Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN - na nieruchomościach lokalowych: a) w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2, b) we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2; wraz z cesją praw z odnoszących się do tych nieruchomości umów ubezpieczenia. Zabezpieczenie do umowy kredytu parasolowego z 25.09.2015 roku (zastępującego poprzednie umowy kredytowe: w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku).
aktywa finansowe	Nie dotyczy		Nie dotyczy	
pozostałe	Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, weksle in blanco		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, weksle in blanco	

(w tysiącach)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych		
kredyty bankowe	0	0
pożyczki	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
zobowiązania handlowe	2 077	1 135
pozostałe	0	0
RAZEM	2 077	1 135

26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany, jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę

zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 4,5.

(w tysiącach)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kapitał własny	43 290	40 699
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	25 111	26 541
Suma bilansowa	61 623	58 225
Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,70	0,70
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 903	4 614
Amortyzacja	2 612	2 830
EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja)	10 515	7 444
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	5 146	6 148
Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,49	0,83
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	5 146	6 148
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	7 691	5 331
Zadłużenie netto	-2 546	817
Kapitał własny	43 290	40 699
Kapitał własny i zadłużenie netto	40 744	41 516
Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto	-6,25%	1,97%

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

Podmiot powiązany (w tysiącach)	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 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.	298	281	9 728	9 508	0	0	0	0	508	863
POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.	1	1	6 741	6 988	0	0	0	0	60	80
POLMED INNOVATION SP. Z O.O.	4	0	102	0	0	0	0	0	4	0
	303	282	16 571	16 497	0	0	0	0	572	943

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

28. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Dyrekcja i kierownictwo	37	35
Administracja	17	16
Dział Handlowy i infolinia	201	174
Personel medyczny	63	61
Pozostały personel	106	90
Pracownicy razem	424	376

29. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Zarząd		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	958	958
w jednostkach powiązanych	0	0
Rada Nadzorcza		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	11	16
Razem	969	973

30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.891.193 PLN (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote 00/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 z dnia 24.09.2015 wraz z aneksem numer 1 z dnia 26.10.2016 roku zawartej przez POLMED SA oraz przez Spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium SA. W ramach warunków umowy Grupa dowolnie może wykorzystywać limit wynoszący 5 milionów złotych korzystając z przyznanych produktów bankowych (tj. kredytu bieżącego i/lub/ albo gwarancji).

31. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	25	25
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	16	17
za pozostałe usługi	0	0
Razem	41	42

32. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

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

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