



RAPORT ROCZNY POLMED SA ZA 2017 ROK
ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED SA

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

Starogard Gdański, dnia 05 kwietnia 2018 r.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
 POLMED SA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony 31.12.2017	zakończony 31.12.2016	zakończony 31.12.2017	zakończony 31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	108 970	91 579	25 672	20 929
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 095	4 033	1 671	922
Zysk (strata) brutto	7 092	4 019	1 671	919
Zysk (strata) netto	5 402	3 880	1 273	887
	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)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	33 614	34 613	8 059	7 824
Aktywa obrotowe	23 173	18 098	5 556	4 091
Aktywa razem	56 788	52 712	13 615	11 915
Kapitał zakładowy	28 437	28 437	6 818	6 428
Kapitał własny	43 193	41 123	10 356	9 295
Zobowiązania długoterminowe	2 345	2 429	562	549
Zobowiązania krótkoterminowe	11 249	9 161	2 697	2 071
Pasywa razem	56 788	52 712	13 615	11 915
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok	za rok	za rok	za rok
	zakończony 31.12.2017	zakończony 31.12.2016	zakończony 31.12.2017	zakończony 31.12.2016
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	6 735	3 859	1 587	882
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-269	-317	-63	-72
Przepływy netto z działalności finansowej	-4 126	-4 481	-972	-1 024
Zmiana netto środków pieniężnych	2 340	-939	551	-215
	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)	0,19	0,14	0,04	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,19	0,14	0,04	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,51	1,45	0,36	0,33

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED SA
OD DNIA 01 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
POLMED S.A.**

Zarząd POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 91 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 POLMED S.A. 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 („KIMS”) w zakresie, w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności POLMED SA odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2017 r. 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
POLMED SA**

Zarząd POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 91 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 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:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	12
6. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
6.1. Istotne zasady rachunkowości	12
6.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	13
6.3. Przyjęte w Spółce POLMED SA zasady wyceny	13
6.3.1. Aktywa niematerialne.....	13
6.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
6.3.3. Inwestycje w jednostki zależne	14
6.3.4. Utrata wartości aktywów.....	15
6.3.5. Zapasy.....	15
6.3.6. Należności	15
6.3.7. Inne aktywa obrotowe.....	15
6.3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	15
6.3.9. Rezerwy	16
6.3.10. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	16
6.3.11. Leasing.....	16
6.3.12. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	16
6.3.13. Zobowiązania	16
6.3.14. Kredyty bankowe i pożyczki	17
6.3.15. Kapitały.....	17
6.3.16. Podatek odroczony.....	17
6.3.17. Przychody, koszty i wynik finansowy.....	17
6.3.18. Przychody i zyski.....	17
6.3.19. Koszty i straty.....	18
6.3.20. Wynik finansowy.....	18
6.4. Nowe standardy i interpretacje	18
6.5. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości wprowadzone samodzielnie przez Spółkę.....	23
6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	23
6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości	24
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
7. PRZYCHODY I KOSZTY	25
7.1. Przychody ze sprzedaży.....	25
7.2. Pozostałe przychody operacyjne	25
7.3. Przychody finansowe	26
7.4. Koszty według rodzaju	26
7.6. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
7.7. Koszty finansowe	28
8. PODATEK DOCHODOWY.....	28
8.1. Obciążenia podatkowe.....	28
8.2. Bieżący podatek dochodowy	28

8.3. Ryzyko podatkowe	29
8.4. Odroczonego podatek dochodowy	29
8.5. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	30
8.6. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	30
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
9.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku.....	31
9.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku.....	32
10. AKTYWA NIEMATERIALNE	32
10.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2017 roku	34
10.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku	35
11. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	35
11.1. Znaczące inwestycje w jednostkach zależnych	36
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług	37
12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	37
13. ZAPASY	37
13.1. Analiza wiekowania zapasów	37
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	38
16. KAPITAŁY	38
16.1. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny	38
16.2. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura	39
16.3. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa	39
16.4. Kapitał zapasowy	40
16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	40
16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe	40
17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	40
17.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2017	42
17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2016	42
17.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2017	42
17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016	42
17.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2017	43
17.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2016	43
18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	43
19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	44
20. REZERWY	44
21. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	45
21.1. Założenia aktuarialne	45
22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	46
23. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
24. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	48
24.1. Ryzyko kredytowe	49
24.2. Ryzyko stopy procentowej	49
24.3. Ryzyko płynności	51
25. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	52
26. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	53
27. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	53
28. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	53
29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA	54
30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	54
31. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA	54
32. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED SA	55

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2017 <i>(badane)</i>	za rok zakończony 31.12.2016 <i>(badane)</i>
Przychody ze sprzedaży	7.1	108 970	91 579
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		303	282
przychody ze sprzedaży usług		108 268	91 076
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		702	503
Koszt własny sprzedaży	7.4	98 852	83 455
koszt wytworzenia usług		98 273	82 936
wartość sprzedanych towarów i materiałów		579	519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		10 118	8 124
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		3 392	4 116
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	657	794
Pozostałe koszty operacyjne	7.6	289	768
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 095	4 033
Przychody finansowe	7.3	48	60
Koszty finansowe	7.7	51	74
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 092	4 019
Podatek dochodowy	8.1	1 689	139
część bieżąca	8.2	1 378	0
część odroczone	8.5	311	139
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 402	3 880
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		5 402	3 880
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			
Całkowite dochody netto ogółem		5 402	3 880

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe		33 614	34 613
Rzeczowe aktywa trwałe	9	11 348	12 145
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	10	11 756	11 814
Inwestycje długoterminowe	11	10 244	10 074
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	11.1	10 244	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.4	267	580
Aktywa obrotowe		23 173	18 098
Zapasy	13	323	247
Należności z tytułu dostaw i usług	12	14 277	11 793
Bieżące należności podatkowe	12	0	0
Pozostałe należności	12	300	204
Inwestycje krótkoterminowe		37	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	7 594	5 254
Rozliczenia międzyokresowe	15	642	536
AKTYWA RAZEM		56 788	52 712
Kapitał własny		43 193	41 123
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.1	28 437	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	16.4	6 653	6 185
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	16.6	1 308	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
Wynik roku bieżącego		5 402	3 880
Zobowiązania długoterminowe		2 345	2 429
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17	347	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	55	35
Rezerwa na podatek odroczone	8.4	1 085	1 087
Przychody przyszłych okresów	22	859	945
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 249	9 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	8 278	6 915
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	19	572	943
Pożyczki i kredyty bankowe	17	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	522	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 489	1 383
Bieżące zobowiązania podatkowe		433	0
Przychody przyszłych okresów	22	86	86
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	441	303
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		13 595	11 589
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		56 788	52 712

JEDNOSTKOWE 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		5 402	3 880
II. Korekty razem	23	1 333	-21
1. Amortyzacja		1 638	1 721
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		32	45
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-3	14
5. Zmiana stanu rezerw		51	0
6. Zmiana stanu zapasów		-75	-48
7. Zmiana stanu należności		-2 580	-2 842
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 067	1 388
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		122	-442
10. Inne korekty		82	141
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		6 735	3 859
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		383	372
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		169	310
2. Na aktywa finansowe, w tym:		170	0
a) w jednostkach powiązanych		170	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		44	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-269	-317
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0	287
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	87
2. Inne wpływy finansowe		0	200
II. Wydatki		4 126	4 768
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 412	3 981
2. Spłaty kredytów i pożyczek		8	158
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		673	583
4. Zapłacone odsetki i prowizje		33	46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-4 126	-4 481
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		2 340	-939
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		2 340	-939
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 254	6 193
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		7 594	5 254
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za rok 2017

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
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)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 402	5 402
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
Stan na 31.12.2017 (badane)	28 437	6 653	1 393	1 308	0	5 402	43 193

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za rok 2016

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2015 (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	0	5 030	40 975
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	5 016	1 393	1 186	0	5 030	40 975
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 01.01.2016 (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	0	5 030	40 975
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	3 880	3 880
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	0	-1 049	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	-3 981	-3 981
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	0	3 880	41 123

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Sprawozdanie finansowe POLMED SA obejmuje dane za okres 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd POLMED SA zatwierdził sprawozdanie finansowe Spółki 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 POLMED SA jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Działalność POLMED SA obejmuje jedynie sprzedaż usług medycznych, które w swej istocie są jednorodne w związku z tym prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym jedynie na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

6. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

6.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

na dzień 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

6.3. Przyjęte w Spółce POLMED SA zasady wyceny

6.3.1. Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne wycenia się:

- znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A 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 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 Spółkę aktywów niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

6.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

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

Wartość gruntów, budynków i budowli przyjmowana jest w wartości godziwej. Do środków trwałych zalicza się urządzenia medyczne oraz pozostałe przedmioty trwałego użytkowania o wartości powyżej 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.

6.3.3. Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym uznaje się te jednostki w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności.

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.

Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są w cenie nabycia (w koszcie historycznym) pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

6.3.4. 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 Spółka ocenia, 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 Spółka analizuje przesłanki pochodzące z zewnętrznych jak i wewnętrznych źródeł informacji.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje 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.

6.3.5. Zapasy

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

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

6.3.6. Należności

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

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie posiadała należności w walutach obcych.

6.3.7. Inne aktywa obrotowe

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

6.3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.3.9. Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

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

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

6.3.10. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

6.3.11. Leasing

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

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

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

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

6.3.12. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

6.3.13. Zobowiązania

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

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

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

6.3.14. Kredyty bankowe i pożyczki

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

6.3.15. Kapitały

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

6.3.16. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

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

6.3.17. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

6.3.18. 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.

6.3.19. Koszty i straty

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

6.3.20. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się:

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

6.4. Nowe standardy i interpretacje

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSE:

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.

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

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

- 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.

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

- 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.

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

- 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.

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

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:

Spółka 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 Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

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

Spółka 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.

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

— *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

— *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.

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

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

— *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.

Spółka 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).

Spółka 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 odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci

kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje 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.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

— 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.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

— 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.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

— 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

— 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 01 stycznia 2019 roku.

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

— 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2019 roku.

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

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),
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, 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.

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

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

6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd:

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

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

Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 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 aktywów niematerialnych*: Spółka przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwanej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.
- *stawki amortyzacyjne*: wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

- *składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*: Spółta rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- *wycena rezerw na świadczenia pracownicze*: rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.
- *wartość godziwa instrumentów finansowych*: wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące należności*: wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie korygowano żadnych błędów lat ubiegłych.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7. PRZYCHODY I KOSZTY

7.1. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług	108 268	91 076
<i>usługi medyczne</i>	107 474	90 338
<i>usługi najmu</i>	711	716
<i>pozostałe usługi niemedyczne</i>	83	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
	108 970	91 579
Działalność zaniechana:		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
Razem	108 970	91 579
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	303	282

7.2. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
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	17
Otrzymane dotacje	565	622
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	18	17
Razem pozostałe przychody operacyjne	657	794

7.3. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Przychody z tytułu odsetek:	48	52
- lokaty bankowe	41	41
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	8
Razem przychody finansowe	48	60

7.4. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony	za rok zakończony
		31.12.2017	31.12.2016
		(badane)	(badane)
Amortyzacja		1 638	1 721
Zużycie materiałów i energii		3 650	3 461
Podatki i opłaty		2 828	3 067
Koszty świadczeń pracowniczych	7.5	36 914	31 518
Usługi obce	7.5	55 662	46 621
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		651	384
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		101 665	87 052
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		579	519
Koszty ogólnego zarządu (-)		-3 392	-4 116
Koszt własny sprzedaży		98 852	83 455
<i>w tym zakup od jednostek powiązanych:</i>		<i>16 571</i>	<i>16 497</i>

POLMED SA świadczy usługi medyczne zarówno w oparciu o pracowników własnych, jak i współpracuje z personelem medycznym (lekarze, pielęgniarki, stomatolodzy itp.) na podstawie umów, w tym umów cywilno-prawnych. Równocześnie usługi świadczone przez spółkę wykonywane są we własnych CM jak i u Partnerów Medycznych. Powyższe determinuje kwalifikacje usług medycznych wykonywanych poza własnymi centrami medycznymi, jako usługi obce. Te zaś, wykonywane we własnych Centrach Medycznych są ujmowane w kosztach wynagrodzeń.

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

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

7.5. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
(w tysiącach złotych)	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Wynagrodzenia	13 518	11 367
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 902	1 540
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	54	19
Razem koszty świadczeń pracowniczych	15 475	12 926
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	21 439	18 592
- lekarze	18 862	16 115
- stomatolodzy	1 088	1 037
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	1 489	1 441
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	36 914	31 518
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	46 132	36 755
- czynsze najmu	5 778	5 997
- pozostałe usługi obce	3 751	3 869
Razem koszty usług obcych	55 662	46 621
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	92 576	78 139
<i>w tym zakup od jednostek powiązanych:</i>	<i>15 057</i>	<i>14 993</i>
<i>koszty wynagrodzeń</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>koszty usług obcych</i>	<i>15 057</i>	<i>14 993</i>

7.6. Pozostałe koszty operacyjne

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
(w tysiącach złotych)	<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	731
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	9	20
Koszty związane z dochodzeniem należności	8	2
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	3	1
Razem pozostałe koszty operacyjne	289	768

7.7. Koszty finansowe

	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	32	47
- z tytułu kredytów i pożyczek	0	4
- 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	9	5
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	9	22
Razem koszty finansowe	51	74

8. PODATEK DOCHODOWY

8.1. Obciążenia podatkowe

	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Podatek bieżący	1 378	0
Podatek odroczony	311	139
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	1 689	139

8.2. Bieżący podatek dochodowy

	za rok zakończony	za rok zakończony
	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Zysk przed opodatkowaniem	7 092	4 019
Przychody wyłączone z opodatkowania	290	274
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	4 639	3 638
Inne zmiany podstawy opodatkowania	2 049	6 713
Dochód do opodatkowania	9 392	669
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	2 137	669
Podstawa opodatkowania	7 255	0
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	1 378	0

8.3. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

8.4. 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	0	0
Należności handlowe	136	137
Straty podatkowe	48	2 185
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	335	357
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	305	268
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	1 404	3 055
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	267	580
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	267	580

Dodatnie 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	4 243	4 790
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	5 708	5 723
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 085	1 087

8.5. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	267	580
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 085	-1 087
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	818	507

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

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2017 (BO)	Zmiana	31.12.2017 (BZ)
	(badane)		(badane)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	580	-314	267
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	580	-314	267
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 087	3	-1 085
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 087	3	-1 085

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Grunty	247	247
Budynki, budowle	4 393	4 544
Urządzenia techniczne i maszyny	58	65
Środki transportu	1 074	545
Pozostałe środki trwałe	5 562	6 744
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	14	0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	11 348	12 145

9.1. 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	5 863	959	1 050	13 701	0	0	21 820
Zwiększenia:	0	0	18	673	117	92	0	900
- nabycie (zakup)	0	0	18	0	76	14	0	108
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	673	41	0	0	714
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	78	0	78
Zmniejszenia:	0	0	5	40	65	78	0	189
- sprzedaż	0	0	0	40	65	0	0	106
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	78	0	78
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	5 863	972	1 683	13 753	14	0	22 531
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	1 319	893	505	6 957	0	0	9 675
Zwiększenia:	0	150	26	131	1 273	0	0	1 580
- amortyzacja	0	150	26	131	1 273	0	0	1 580
- 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	1 470	914	609	8 191	0	0	11 183
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	247	4 544	65	545	6 744	0	0	12 145
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	4 393	58	1 074	5 562	14	0	11 348

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

9.2. 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	5 805	923	1 050	12 555	676	0	21 256
Zwiększenia:	0	57	47	0	1 175	124	0	1 403
- nabycie (zakup)	0	6	14	0	231	13	0	264
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	850	111	0	961
- przeniesienie	0	51	33	0	94	0	0	178
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	11	0	29	799	0	839
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	11	0	29	0	0	40
- przeniesienie	0	0	0	0	0	799	0	799
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2016 (badane)	247	5 863	959	1 050	13 701	0	0	21 820
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	1 171	832	406	5 634	0	0	8 043
Zwiększenia:	0	149	73	98	1 338	0	0	1 658
- amortyzacja	0	149	73	98	1 338	0	0	1 658
- 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	1 319	893	505	6 957	0	0	9 675
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2016 (badane)	247	4 635	91	644	6 921	676	0	13 213
Stan na BZ - 31.12.2016 (badane)	247	4 544	65	545	6 744	0	0	12 145

10. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)

Znak towarowy
 Oprogramowanie
 Pozostałe aktywa niematerialne
 Razem aktywa niematerialne

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	56	114
Pozostałe aktywa niematerialne	0	0
Razem aktywa niematerialne	11 756	11 814

Znak towarowy został wniesiony do spółki 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.

10.1. 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	12 282	0	12 282
Zwiększenia:	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
- 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	12 282	0	12 282
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	468	0	468
Zwiększenia	0	0	58	0	58
- amortyzacja	0	0	58	0	58
- 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	525	0	525
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	11 814	0	11 814
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	0	11 756	0	11 756

10.2. 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	12 204	0	12 204
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	12 282	0	12 282
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	405	0	405
Zwiększenia	0	0	63	0	63
- amortyzacja	0	0	63	0	63
- 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	468	0	468
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	11 799	0	11 799
Stan na BZ - 31.12.2016 (badane)	0	0	11 814	0	11 814

11. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:			
udziały i akcje w jednostkach powiązanych	11.1	10 134	10 074
udziały i akcje w pozostałych jednostkach		0	0
udzielone pożyczki jednostkom powiązanim:		110	0
udzielone pożyczki pozostałym jednostkom		0	0
Razem długoterminowe aktywa finansowe		10 244	10 074

11.1. Znaczące inwestycje w jednostkach zależnych

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 spoteczna	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

Powyższa nota prezentuje inwestycje o długoterminowym charakterze w aktywa finansowe – udziały w spółkach zależnych. 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) współmierne 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.

12. 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:	16 934	12 762
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	0	0
Należności z tytułu kaucji	75	75
Należności z tytułu wadium	63	0
Należności z tytułu refundacji	49	59
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	113	70
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	113	70
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	11
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	17 234	12 977
Odpis aktualizujący wartość należności	2 657	980
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	14 577	11 997

12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

(w tysiącach złotych)	31.12.2017		31.12.2016	
	<i>(badane)</i>		<i>(badane)</i>	
	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe
- nieprzeterminowane	0	11 033	0	8 638
- do 1 miesiąca	0	2 570	0	2 886
- powyżej 1 do 3 miesięcy	0	590	0	692
- powyżej 3 do 6 miesięcy	0	1 229	0	180
- powyżej 6 do 1 roku	0	975	0	105
- powyżej 1 roku	0	537	0	272
Należności brutto z tytułu dostaw i usług	0	16 934	0	12 773
- odpis aktualizujący wartość należności	0	2 657	0	980
Należności netto z tytułu dostaw i usług	0	14 277	0	11 793

12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	980	266
- utworzenie	1 951	731
- rozwiązanie	273	17
Stan na koniec okresu	2 657	980

13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
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

13.1. Analiza wiekowania zapasów

(w tysiącach złotych)	31.12.2017				31.12.2016			
	<i>(badane)</i>				<i>(badane)</i>			
	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

14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	105	85
- wartość gotówki w kasach	27	14
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	78	71
Inne środki pieniężne:	7 489	5 169
- lokaty	7 456	5 142
- środki pieniężne w drodze	33	27
Razem środki pieniężne	7 594	5 254

15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Ubezpieczenia majątkowe	156	73
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	0	0
Podatek od nieruchomości	0	0
Remonty	434	421
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7	25
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	642	536

16. KAPITAŁY
16.1. Wyemitowany i zarejestrowany kapitał akcyjny

	31.12.2017	31.12.2016
(w złotych)	(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.

16.2. 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

16.3. 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.

16.4. Kapitał zapasowy

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	6 185	5 016
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	120
Tworzony ustawowo	0	0
Agio emisyjne	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	468	1 049
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	6 653	6 185

16.5. 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

16.6. 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

17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2017	31.12.2016
(w tysiącach złotych)	(badane)	(badane)
Kredyty bankowe	0	0
Kredyty w rachunkach bieżących	0	0
Pożyczki	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	869	827
Razem	869	834
w tym:		
część długoterminowa	347	361
część krótkoterminowa	522	474

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

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 - kredyt w rachunku bieżącym - linia na gwarancje bankowe	Bank Millennium SA	2015-09-24	8711/15/P/04			5 000 000	0 963 981	WIBOR 1M+0,90%
B	POLMED SA								
b.1	Umowa leasingu	PKO Leasing S.A. dawniej Raiffeisen-Leasing Polska SA	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	
RAZEM							7 408 574	1 830 130	

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

17.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2017

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

17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2016

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

17.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2017

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

17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2016

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

17.5. 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		347

17.6. 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		361

18. 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	547	544
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	865	796
Razem	1 489	1 383
Razem zobowiązania	1 543	1 418

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 278	6 915
- wobec jednostek powiązanych	572	943
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 728	1 714
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	433	0
Zobowiązania inwestycyjne	9	70
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	432	232
- z tytułu podatku PIT	159	146
- z tytułu podatku VAT	10	37
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	263	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	9 152	7 218

20. 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	1 087	0	1 165
Utworzenie	80	52	0	1 085	0	1 216
Rozwiązanie	43	0	0	1 087	0	1 130
Wykorzystanie	0	35	0	0	0	35
Stan na koniec okresu	80	52	0	1 085	0	1 216
Struktura czasowa rezerw						
część długoterminowa	55	0	0	0	0	55
część krótkoterminowa	25	52	0	1 085	0	1 162

(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	1 106	0	1 165
Utworzenie	43	35	0	1 087	0	1 165
Rozwiązanie	39	0	0	1 106	0	1 145
Wykorzystanie	0	20	0	0	0	20
Stan na koniec okresu	43	35	0	1 087	0	1 165
Struktura czasowa rezerw						
część długoterminowa	35	0	0	0	0	35
część krótkoterminowa	8	35	0	1 087	0	1 130

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.

21. 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
Koszty przeszłego zatrudnienia	16	0
Wypłacone świadczenia	-4	0
Zyski i straty aktuarialne	16	-4
Stan na koniec okresu	80	43

21.1. 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.

22. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 031	1 024
- otrzymane w trakcie roku	0	200
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i AN, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	86	192
- pozostałe	0	0
Stan na koniec okresu	945	1 031
w tym:		
<i>część długoterminowa</i>	859	945
<i>część krótkoterminowa</i>	86	86

W 2017 roku Spółka nie otrzymała 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.

23. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)

Środki pieniężne w bilansie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych

Amortyzacja

- amortyzacja aktywów niematerialnych
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:

- odsetki zapłacone od kredytów
- odsetki zapłacone od pożyczek
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek
- dywidendy otrzymane

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:

- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych

Zmiana stanu rezerw wynika z:

- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania

Zmiana stanu zapasów wynika z:

- bilansowa zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności wynika z:

- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:

- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych

- korekta o otrzymane dotacje

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania

Inne korekty składają się z:

- koszty Programu Motywacyjnego
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych

	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
	(badane)	(badane)
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	7 594	5 254
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	7 594	5 254
Amortyzacja	1 638	1 721
- amortyzacja aktywów niematerialnych	58	63
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 580	1 658
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	32	45
- odsetki zapłacone od kredytów	0	0
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	4
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	33	42
- 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:	51	0
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	51	0
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-75	-48
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-75	-48
Zmiana stanu należności wynika z:	-2 580	-2 842
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 580	-2 842
- 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:	2 067	1 388
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 006	1 419
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	61	-31
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	122	-442
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	314	157
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-106	-407
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-86	7
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-200
Inne korekty składają się z:	82	141
- koszty Programu Motywacyjnego	81	161
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	0	7
- 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

24. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

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

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH
 (tysiącach w złotych)

	31.12.2017		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	14 424	0	11 857	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 277	0	11 793	0
Pożyczki udzielone	147	0	64	0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	10 134	0	10 074	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	10 134	0	10 074	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 594	0	5 254	0
Razem aktywa finansowe	32 152	0	27 185	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9 147	0	7 750	0
Kredyty i pożyczki	0	0	8	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	869	0	827	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 278	0	6 915	0
Razem zobowiązania finansowe	9 147	0	7 750	0

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

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

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

24.1. Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 16.934 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>	16 934	147	12 773	0,00
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 miesiąca	11 033	147	8 638	64
powyżej 1 do 3 miesięcy	2 570	0	2 886	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	590	0	692	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 229	0	180	0
powyżej 1 roku	975	0	105	0
RAZEM	537	0	272	0
	16 934	147	12 773	64
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2017		31.12.2016	
Stan na 1 stycznia	980	0	266	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	1 950	0	731	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	273	0	17	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	2 657	0	980	0

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

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

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

24.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka POLMED posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej w związku, z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Analogiczne ryzyko wzrostu zmiennej stopy procentowej występuje w odniesieniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

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

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

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2017			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE STAŁE	< 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)	Okres zakończony 31.12.2016			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE STAŁE	< 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)	Okres zakończony 31.12.2017			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE ZMIENNE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	7 594	0	0	7 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178	298	0	476
Pożyczki	0	0	0	0
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	7 772	298	0	8 070

(w tysiącach)	Okres zakończony 31.12.2016			
	<i>(badane)</i>			
OPROCENTOWANIE ZMIENNE	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	5 254	0	0	5 254
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	0	0	7
Pożyczki	8	0	0	8
Kredyty bankowe	0	0	0	0
RAZEM	5 269	0	0	5 269

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

24.3. Ryzyko płynności

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

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

(w tysiącach)	31.12.2017 <i>(badane)</i>			31.12.2016 <i>(badane)</i>		
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH						
Zobowiązania nieprzeterminowane do 1 miesiąca	6 057	0	866	5 786	8	827
do 1 miesiąca	2 039	0	0	1 054	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	10	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	39	0	0	-2	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	21	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	8 278	0	866	6 915	8	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 łącznie 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 linię gwarancyjną 7455/14/242/04 z 30.06.2014)		Hipoteka łącznie 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.
aktywa finansowe	Nie dotyczy		Nie dotyczy	
pozostałe		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości, weksle in blanco		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości

(w tysiącach)	31.12.2017	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	2 222	1 130
pozostałe	0	0
RAZEM	2 222	1 130

25. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

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

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

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

(w tysiącach)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Kapitał własny	43 193	41 123
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	11 348	12 145
Suma bilansowa	56 788	52 712
Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,76	0,78
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 095	4 033
Amortyzacja	1 638	1 721
EBIDTA (zysk operacyjny+amortyzacja)	8 732	5 754
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	869	834
Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,10	0,15
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	869	834
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	7 594	5 254
Zadłużenie netto	-6 725	-4 420
Kapitał własny	43 193	41 123
Kapitał własny i zadłużenie netto	36 468	36 703
Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto	-18,44%	-12,04%

26. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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 nie odbiegają od warunków rynkowych.

27. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Dyrekcja i kierownictwo	34	33
Administracja	15	14
Dział Handlowy i infolinia	198	169
Personel medyczny	61	59
Pozostały personel	104	87
Pracownicy razem	412	362
Wskaźnik rotacji zatrudnienia (%)	34,7%	25,4%

28. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2017	za rok zakończony 31.12.2016
	(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

29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

(w tysiącach złotych)	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	20	20
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	16	17
za pozostałe usługi	0	0
Razem	36	37

30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 963.981.10 PLN (dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden złotych 10/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy-kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 z dnia 24.09.2015 roku 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 Spółki z Grupy mogą dowolnie wykorzystywać limit wynoszący 5 mln złotych korzystając z przyznaných produktów bankowych (tj. kredytu bieżącego i/lub/ albo gwarancji).

31. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

32. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED SA.

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