

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROZNY



GRUPY PERMA-FIX MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA

Za rok zakończony
31 grudnia 2016 r.

Raport zawiera:

1. Pismo Zarządu Spółki
2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego
3. Audytowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
4. Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Perma-Fix Medical S.A. za 2016 rok
5. Dodatkowe informacje do sprawozdania z działalności Zarządu Grupy Perma-Fix Medical S.A. za 2016 rok
6. Oświadczenia Zarządu Spółki
7. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI

Drodzy Akcjonariusze Perma-Fix Medical S.A.,

Chcielibyśmy przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny Grupy Perma-Fix Medical S.A. („Grupa”) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. Rok 2016 był rokiem zmian, w którym Grupa odnotowała kilka ważnych osiągnięć, które umożliwiły jej przyspieszenie komercyjnego wdrożenia innowacyjnego procesu technologicznego produkcji Tc-99m w Europie i Stanach Zjednoczonych i jako Zarząd Emitenta chcielibyśmy opisać szerzej w dalszej części tego pisma.

W 2016 r. Grupa kontynuowała prace zorientowane na dalszy rozwój prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej i przygotowaniu odpowiedniej dokumentacji w celu uzyskania zezwoleń od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków („FDA”) oraz właściwych organów zatwierdzających innych państw, w tym regulatora w Unii Europejskiej, co umożliwi Grupie Emitenta rozpoczęcie produkcji i sprzedaży nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych. Grupa w ramach konsorcjum realizuje projekt badawczo-rozwojowy zakładający rozwój, testowanie i komercjalizację prototypu generatora produkującego izotop medyczny Tc-99m do zastosowań w diagnostyce nowotworów i obrazowaniu serca, dofinansowany w ramach programu „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Urząd Patentowy USA udzielił spółce dominującej, Perma-Fix Environmental Services Inc. ochrony patentowej dotyczącej kompozytu o mikroporowej powierzchni i jego zastosowań w krajach wchodzących w skład Eurazjatyckiej Organizacji Patentowej (ang. Eurasian Patent Organization, EAPO), takich jak: Rosja, Kazachstan, Białoruś, Azerbejdżan, Armenia, Turkmenistan, Tadżykistan, Kirgistan i Republika Mołdawii. Państwa w tym regionie w większym stopniu zmagają się z problemami niedoboru i przerwami w dostawach Tc-99m, zanieczyszczenia środowiska i gospodarowania odpadami radioaktywnymi, będącymi efektem ubocznym standardowych metod pozyskiwania Tc-99m z wykorzystaniem uranu. Spółka zależna Emitenta, Perma-Fix Medical Corp. posiada umowę patentową z Perma-Fix Environmental Services, zatem udzielony patent oznacza wzmocnienie portfela praw własności intelektualnej związanego z produkcją Tc-99m dla celów diagnostyki medycznej. Perma-Fix Medical rozwinęła nowy proces wytwarzania Technetu-99 (Tc-99m), najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie. Przewiduje się, że nowy proces umożliwi rozwiązanie problemu światowych niedoborów Tc-99m ze względu na niższy koszt, brak wykorzystania materiałów stosowanych do produkcji broni masowego rażenia i łatwość wdrażenia na całym świecie przy wykorzystaniu standardowych i komercyjnych reaktorów badawczych.

W listopadzie zeszłego roku, Emitent zawarł z Acsion Industries przedwstępłą umowę o współpracy, dotyczącą wsparcia przy opracowaniu innowacyjnego generatora Tc-99m i innych powiązanych produktów i usług. Acsion, z siedzibą w Pinawa, Manitoba, w Kanadzie, jest wiodącą spółką badawczo-rozwojową, która opracowuje innowacyjne rozwiązania i produkty dla

północnoamerykańskiego rynku medycznego i izotopów. W ocenie Zarządu nawiązanie współpracy ze spółką Acsion Industries umożliwi przyspieszenie opracowania i wprowadzenia innowacyjnego generatora na rynki w Ameryce Północnej oraz stanowi potwierdzenie potencjału komercyjnego technologii opracowanej przez Spółkę. Acsion Industries jest idealnym partnerem strategicznym, gdyż wnosi do spółki ekspertyzę branżową i technologiczną.

Pod koniec 2016 roku, ze względu na duże potrzeby kapitałowe zawiesiliśmy prowadzenie znacznej części prac badawczo-rozwojowych w zakresie opracowania, testowania i komercjalizacji prototypu nowatorskiego generatora produkującego izotop medyczny Tc-99m. Możliwość kontynuowania dalszych prac B+R, przeprowadzenia pełnego procesu rejestracji technologii, uzyskania zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków i pozwoleń w Unii Europejskiej oraz wprowadzenie technologii na rynki europejskie oraz USA jest uzależniona od pozyskania kapitału potrzebnego do finansowania tej działalności. W najbliższym czasie zamierzamy prowadzić dalsze negocjacje dotyczące podpisania finalnej umowy inwestycyjnej z inwestorem prywatnym z USA, dotyczącą pozyskania finansowania w kwocie do 10 mln USD. Zgodnie z podpisanym listem intencyjnym w październiku zeszłego roku, Inwestor mógłby objąć akcje uprzywilejowane spółki Perma-Fix Medical Corporation („PF Corp.”) z siedzibą w Atlancie, Georgia, USA, w której Emitent posiada 100% akcji, po cenie emisyjnej 8 USD za akcję. Po sfinalizowaniu transakcji, Inwestor posiadałby ok. 48,6% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PF Corp.

Perspektywy rozwoju branży i Grupy są obiecujące, ze względu na pozytywne wyniki niezależnych testów technologii przeprowadzonych w Ośrodku Radioizotopów POLATOM z siedzibą w Otwocku i Uniwersyteckim Reaktorze Badawczym w Missouri (MURR) w Stanach Zjednoczonych. Grupa Emitenta posiada podpisaną umowę na dostawy izotopu lub generatora Tc-99m z Digirad Corp., jednym z największych dostawców usług obrazowania serca do szpitali i aptek w USA i oczekuje, że kolejne partnerstwa strategiczne zostaną sfinalizowane w najbliższych miesiącach.

Pomimo strat finansowych i braku przychodów ze sprzedaży w 2016 roku, Zarząd Spółki głęboko wierzy, iż obecnie prowadzona działalność pod warunkiem pozyskania wymaganych środków na dalszy rozwój, pozwoli Grupie na poziomie skonsolidowanym stać się rentowną w najbliższych latach. W imieniu Zarządu Spółki chcemy serdecznie podziękować Akcjonariuszom i inwestorom, którzy zainwestowali swoje środki w Grupę za okazaną cierpliwość. Z wielką determinacją i odpowiedzialnością Zarząd Spółki będzie realizować przyjętą strategię rozwoju na najbliższe lata. Mamy nadzieję, że wszystkie działania Grupy zaowocują osiągnięciem wyznaczonych celów i przyniosą korzyści wszystkim podmiotom zaangażowanym w działalność Grupy.

Stephen Belcher
Prezes Zarządu

John Climaco
Wiceprezes Zarządu

Benio Naccarato
Członek Zarządu

.....

.....

.....

2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKÓW ZYSKÓW I STRAT

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat Grupy za rok 2016 wraz z danymi porównywalnymi za rok 2015 przeliczone na euro według średniej ze średnich kursów, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca:

- Za rok 2016 – 1 EUR = 4,3575.
- Za rok 2015 – 1 EUR = 4,1848.

Tabela 1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat (w PLN oraz w EUR)

DANE SKONSOLIDOWANE	Za rok 2015 (w PLN)	Za rok 2016 (w PLN)	Za rok 2015 (w EUR)	Za rok 2016 (w EUR)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	8 350 689,84	7 027 065,49	1 995 481,23	1 612 636,95
Amortyzacja	462 566,51	465 275,93	110 534,91	106 775,89
Zysk (strata) na sprzedaży	-8 350 689,84	- 7 027 065,49	-1 995 481,23	-1 612 636,95
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 350 690,03	-17 320 276,18	-1 995 481,27	-3 974 819,55
Zysk (strata) brutto	-8 602 595,15	-16 870 686,33	-2 055 676,53	-3 871 643,45
Zyska (strata) netto	-8 955 549,36	-16 871 601,09	-2 140 018,49	-3 871 853,38

Źródło: Emitent

2.2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BILANSU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu Grupy na dzień 31 grudnia 2016r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2015 r. przeliczone na euro według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień roku obrotowego:

- Za rok 2016 (na dzień 31 grudnia 2016 r.) – 1 EUR = 4,424.
- Za rok 2015 (na dzień 31 grudnia 2015 r.) – 1 EUR = 4,2615.

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe z skonsolidowanego bilansu (w PLN i EUR)

DANE SKONSOLIDOWANE	Na dzień 31 grudnia 2015 r. (w PLN)	Na dzień 31 grudnia 2016 r. (w PLN)	Na dzień 31 grudnia 2015 r. (w EUR)	Na dzień 31 grudnia 2016 r. (w EUR)
Aktywa trwałe	8 505 818,74	146 905,69	1 995 968,26	33 206,53
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	9 851 648,89	1 584 327,00	2 311 779,63	358 120,93
Należności krótkoterminowe	3 286 642,46	545 431,61	771 240,75	123 289,24
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 541 731,49	194 703,90	1 300 418,04	44 010,83
Kapitał (fundusz) własny	8 193 209,37	-9 723 419,12	1 922 611,61	-2 197 879,55
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	9 932 148,05	10 551 776,28	2 330 669,49	2 385 121,22

Źródło: Emitent

3. AUDYTOWANE ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi stanowi oddzielny załącznik do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY PERMA-FIX MEDICAL S.A. ZA 2016 ROK

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ W
2016 ROKU**



**GRUPA KAPITAŁOWA
PERMA-FIX MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA**

Wrocław, 14 czerwca 2017r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI

Nazwa firmy:	Perma-Fix Medical Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Pl. Powstańców Śląskich 1/201 53-329 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 735 70 05
Faks:	+48 (71) 391 08 82
E-mail:	investors-medical@perma-fix.com
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com
NIP:	8943022798
REGON:	021527509
KRS:	0000392945

Źródło: Spółka

ZARZĄD SPÓŁKI:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 14 czerwca 2017 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Stephen Andrew Belcher – Prezes Zarządu
- John Michael Climaco – Wiceprezes Zarządu
- Benio Annaldo Naccarato – Członek Zarządu.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 14 czerwca 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Louis Francis Centofanti – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- David Waldman – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Schreiber Junior – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Louis Ferguson – Członek Rady Nadzorczej
- Ewa Szlachetka – Członek Rady Nadzorczej
- Matthew Gabel Molchan – Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Członka Rady Nadzorczej pana Larry'ego Morse Sheltona i pana Gerharda Gary'ego Kuglera ze skutkiem na koniec dnia 8 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 8 grudnia 2016 r., działając w trybie § 13 ust. 15.10) statutu Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania Davida Keith Waldmana i pani Ewy Szlachetki do Rady Nadzorczej

Spółki i powierzenia mu funkcji Członka Rady Nadzorczej, którą sprawuje od dnia 9 grudnia 2016 r.

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

Perma-Fix Medical S.A. jest spółką zależną spółki giełdowej Perma-Fix Environmental Services Inc. notowanej na rynku NASDAQ. Spółka powstała w celu dalszego rozwoju opracowanej przez spółkę zależną Perma-Fix Medical Corporation nowej technologii wytwarzania Technetu-99 (Tc-99m), najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie, uzyskania dla niej zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków („FDA”) oraz innych formalnych pozwoleń, oraz komercjalizacji tej technologii. Przewiduje się, że nowy proces umożliwi rozwiązanie problemu światowych niedoborów Tc-99m ze względu na niższy koszt, brak konieczności wykorzystania materiałów stosowanych do produkcji broni masowego rażenia dotowanych przez rządy oraz fakt, że może być łatwo wdrażany na całym świecie przy wykorzystaniu standardowych i komercyjnych reaktorów badawczych, eliminując potrzebę wykorzystywania reaktorów specjalnego przeznaczenia. Spółka zależna Perma-Fix Medical Corp. posiada umowę patentową ze spółką Perma-Fix Environmental Services Inc. na produkcję i dalszy rozwój Tc-99m.

STRUKTURA AKCJONARIATU:

Tabela 3 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ* (stan na dzień 31.12.2016)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w KZ	Udział w głosach na WZ
Perma-Fix Environmental Services, Inc.	800 000	800 000	60,54%	60,54%
Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)*	122 885	122 885	9,3%	9,3%
TFI PZU S.A.**	120 000	120 000	9,08%	9,08%
Digirad Corporation	71 429	71 429	5,41%	5,41%
Pozostali (każdy posiada <5%)	207 115	207 115	15,67%	15,67%
RAZEM	1 321 429	1 321 429	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

* łącznie bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmiot zależny

** działając w imieniu i na rzecz PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny.

Tabela 4 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ* (stan na dzień 14.06.2017)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w KZ	Udział w głosach na WZ
Perma-Fix Environmental Services, Inc.	800 000	800 000	60,54%	60,54%
TFI PZU S.A.**	120 000	120 000	9,08%	9,08%
Quark Ventures, LLC (d. WDM Capital USA, LLC)*	104 081	104 081	7,88%	7,88%
Digirad Corporation	71 429	71 429	5,41%	5,41%
Pozostali (każdy posiada <5%)	225 919	225 919	17,04%	17,04%
RAZEM	1 321 429	1 321 429	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

* łącznie bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmiot zależny

** działając w imieniu i na rzecz PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny.

2. PODSTAWOWA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ PERMA-FIX MEDICAL S.A.

Pod koniec I kwartału 2014 r. Spółka zawarła umowę ze spółką Perma-Fix Environmental Services Inc. na zakup 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada podmiot zależny spółkę Perma-Fix Medical Corporation i wraz z nią tworzy grupę kapitałową. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta:

Nazwa firmy:	Perma-Fix Medical Corporation
Forma prawna:	Corporation
Siedziba:	Atlanta, USA
Adres:	8302 Dunwoody Place, Suite 250, Atlanta, GA 30350
Przedmiot działalności:	Spółka stworzyła oraz rozwinęła przełomową technologię wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetu-99 (najbardziej znanego i najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej
Udział Spółki w kapitale	100,00%

zakładowym:

Udział Spółki w głosach na walnym zgromadzeniu:	100,00%
--	---------

Źródło: Spółka

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na działalność samej Spółki jak i Grupy Kapitałowej wpływ miały następujące istotne zdarzenia:

W 2016 r. Grupa kontynuowała prace zorientowane na dalszy rozwój prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej i przygotowaniu odpowiedniej dokumentacji w celu uzyskania zezwoleń od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków („FDA”) oraz właściwych organów zatwierdzających innych państw, w tym regulatora w Unii Europejskiej, co umożliwi Grupie Emitenta rozpoczęcie produkcji i sprzedaży nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych. Grupa Emitenta kontynuowała prace zorientowane na rozwój prowadzonej działalności, polegającej na opracowaniu i komercjalizacji nowej technologii wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetium-99m („Tc-99m”, najczęściej wykorzystywanego izotopu medycznego na świecie podczas zabiegów obrazowania serca, kości, mózgu, nerek, trzustki oraz diagnostyki nowotworów i chorób układu pokarmowego) z wykorzystaniem Molibdenu-99 (Mo-99) oraz pozyskaniu nowych znaczących partnerów strategicznych z łańcucha dostaw Tc-99m przed uzyskaniem zgód FDA i UE. Grupa Emitenta posiada podpisaną umowę na dostawy izotopu lub generatora Tc-99m z Digirad Corp., jednym z największych dostawców usług obrazowania serca do szpitali i aptek w USA i oczekuje, że kolejne partnerstwa strategiczne zostaną sfinalizowane w najbliższych miesiącach.

Pod koniec 2016 roku, Emitent zawiesił prowadzenie znacznej części prac badawczo-rozwojowych w zakresie opracowania, testowania i komercjalizacji prototypu nowatorskiego generatora produkującego izotop medyczny Tc-99m do zastosowań w diagnostyce nowotworów i obrazowaniu serca, ze względu na potrzeby kapitałowe wymagane do realizacji tych działań. Projekt

ten realizowany jest przez Emitenta i dofinansowany w ramach programu strategicznego „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED. Możliwość kontynuowania działań B+R jest uzależniona od pozyskania kapitału potrzebnego do finansowania tej działalności. Grupa Emitenta przewiduje, że prace badawczo-rozwojowe na pełną skalę nie zostaną wznowione do czasu uzyskania niezbędnego finansowania dłużnego lub nowej emisji akcji. W przypadku braku możliwości pozyskania niezbędnego kapitału, Grupa będzie zmuszona do zmniejszenia skali prac, dalszego opóźnienia lub zrezygnowania z programu badawczo-rozwojowego.

Zakwalifikowanie do segmentu NewConnect Lead

Zgodnie z komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. („Giełda”) z dnia 29 marca 2016 r. i 29 czerwca 2016 r. akcje Spółki zostały po raz czwarty i piąty z rzędu zakwalifikowane do segmentu NewConnect Lead. Celem utworzenia tego segmentu jest wyróżnienie największych i najpłynniejszych spółek, które rzetelnie wypełniają obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect i mają największe szanse spełnić kryteria dopuszczeniowe na główny parkiet Giełdy.

Plany związane z notowaniem na rynku NASDAQ

Spółka ogłosiła plany związane z notowaniem akcji Spółki na amerykańskim rynku NASDAQ (raport bieżący EBI nr 6/2016 z dnia 4 kwietnia 2016r.). Planowany termin rozpoczęcia notowań jest uzależniony od warunków na amerykańskim rynku giełdowym i zostanie ogłoszony w późniejszym terminie. W przypadku zmiany struktury korporacyjnej Spółki, procentowy udział obecnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki pozostanie bez zmian, przed planowanym przeprowadzeniem nowej emisji akcji w Stanach Zjednoczonych. W ocenie Zarządu model biznesowy uwzględniający notowanie spółki na NASDAQ umożliwi dostęp do dużej liczby potencjalnych inwestorów całego świata, zainteresowanych inwestycjami w projekty z branży medycznej i life science oraz maksymalizację wartości dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy ze względu na wyższą płynność kursu akcji. W ocenie Emitenta, dzięki pozyskanemu finansowaniu Spółka od inwestora indywidualnego z USA Spółka posiadałaby wystarczające środki na realizację założonych celów strategicznych, dlatego Zarząd Emitenta postanowił tymczasowo zawiesić plany

związane ze zmianą rynku notowań akcji, w tym rozpoczęciem notowań akcji Spółki na rynku regulowanym GPW i rynku NASDAQ.

Podpisanie listu intencyjnego z inwestorem indywidualnym z USA

Zarząd Emitenta ogłosił w raporcie bieżącym ESPI nr 22/2016 z dnia 17 października 2016 roku o podpisaniu listu intencyjnego z inwestorem indywidualnym z USA, zakładający pozyskanie finansowania w kwocie 10 mln USD (ok. 39 mln PLN). Dostarczone środki finansowe umożliwiłyby Spółce przeprowadzenie pełnego procesu rejestracji technologii, uzyskanie zatwierdzenia Amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (ang. FDA – Food And Drug Administration) i pozwoleń w Unii Europejskiej oraz wprowadzenie technologii na rynki europejskie oraz USA. Zgodnie z podpisanym listem intencyjnym, Inwestor obejmie akcje uprzywilejowane spółki Perma-Fix Medical Corporation („PF Corp.”) z siedzibą w Atlancie, Georgia, USA, w której Emitent posiada 100% akcji, po cenie emisyjnej 8 USD (ok. 31,2 zł) za akcję. Po sfinalizowaniu transakcji, Inwestor będzie posiadał ok. 48,6% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki PF Corp. Termin obowiązywania listu intencyjnego z inwestorem indywidualnym z USA, dotyczący transakcji zakupu akcji Perma-Fix Medical Corporation („PFM Corporation”) po cenie emisyjnej 8 USD za akcję, już upłynął, jednak obie strony dalej kontynuują negocjacje zmierzające z podpisaniem finalnej umowy inwestycyjnej. W przypadku zamknięcia transakcji, Zarząd oczekuje, że finalna umowa inwestycyjna będzie zawierać następujące warunki m.in inwestor obejmie akcje uprzywilejowane nowej emisji spółki PFM Corporation o wartości pomiędzy 8 mln USD a 12 mln USD w dwóch transzach. Druga transza przewidziana może być po 120 dniach po zamknięciu pierwszej transzy. Akcje uprzywilejowane zaoferowane inwestorowi mogą posiadać prawo głosu, zatem w zależności od wartości inwestycji i pod warunkiem objęcia akcji w dwóch transzach, Inwestor może posiadać pakiet większościowy spółki PFM Corporation, podczas gdy reszta akcji będzie mogła należeć do Perma-Fix Medical S.A. W zależności od zasad i warunków objęcia akcji obu transz, Inwestorowi mogą zostać zaoferowane zostaną warranty subskrypcyjne spółki PFM Corporation., uprawniające do zakupu akcji zwyczajnych PFM Corporation. Przewidziany termin wykonania prawa z warantów obu emisji to 48 miesięcy i cena wykonania warrantu to 9 USD za $\frac{3}{4}$ jednej akcji PFM Corporation. Ponadto, w momencie zamknięcia akcji obu emisji, w zależności od

zasad i warunków w finalnej umowie inwestycyjnej, Spółka może otrzymać możliwość objęcia warrantów subskrypcyjnych o terminie wykonania 48 miesięcy, uprawniających do nabycia określonej liczby akcji zwykłych PFM Corporation po cenie wykania równej 14 USD za akcję. Ponadto, Spółka otrzyma spłatę 2 300 000 USD lub kwot o wyższej wartości należnych Spółce przez Grupę Kapitałową.

Uzyskanie ochrony patentowej dotyczącej kompozytu o mikroporowej powierzchni w Eurazji

Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 21/2016 z dnia 9 września 2016 roku o o uzyskaniu przez Perma-Fix Environmental Services, Inc. ochrony patentowej dotyczącej kompozytu o mikroporowej powierzchni i jego zastosowań w krajach wchodzących w skład Eurazjatyckiej Organizacji Patentowej (ang. Eurasian Patent Organization, EAPO), takich jak: Rosja, Kazachstan, Białoruś, Azerbejdżan, Armenia, Turkmenistan, Tadżykistan, Kirgistan i Republika Mołdawii. Emitent dostrzega duże zapotrzebowanie na przełomowy proces technologiczny produkcji Tc-99m, opracowany przez Spółkę i inne możliwe zastosowania innowacyjnej żywicy na rynku euroazjatyckim. Państwa w tym regionie w większym stopniu zmagają się z problemami niedoboru i przerwami w dostawach Tc-99m, zanieczyszczenia środowiska i gospodarowania odpadami radioaktywnymi, będącymi efektem ubocznym standardowych metod pozyskiwania Tc-99m z wykorzystaniem uranu.

Podpisanie przedwstępnej umowy o współpracy z Acsion Industries, dotycząca wsparcia przy opracowaniu innowacyjnego generatora Tc-99m

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 23/2016 z dnia 6 grudnia 2016 roku, że do siedziby Spółki wpłynęła datowana na dzień 23 listopada 2016r. i podpisana przez Emitenta i Acsion Industries przedwstępna umowa o współpracy, dotycząca wsparcia przy opracowaniu innowacyjnego generatora Tc-99m i innych powiązanych produktów i usług. Acsion, z siedzibą w Pinawa, Manitoba, w Kanadzie, jest wiodącą spółką badawczo-rozwojową, która opracowuje innowacyjne rozwiązania i produkty dla północnoamerykańskiego rynku medycznego i izotopów. Dodatkowe zasady współpracy zostaną zawarte w finalnej umowie z Acsion Industries. W ocenie Zarządu nawiązanie współpracy ze spółką Acsion Industries umożliwi przyspieszenie opracowania

i wprowadzenia innowacyjnego generatora na rynki w Ameryce Północnej oraz stanowi potwierdzenie potencjału komercyjnego technologii opracowanej przez Spółkę. Zarząd Spółki wierzy, że Acsion Industries jest idealnym partnerem strategicznym, gdyż wnosi do spółki ekspertyzę branżową i technologiczną.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Obecnie podejmowanych jest szereg międzynarodowych działań mobilizujących społeczność światową do poszukiwania odpowiedzi na obecne i przewidywane trudności w zaopatrzeniu. Przeprowadzone analizy wskazują, że korzystanie z jednej, dedykowanej lokalizacji produkcyjnej nie jest właściwym rozwiązaniem i nie powinno być brane pod uwagę¹. Rozwiązane proponowane przez Grupę Kapitałową Perma-Fix Medical S.A. przewiduje podejście wykorzystujące wychwyty neutronów przy zastosowaniu tarcz molibdenowych oraz wykorzystanie dostępnych reaktorów badawczych i komercyjnych zlokalizowanych w różnych częściach świata. W ramach wsparcia tego podejścia Spółka wraz z Perma-Fix Medical Corp. opracowały generator $^{99}\text{Mo}/^{99\text{m}}\text{Tc}$ wykorzystujący nowatorską żywicę z mikroporowatego materiału kompozytowego (MPCM). Żywica adsorpcyjna MPCM zapewnia wysoką zdolność sorpcji jonu molibdenianowego (^{99}Mo) przy równoczesnej selektywnej desorpcji nadtechnecjanu ($^{99\text{m}}\text{Tc}$).

Opracowanie generatora $^{99}\text{Mo}/^{99\text{m}}\text{Tc}$ wykorzystującego żywicę Spółki pozwoli wspomóc lub zastąpić generatory żelowe ^{99}Mo w krajach, które obecnie wykorzystują tę technologię. Opracowanie generatora $^{99}\text{Mo}/^{99\text{m}}\text{Tc}$ wykorzystującego żywicę Spółki pozwoli wspomóc lub zastąpić procesy produkcyjne wykorzystujące tarcze z wysoko wzbogaconym uranem lub nisko wzbogaconym uranem. Opracowanie generatora $^{99}\text{Mo}/^{99\text{m}}\text{Tc}$ wykorzystującego żywicę Spółki stworzy możliwości krajom i regionom poszukującym alternatywy wobec ^{99}Mo produkowanego przy użyciu wysoko wzbogaconego uranu.

W celu wykorzystania istniejących małych reaktorów Grupa Kapitałowa Perma-Fix Medical S.A. wraz z Pacific Northwest National Laboratories („PNNL”) dokonała zgłoszenia patentowego

¹ *Opracowanie dot. europejskich reaktorów badawczych przygotowane przez CEA, IRN, NRG, RCR, SCK-CEN, POLATOM i TUM. Alain Alberman et al., 3 marca 2011 r.*

procesu modelowania rdzenia, który może być wykorzystany do wzmocnienia strumienia neutronów w małych reaktorach badawczych z 10^{12} do 10^{14} n/cm²-s, wspierając wykorzystanie takich małych reaktorów do produkcji ⁹⁹Mo przez wychwyt neutronów.

Grupa dowiodła zasadności swojej koncepcji na poziomie działalności komercyjnej. Pod warunkiem pozyskania finansowania na dalsze prace badawczo-rozwojowe, Grupa w przyszłości planuje wznowienie prac badawczo-rozwojowych i przeprowadzenie kolejnej serii testów, które umożliwią dalsze komercyjne przeskalowanie procesu produkcji Tc-99m w wyższych wartościach aktywności promieniotwórczej i ukończenie finalnej wersji prototypu generatora.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W ramach prowadzonych prac w dziedzinie badań i rozwoju Spółka wraz Perma-Fix Medical Corp. opracowały generator ⁹⁹Mo/^{99m}Tc wykorzystujący nowatorską żywicę z mikroporowatego materiału kompozytowego (MPCM). Żywica adsorpcyjna MPCM zapewnia wysoką zdolność sorpcji jonu molibdenianowego (⁹⁹Mo) przy równoczesnej selektywnej desorpcji nadtechnecjanu (^{99m}Tc).

Emitent jest w stanie spełnić wymagania branżowe na wielu rynkach wschodzących, Ameryce Północnej i Europie. W ocenie Zarządu Emitenta nowy proces technologiczny zmieni całkowicie łańcuch dostaw Tc-99m w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie. W ślad za osiągniętym sukcesem, Spółka kontynuuje plany związane z pozyskaniem nowych partnerów strategicznych i przygotowaniem wniosków o rejestrację technologii w Europie i Ameryce Północnej.

Perma-Fix Medical S.A. wraz ze spółką zależną przeprowadziła testy, które wykazały że możliwe jest wykorzystanie generatorów ⁹⁹Mo/^{99m}Tc o aktywności właściwej na poziomie od 2 do 6 kiurów wykorzystujących ⁹⁹Mo uzyskany w drodze aktywacji neutronowej i żywicę MPCM.

Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować dalsze prace badawczo-rozwojowe w obszarze rozwoju żywicy z mikroporowatego materiału kompozytowego (MCMP) ze szczególnym nastawieniem na zwiększenie poziomu absorpcji, kontynuowanie współpracy ze strategicznymi partnerami biznesowymi, finansowymi oraz marketingowymi, a także na rozpoczęcie potencjalnej produkcji generatora do zastosowania w medycynie, pod warunkiem pozyskania finansowania dłużnego lub nowej emisji akcji na wznowienie i kontynuowanie dalszych prac badawczo-rozwojowych.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W 2016 roku Grupa w ujęciu skonsolidowanym nie generowała żadnych przychodów, gdyż do chwili obecnej nie posiada stosownego zezwolenia Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) na wprowadzenie swojej technologii do sprzedaży.

Jednocześnie, Spółka z rozważą zarządzała kosztami działalności operacyjnej, w tym kosztów badań i rozwoju, związanych z realizacją projektu „Nowatorski generator technetu (99Mo/99mTc) z mikroporowatym sorbentem na bazie chitozanu, wykorzystującym molibden 99Mo do zastosowań w diagnostyce izotopowej”, dokonując redukcji kosztów o ok. 15.86% o 1,32 mln PLN z poziomu prawie 8,35 mln zł w 2015r. do ok. 7,03 mln zł na koniec 2016r. Taki spadek kosztów działalności operacyjnej spowodowany był głównie znaczącym zmniejszeniem pozycji „Usługi obce”, których wartość spadła z poziomu ok. 5,46 mln zł w 2015 roku do ok. 2,9 mln zł w 2016 roku. Największy udział we wartości kosztów związanych z usługami obcymi miały usługi świadczone dla Spółki przez pracowników spółki Perma-Fix Environmental Services Inc. („PESI”). PESI posiada ze Spółką następujące umowy o ściślejszej współpracy:

- umowę o usługi zarządcze na mocy, której PESI administruje działania zarządcze w Grupie;
- umowę patentową, która umożliwia Grupie korzystanie z praw do stosowania (w specyficznym i ograniczonym obszarze) opatentowanej przez PESI technologii wytwarzania Tc-99m na potrzeby medyczne lub w szczególności na potrzeby procedur skanowania diagnostycznego, nuklearnego oraz medycznego

Na koniec 2016 r. Spółka zanotowała stratę netto na poziomie ok. 8,9 mln zł w porównaniu do ok. 10,06 mln zł rok wcześniej. Na poniesienie straty netto w 2016 r. dodatkowy wpływ miało odnotowanie kosztów operacyjnych z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w wysokości ok. 10.83 mln zł, w tym ok. 2,86 mln zł z nieściągalnych należności w postaci zaliczek z tytułu umów przedwstępnych nabycia akcji i odpis aktualizujący wartość posiadanej przez Grupę wartości niematerialnych i prawnych w postaci licencji dotyczącej produkcji izotopu medycznego Tc-99m, w wysokości 7,97 mln PLN ze względu na istniejącą niepewność co do pozyskania niezbędnych środków finansowych do prowadzenia dalszych prac badawczo- rozwojowych

dotyczących rozwoju i wytwarzania medycznego izotopu Tc-99m. Strata netto została skorygowana o spadek kosztów operacyjnych o wartość 1,32 mln PLN i odnotowanie uprawdopodobnionego przychodu w wysokości 535,74 tys. zł, dotyczącego wartości zwrotu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju kosztów badań i rozwoju poniesionych przez Grupę Emitenta w 2016r oraz przychodami finansowymi z tytułu różnic kursowych w wysokości 456,07 tys. zł.

Analiza rentowności

W 2016 roku Grupa Kapitałowa nie generowała żadnych przychodów, gdyż do chwili obecnej nie posiada stosownego zezwolenia Agencji ds. Żywności i Leków (FDA) na wprowadzenie swojej technologii do sprzedaży.

Dla okresu zakończonego 31 grudnia 2016r. obliczono jedynie stopę zwrotu z kapitału własnego (ROE) oraz stopę zwrotu z aktywów (ROA), które przedstawiono w tabeli poniżej. W 2016 r. wskaźniki ROE oraz ROA Spółki pogorszyły się w stosunku do poprzedniego roku w związku z większą stratą netto i tym samym spadkiem kapitału własnego i aktywów. Poziom wskaźników ROE i ROA jest niezadowalający, ponieważ Grupa generuje straty operacyjne.

Stopa zwrotu z kapitału własnego przyjęła wartość dodatnią w 2016 roku ze względu na utrzymujące się straty z lat ubiegłych, stratę netto (w tym odnotowanie pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w wysokości ok. 10,83 mln zł), które przewyższyły wartość kapitałów własnych na koniec 2016 r.

Tabela 5 Podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-109,30%	173,52%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-48,78%	-974,54%

Źródło: Grupa

Definicje wskaźników:

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = $(\text{Zysk (strata) netto} / \text{Kapitał własny}) * 100\%$

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = $(\text{Zysk (strata) netto} / \text{Aktywa ogółem}) * 100\%$

Analiza płynności

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do 2015 roku ze względu na spadek aktywów bieżących o wartość 8,27 mln zł, w szczególności pozycji „Środki pieniężne” (o wartość ok. 5,35 mln zł) w związku z kosztami prowadzonych prac badawczo-rozwojowych i „Należności krótkoterminowe” (o wartość ok. 2,74 mln zł) w związku z dokonaniem odpisów aktualizujących wartość zaliczek z tytułu umów przedwstępnych nabycia akcji, których ściągальność jest wątpliwa. Spółka zanotowała jednoczesny spadek wartości Zobowiązań krótkoterminowych o wartość 619,6 tys. zł w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek. Wartości wskaźników te obecnie znajdują się na poziomie niższym niż pożądany, tj. 1,2-2,0 dla płynności bieżącej, 1,0-1,2 dla płynności szybkiej i 0,1-0,3 dla płynności gotówkowej, zatem możliwość kontynuowania działań badawczo-rozwojowych i regulowania zobowiązań krótkoterminowych jest uzależniona od pozyskania kapitału potrzebnego do finansowania tej działalności w ciągu 12 miesięcy.

Tabela 6 Podstawowe wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
Płynność bieżąca (CR)	0,99	0,15
Płynność szybka (QR)	0,89	0,07
Płynność gotówkowa	0,56	0,02

Źródło: Grupa

Definicje wskaźników:

Płynność bieżąca (CR) = *Aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe ogółem*

Płynność szybka (QR) = *(Aktywa obrotowe ogółem - czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów i pozostałe aktywa obrotowe)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem*

Płynność gotówkowa = *Środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe ogółem*

Analiza wypłacalności

Wszystkie wskaźniki wypłacalności uległy pogorszeniu ze względu na spadek wartości kapitału

własnego w związku z zwiększeniem straty z lat ubiegłych i straty netto i przy jednoczesnej spłacie części zobowiązań krótkoterminowych z tytułu sprzedaży towarów i usług wobec podmiotów powiązanych i innych podmiotów, wobec Perma-Fix Environmental Services, Inc.

Tabela 7 Podstawowe wskaźniki wypłacalności Grupy Kapitałowej

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
Wskaźnik zadłużenia (DR)	55,37%	661,65%
Wskaźnik kapitału własnego (ER)	1,24	-1,18

Źródło: Grupa

Definicje wskaźników:

Wskaźnik zadłużenia (DR) = *Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*

Wskaźnik kapitału własnego (ER) = *Zobowiązania ogółem/kapitał własny ogółem*

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Pod koniec 2016 roku, Grupa zawiesiła prowadzenie znacznej części prac badawczo-rozwojowych w obszarze rozwoju żywicy z mikroporowatego materiału kompozytowego (MCMP) z nastawieniem na zwiększenie poziomu absorpcji, ze względu na potrzeby kapitałowe wymagane do realizacji tych działań. Przewidywana sytuacja finansowa i możliwość kontynuowania działań B+R jest uzależniona od pozyskania kapitału potrzebnego do finansowania tej działalności. Jeśli Spółka nie będzie w stanie w najbliższym czasie pozyskać finansowania na rozsądnych warunkach handlowych, Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków na prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej w ciągu 12 miesięcy. W efekcie Spółka może być zmuszona do zmniejszenia lub ograniczenia działalności. Powyższe czynniki rodzą poważne wątpliwości i wskazują na okoliczności dotyczące zagrożenia kontynuowania dalszej działalności Spółki.

Spółka przewiduje, że spełniła wymogi formalne, aby otrzymać pierwszą transzę dofinansowania w formie refundacji poniesionych kosztów. Projekt realizowany przez Grupę i dofinansowany w ramach programu strategicznego „Profilaktyka i leczenie chorób cywilizacyjnych” STRATEGMED zakłada opracowanie, testowanie i komercjalizację prototypu nowatorskiego generatora

produkującego izotop medyczny Tc-99m do zastosowań w diagnostyce nowotworów i obrazowaniu serca. Ok. 10 mln zł będzie sfinansowane ze środków otrzymanych przez konsorcjum od NCBiR. Perma-Fix Medical uzyska dofinansowanie w wysokości 2,9 mln zł.

7. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2016 r. ani Perma-Fix Medical S.A. ani jej spółka zależna nie nabywały akcji własnych.

8. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W 2016 r. ani Perma-Fix Medical S.A. ani jej spółka zależna nie posiadały żadnych oddziałów (zakładów).

9. OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE:

- a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

Grupa Kapitałowa obecnie nie posiada żadnych instrumentów finansowych, które chroniłyby ją przed ryzykiem zmiany cen, kredytowym, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

- b. Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Obecnie Grupa Kapitałowa nie realizuje ani nie planuje realizować transakcji, które wymagałyby zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

10. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Akcje serii A, B, C i E Perma-Fix Medical S.A. są wprowadzone do obrotu w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Z tego względu Perma-Fix Medical S.A. stosuje niektóre zasady ładu korporacyjnego wskazane w dokumencie pt. „Dobre Praktyki na Rynku NewConnect”. Z kolei, spółka zależna Perma-Fix Medical Corp. nie jest spółką publiczną ani w Polsce ani w Stanach Zjednoczonych w związku z czym nie stosuje żadnych zasad ładu korporacyjnego.

Stephen Belcher
Prezes Zarządu

John Climaco
Wiceprezes Zarządu

Benio Naccarato
Członek Zarządu

.....

.....

.....

5. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY PERMA-FIX MEDICAL S.A. ZA 2016 ROK

5.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Wartość skonsolidowanych aktywów Grupy za okres objęty niniejszym skonsolidowanym raportem rocznym spadła z 18,36 miliona złotych na dzień 31 grudnia 2015 r. do poziomu 146,91 miliona złotych na dzień 31 grudnia 2016 r.

Najistotniejszą pozycję skonsolidowanych aktywów Grupy w 2016 roku była pozycja „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” z udziałem ok. 48,76% w strukturze skonsolidowanych aktywów Grupy, które stanowiły głównie Koszty dotyczące badania i rozwoju. Drugą najistotniejszą pozycją w strukturze skonsolidowanych aktywów Grupy w 2016 r. były „Należności krótkoterminowe” z udziałem 31,51% które stanowiły m.in. zaliczki z tytułu umów przedwstępnych nabycia akcji, który wartość spadła o ok. 2,74 mln zł w związku z dokonaniem odpisów aktualizujących wartość zaliczek z tytułu umów objęcia akcji z lipca 2014 r., których ściągальność jest wątpliwa. W 2015 roku prawie 82,16% skonsolidowanych aktywów Grupy stanowiła pozycja wartości niematerialnych i prawnych, jednakże ze względu na istniejącą niepewność co do pozyskania niezbędnych środków finansowych do prowadzenia dalszych prac

badawczo- rozwojowych dotyczących produkcji medycznego izotopu Tc-99 m, utworzony został odpis aktualizujący całkowitą wartość posiadanej przez Grupę licencji. Od marca 2014 r. czyli od momentu nabycia 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation, wyodrębniona została wartość licencji na produkcję i dalszy rozwój Tc-99m.

Udział środków pieniężnych w całkowitych skonsolidowanych aktywach Grupy w 2016 r. wynosił ok. 11,25% w porównaniu do 30,2% rok wcześniej czyli spadek o wartość ok. 5,35 mln zł w związku z poniesionymi kosztami prowadzonych prac badawczo-rozwojowych i kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej.

Tabela 8 Struktura skonsolidowanych aktywów Grupy za lata 2015-2016 (w PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (Audytowane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (Audytowane)	Zmiana
Aktywa trwałe	8 505 818,74	146 905,69	-98,27%
Wartości niematerialne i prawne	8 433 763,03	0,00	-100,00%
Aktywa obrotowe	9 851 648,89	1 584 327,00	-83,92%
Należności krótkoterminowe	3 286 642,46	545 431,61	-83,40%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 541 731,49	194 703,90	-96,49%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 023 274,94	844 191,49	-17,50%
AKTYWA OGÓLEM	18 357 467,63	1 731 232,69	-90,57%

Źródło: Grupa

W zakresie głównych pozycji ze skonsolidowanych pasywów Grupy, w 2016 roku Grupa finansowała swoją działalność głównie z zobowiązań bieżących w związku z usługami świadczonymi na rzecz Grupy przez pracowników Perma-Fix Environmental Services. Poziom skonsolidowanych zobowiązań bieżących wzrósł o ok. 6,4% z poziomu 9,93 mln zł na koniec 2015r. do kwoty ok. 10,55 mln zł w 2016 r w związku ze zwiększonymi kosztami usług świadczonych przez Perma-Fix Environmental Services. Na koniec 2016 roku Spółka nie posiadała zadłużenia długoterminowego. Natomiast poziom rezerwy na zobowiązania długoterminowe wzrósł o 289% do poziomu 902,88 tys. zł ze względu na odnotowanie dodatnich różnic kursowych i założenie rezerwy na dotację z Unii Europejskiej.

Poziom kapitałów własnych spółki spadł o 218,68% do poziomu -9,72 mln zł ze względu na poziom strat netto z lat ubiegłych i straty netto w 2016 r. i odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe, w tym wartość licencji i wartość zaliczek, których ściągальność jest wątpliwa, przekraczających poziom kapitału własnego.

Poniżej Grupa prezentuje strukturę skonsolidowanych pasywów.

Tabela 9 Struktura skonsolidowanych zobowiązań Grupy (w PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (Audytorowane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (Audytorowane)	Zmiana
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	232 110,21	902 875,53	288,99%
Zobowiązania bieżące	9 932 148,05	10 551 776,28	6,24%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	10 164 258,26	11 454 651,81	12,70%

Źródło: Grupa

Tabela 10 Struktura skonsolidowanego kapitału własnego Grupy (w PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (Audytorowane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (Audytorowane)	Zmiana
Kapitał zakładowy	13 214 290,00	13 214 290,00	0,00%
Kapitał zapasowy	7 872 996,27	7 872 996,27	0,00%
Zysk (strata) z lat poprzednich	-3 590 383,01	-12 545 932,37	249,43%
Zysk (strata) netto	-8 955 549,36	-16 871 601,09	88,39%
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	8 193 209,37	-9 723 419,12	-218,68%

Źródło: Grupa

Analiza płynności

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do 2015 roku ze względu na spadek aktywów bieżących. Spółka zanotowała jednocześnie zmniejszenie wartości Zobowiązań krótkoterminowych w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek. Wartości wskaźników te obecnie znajdują się na poziomie niższym niż pożądany, tj. 1,2-2,0 dla płynności bieżącej, 1,0-1,2 dla płynności szybkiej i 0,1-0,3 dla płynności gotówkowej, zatem możliwość kontynuowania działań badawczo-rozwojowych i regulowania zobowiązań krótkoterminowych jest uzależniona od pozyskania kapitału potrzebnego do finansowania bieżącej działalności operacyjnej w ciągu 12 miesięcy.

Tabela 11 Podstawowe wskaźniki płynności Grupy

	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.
Płynność bieżąca (CR)	0,99	0,15
Płynność szybka (QR)	0,89	0,07
Płynność gotówkowa	0,56	0,02

Źródło: Grupa

Definicje wskaźników:

Płynność bieżąca (CR) = Aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Płynność szybka (QR) = (Aktywa obrotowe ogółem - czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów i pozostałe aktywa obrotowe)/zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Płynność gotówkowa = Środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe ogółem

5.2. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Główną okolicznością wpływającą na ostateczny skonsolidowany wynik finansowy Grupy oraz jej działalność w 2016 roku był brak odnotowanych przychodów ze sprzedaży w związku z dalszym rozwojem procesu wytwarzania Tc-99m, który pozwoli wygenerować w przyszłości przychody w ramach Grupy. Brak przychodów ze sprzedaży wraz z wysokimi kosztami operacyjnymi usług obcych świadczonych dla Spółki przez pracowników spółki Perma-Fix Environmental Services Inc. i wynagrodzeń oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych spowodowało odnotowanie tak znaczącej straty finansowej Grupy na koniec 2016 r.

W nadchodzącym 2017 roku Grupa cały czas zakłada, iż nie rozpocznie generować przychodów ze sprzedaży. Ponadto Grupa przewiduje wznowienie prac badawczo-rozwojowych i poniesienie dodatkowych kosztów operacyjnych związane z dalszym rozwojem technologii wytwarzania Tc-99m dopiero po pozyskaniu kapitału potrzebnego do finansowania tej działalności z nowej emisji akcji lub finansowania dłużnego.

5.3. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2016 roku Grupa nie dokonywała żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.

5.4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Pod koniec I kwartału 2014 r. Emitent zawarł umowę zakupu 100% akcji spółki Perma-Fix Medical Corporation (raport bieżący EBI nr 11/2014). W związku z powyższym na dzień sporządzenia raportu Emitent posiada podmiot zależny spółkę Perma-Fix Medical Corporation. Poniżej znajdują się podstawowe dane na temat podmiotu zależnego od Emitenta:

Tabela 12 Perma-Fix Medical Corporation

Firma:	Perma-Fix Medical Corporation
Forma prawna:	Corporation
Adres siedziby:	8302 Dunwoody Place, Suite 250, Atlanta, GA 30350
Przedmiot działalności:	Spółka stworzyła oraz rozwinęła przełomową technologię wytwarzania izotopów medycznych, głównie izotopu Technetu-99 (najbardziej znanego i najczęściej stosowanego izotopu medycznego na świecie) w celu wyeliminowania światowego niedoboru tego izotopu w medycynie jądrowej
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%
Adres strony internetowej:	www.medical-isotope.com

Źródło: Grupa

5.5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W okresie krótko oraz średnioterminowym Grupa będzie zaangażowana w pozyskanie kapitału wymaganego do przeprowadzenia technicznych procedur związanych z wznowieniem prac badawczo-rozwojowych nad stworzeniem generatora, który będzie produkował Tc-99m. Pod warunkiem pozyskania finansowania, w tym samym horyzoncie czasowym Grupa planuje złożyć właściwe wnioski o zatwierdzenie jej technologii oraz produktu przed amerykańskim FDA oraz uzyskać dla nich także oznaczenie CE na rynek krajów należących do Unii Europejskiej, a także planuje kontynuować poszukiwania partnerów strategicznych (takich jak Digirad) oraz rozwijać plan sprzedażowy oraz marketingowy jej produktu. Po tej fazie rozwoju Grupa planuje zaangażować się w sprzedaż swojego produktu na rynkach międzynarodowych.

5.6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Grupa w 2016 roku nie posiadała żadnych pozycji pozabilansowych.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

6.1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki PERMA-FIX MEDICAL S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczam także, iż dane zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PERMA-FIX MEDICAL S.A. oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Stephen Belcher
Prezes Zarządu

John Climaco
Wiceprezes Zarządu

Benio Naccarato
Członek Zarządu

.....

.....

.....

6.2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA W SPRAWIE BIEGŁEGO REWIDENTA UPRAWNIONEGO DO BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki PERMA-FIX MEDICAL S.A. oświadcza, iż biegły rewident uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Stephen Belcher
Prezes Zarządu

John Climaco
Wiceprezes Zarządu

Benio Naccarato
Członek Zarządu

.....

.....

.....

7. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2016 stanowi oddzielny załącznik do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.