



## RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ POLMED ORAZ SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.

---

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014**

*Starogard Gdański, dnia 15 maja 2014 r.*

---

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  
GRUPY POLMED**

	w tys. zł		w tys. Euro	
	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	14 509	13 162	3 463	3 153
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	851	204	203	49
Zysk (strata) brutto	706	77	168	18
Zysk (strata) netto	506	62	121	15
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	45 497	45 818	10 907	11 048
Aktywa obrotowe	8 089	7 712	1 939	1 860
Aktywa razem	53 587	53 530	12 846	12 907
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 796	6 836
Kapitał własny	35 575	35 069	8 529	8 456
Zobowiązania długoterminowe	8 842	8 915	2 120	2 150
Zobowiązania krótkoterminowe	9 169	9 546	2 198	2 302
Pasywa razem	53 587	53 530	12 846	12 907
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	1 387	2 192	331	525
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-492	-875	-117	-210
Przepływy netto z działalności finansowej	-768	-1 212	-183	-290
Zmiana netto środków pieniężnych	126	106	30	25
	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,02	0,10	0,00	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,02	0,10	0,00	0,02
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,25	1,24	0,30	0,30

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE POLMED S.A.

	w tys. zł		w tys. Euro	
	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	14 395	12 956	3 436	3 104
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	927	282	221	68
Zysk (strata) brutto	858	200	205	48
Zysk (strata) netto	639	283	153	68
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	39 714	39 833	9 521	9 605
Aktywa obrotowe	7 962	7 597	1 909	1 832
Aktywa razem	47 676	47 430	11 430	11 437
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 796	6 836
Kapitał własny	36 354	35 715	8 715	8 612
Zobowiązania długoterminowe	2 772	2 647	665	638
Zobowiązania krótkoterminowe	8 550	9 068	2 050	2 187
Pasywa razem	47 676	47 430	11 430	11 437
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2014</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	1 089	1 369	260	328
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-481	-403	-115	-97
Przepływy netto z działalności finansowej	-506	-919	-121	-220
Zmiana netto środków pieniężnych	101	47	24	11
	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,02	0,11	0,01	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,02	0,11	0,01	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,28	1,26	0,31	0,30

W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

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

na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
4,1713	4,1472

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:

3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
4,1894	4,1738

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za I kwartał 2014 i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31.03.2014 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

.....  
RADOSŁAW SZUBERT  
Prezes Zarządu

.....  
ROMUALD MAGDOŃ  
Wiceprezes Zarząd

Starogard Gdański, 15.05.2014 r.

**SPIS TREŚCI:**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW .....	12
6. ZASADY KONSOLIDACJI .....	13
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
7.1. Istotne zasady rachunkowości .....	13
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	13
7.3. Nowe standardy i interpretacje .....	14
7.4. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów .....	17
7.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	17
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	19
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	19
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów .....	19
8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED .....	19
8.3. Przychody ze sprzedaży .....	20
8.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	20
8.5. Przychody finansowe .....	20
8.6. Koszty według rodzaju .....	21
8.8. Pozostałe koszty operacyjne .....	22
8.9. Koszty finansowe .....	23
9. PODATEK DOCHODOWY .....	23
9.1. Obciążenia podatkowe .....	23
9.2. Odroczony podatek dochodowy .....	23
9.3. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	24
9.4. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	24
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	24
10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2014 roku .....	25
10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2013 roku .....	26
11. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	27
11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w I kwartale 2014 roku .....	27
11.2. Zmiany stanu wartości niematerialnych w 2013 roku .....	28
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	28
12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności .....	29
13. ZAPASY .....	29
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	29
15. KAPITAŁY .....	29
15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny .....	29
15.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura .....	30
15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa .....	30
16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	31
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	31
18. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	32
19. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI .....	32
20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	33

21. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	33
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	34
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	35
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	38
22. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED .....	39
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	40
A. INFORMACJE OGÓLNE .....	40
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM .....	40
2. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO.....	40
3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY.....	40
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	41
5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A.....	43
B. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY) .....	44
C. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO .....	47
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	47
1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów .....	47
1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu .....	47
1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	47
1.4. Ryzyko odpowiedzialności cywilnej Emitenta związane z wykonywaną działalnością w zakresie usług zdrowotnych oraz ryzyko odpowiedzialności zawodowej i karnej osób bezpośrednio świadczących w imieniu Emitenta usługi medyczne. ....	48
1.5. Ryzyko nieutrzymania należytej jakości świadczeń, skutkującej zerwaniem/nieprzedłużeniem umów z kontrahentami, za wyjątkiem umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpowiedzialność odszkodowawcza. ....	48
1.6. Ryzyko naruszenia norm prawa charakterystycznych dla działalności Spółki (np. norm sanitarnych, gospodarki odpadami medycznymi itp.).....	48
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI .....	49
2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa.....	49
2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski .....	49
2.3. Ryzyko konkurencji.....	49
2.4. Ryzyko stopy procentowej .....	50
2.5. Ryzyko walutowe.....	50
2.6. Ryzyko cenowe .....	50
2.7. Ryzyko kredytowe .....	50
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	50
D. DODATKOWE INFORMACJE .....	51
27. Podpisy członków Zarządu POLMED S.A. ....	55

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8.3	<b>14 509</b>	<b>13 162</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
przychody ze sprzedaży usług		14 425	13 051
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		84	111
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	8.6	<b>12 863</b>	<b>11 816</b>
koszt wytworzenia usług		12 797	11 726
wartość sprzedanych towarów i materiałów		66	90
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 646</b>	<b>1 346</b>
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		877	1 180
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	86	83
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	4	44
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>851</b>	<b>204</b>
Przychody finansowe	8.5	1	109
Koszty finansowe	8.9	146	237
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>706</b>	<b>77</b>
Podatek dochodowy	9.1	199	15
część bieżąca		12	60
część odroczone		187	-45
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>506</b>	<b>62</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>506</b>	<b>62</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>506</b>	<b>62</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 marca 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	31.03.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>45 497</b>	<b>45 818</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	31 606	31 767
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 577	12 598
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	1 315	1 454
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>8 089</b>	<b>7 712</b>
Zapasy	13	150	144
Należności z tytułu dostaw i usług	12	6 560	6 262
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	12	396	365
Pozostałe należności	12	189	334
Inwestycje krótkoterminowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	583	457
Rozliczenia międzyokresowe		210	150
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>53 587</b>	<b>53 530</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>35 575</b>	<b>35 069</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy		2 210	2 210
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe		944	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 171	-724
Wynik roku bieżącego		506	2 895
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 842</b>	<b>8 924</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	6 252	6 377
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	347	457
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		26	26
Rezerwa na podatek odroczonego	9.2	1 114	1 066
Przychody przyszłych okresów		1 103	998
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 169</b>	<b>9 537</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	3 501	3 315
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	16	3 227	3 717
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	717	809
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 299	1 202
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	9	2
Przychody przyszłych okresów		94	67
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	321	425
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>18 011</b>	<b>18 461</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>53 587</b>	<b>53 530</b>



**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku**  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<b>506</b>	<b>62</b>
<i>II. Korekty razem</i>	<b>880</b>	<b>2 130</b>
1. Amortyzacja	674	684
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97	163
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	49	-145
6. Zmiana stanu zapasów	-6	-30
7. Zmiana stanu należności	-185	413
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	186	1 037
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60	66
10. Inne korekty	3	-57
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</i>	<b>1 387</b>	<b>2 192</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>0</b>	<b>1</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0	1
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	1
- odsetki	0	1
<i>II. Wydatki</i>	<b>492</b>	<b>876</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	492	876
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	<b>-492</b>	<b>-875</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>605</b>	<b>61</b>
1. Kredyty i pożyczki	450	0
2. Inne wpływy finansowe	155	61
<i>II. Wydatki</i>	<b>1 373</b>	<b>1 273</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	1 066	889
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	211	220
4. Zapłacone odsetki i prowizje	97	164
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	<b>-768</b>	<b>-1 212</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>126</b>	<b>106</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>126</b>	<b>106</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>457</b>	<b>251</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>583</b>	<b>357</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>2 210</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>2 171</b>	<b>0</b>	<b>35 069</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 350</b>	<b>2 210</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>2 171</b>	<b>0</b>	<b>35 069</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>2 210</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>2 171</b>	<b>0</b>	<b>35 069</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	506	506
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>2 210</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>2 171</b>	<b>506</b>	<b>35 575</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>28 350</b>	<b>10 855</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>522</b>	<b>2 198</b>	<b>44 263</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	-719	-5 661	-6 380
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 350</b>	<b>10 855</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-197</b>	<b>-3 463</b>	<b>37 883</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>10 855</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-197</b>	<b>-3 463</b>	<b>37 883</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	-3 505	-3 505
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	-3 595	3 595	0
Wypłata dywidendy	0	1 337	8	0	-2 204	0	-859
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>12 192</b>	<b>1 401</b>	<b>944</b>	<b>-5 996</b>	<b>-3 373</b>	<b>33 519</b>

**GRUPA POLMED**  
**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku**

#### **1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Na dzień 31.03.2014 roku POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

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

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

#### **2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku do publikacji w dniu 15 maja 2014 roku.

#### **3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy POLMED zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku. Do prezentowanego sprawozdania finansowego włączono wybrane dane skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego tak, aby w sposób rzetelny i jasny przedstawić informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym *Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy POLMED za rok 2013*, opublikowanym w dniu 21 marca 2014 roku.

Zaprezentowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą, jak również prezentowane dane porównywalne na dzień 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku, nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 została wydana w dniu 21 marca 2014 roku.

#### **4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

#### **5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW**

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

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 roku.

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2014-31.03.2014, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2014-31.03.2014, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2014-31.03.2014 wraz z danymi porównawczymi.

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

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

## 7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 7.1. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 (patrz punkt 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013) z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF.

### 7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
4,1713	4,1472

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:

3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
4,1894	4,1738

### 7.3. Nowe standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową POLMED został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 21.03.2014 roku.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*
- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*
- *Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*
- *Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (*Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12*)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Jednostki inwestycyjne (*Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 2013 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

— MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i



został częściowo zmieniony. Wejście w życie standardu zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia.

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

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

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

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa stosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

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

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa stosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,



- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

#### 7.4. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów

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

#### 7.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

##### Profesjonalny osąd:

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

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

##### Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2014 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

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

- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

**GRUPA POLMED**  
**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

**8. PRZYCHODY I KOSZTY****8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów**

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014		3 miesiące zakończone 31.03.2013		Dynamika 1Q'2014/1Q'2013
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>SEGMENTY SPRZEDAŻY</b>					
NFZ	4 142	28,5%	3 891	29,6%	106,5%
Medycyna pracy	4 700	32,4%	4 123	31,3%	114,0%
Firmy ubezpieczeniowe	3 519	24,3%	3 421	26,0%	102,9%
Pacjenci indywidualni	1 872	12,9%	1 437	10,9%	130,3%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>14 233</b>	<b>98,1%</b>	<b>12 871</b>	<b>97,8%</b>	<b>110,6%</b>
Usługi najmu	191	1,3%	172	1,3%	111,1%
Pozostałe usługi	1	0,0%	8	0,1%	17,5%
Szczepionki i inne	84	0,6%	111	0,8%	75,5%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>14 509</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 154</b>	<b>100,0%</b>	<b>110,2%</b>

**Działalność zaniechana**

Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>14 509</b>	<b>13 154</b>

**8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED**

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	14 509	14 233	191	84	1
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	13 740	13 518	157	66	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	769	715	34	18	1
Aktywa segmentu	53 587	51 870	1 717	0	0
Pasywa segmentu	53 587	53 546	41	0	0
Zobowiązania segmentu	18 011	17 971	41	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

### 8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	14 425	13 051
usługi medyczne	14 233	12 877
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyczne	192	174
Przychody ze sprzedaży towarów	84	111
sprzedaż szczepionek	83	111
sprzedaż towarów	1	0
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	<b>14 509</b>	<b>13 162</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>14 509</b>	<b>13 162</b>

### 8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	0	0
Otrzymane dotacje	85	79
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	0	2
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	0	0
Inne	0	2
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>86</b>	<b>83</b>

### 8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody z tytułu odsetek:	1	1
- lokaty bankowe	0	0
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu	0	108
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1</b>	<b>109</b>

## 8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Amortyzacja		674	684
Zużycie materiałów i energii		628	1 003
Podatki i opłaty		532	680
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	7 220	6 337
Usługi obce	8.7	4 538	3 968
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		55	49
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		28	187
- podróże służbowe		4	6
- reprezentacja i reklama		24	173
- inne koszty działalności operacyjnej		1	7
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>13 674</b>	<b>12 906</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		66	90
Koszty ogólnego zarządu (-)		-877	-1 180
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>12 863</b>	<b>11 816</b>

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

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

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

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

### 8.7. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Wynagrodzenia	3 239	2 755
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	242	218
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 482</b>	<b>2 973</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	3 738	3 364
- lekarze	3 313	3 054
- stomatolodzy	178	187
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	248	123
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>7 220</b>	<b>6 337</b>
Usługi obce		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	2 940	2 738
- czynsze najmu	979	819
- pozostałe usługi obce	618	410
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>4 538</b>	<b>3 968</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>11 758</b>	<b>10 305</b>

### 8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	30
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	3	0
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	0	7
Koszty związane z dochodzeniem należności	0	0
Koszty reprezentacyjne	0	6
Inne	0	1
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4</b>	<b>44</b>

## 8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Koszty z tytułu odsetek:	124	186
- z tytułu kredytów i pożyczek	105	163
- z tytułu leasingu finansowego	17	23
- dotyczące zobowiązań handlowych	1	0
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	3	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	18	51
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	1	0
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>146</b>	<b>237</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Podatek bieżący	12	18
Podatek odroczony	187	-3
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>199</b>	<b>15</b>

### 9.2. Odroczony podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)

**Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego**

	31.03.2014	31.12.2013
Środki trwałe	458	256
Należności handlowe	10	127
Straty podatkowe	5 249	5 931
Rezerwa na świadczenia emerytalne	29	29
Rezerwa na urlopy	27	24
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	320	349
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	187
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	665	600
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	152	144
Zobowiązanie w walucie obcej	8	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>6 920</b>	<b>7 650</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 315</b>	<b>1 454</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 315</b>	<b>1 454</b>

(w tysiącach złotych)

**Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa niematerialne	88	72
Środki trwałe	4 785	4 530
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	463	476
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	0	1
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	0	11
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	31	15
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	369	372
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	5
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>5 865</b>	<b>5 609</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 114</b>	<b>1 066</b>

**9.3. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

(w tysiącach złotych)

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 315	1 454
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 114	-1 066
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>200</b>	<b>388</b>

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

(w tysiącach złotych)

	01.01.2014 (BO)	Zmiana	31.03.2014 (BZ)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 454	-139	1 315
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 454</b>	<b>-139</b>	<b>1 315</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 066	-49	-1 114
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-49</b>	<b>-1 114</b>

**10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

(w tysiącach złotych)

	31.03.2014	31.12.2013
Grunty	1 361	1 361
Budynki, budowle	19 989	20 167
Urządzenia techniczne i maszyny	1 401	1 544
Środki transportu	1 036	1 064
Pozostałe środki trwałe	7 818	7 631
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>31 606</b>	<b>31 767</b>



## 10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>22 491</b>	<b>3 164</b>	<b>1 465</b>	<b>11 143</b>	<b>0</b>	<b>39 624</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>466</b>	<b>0</b>	<b>478</b>
- nabycie (zakup)	0	0	3	9	466	0	478
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.03.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>22 491</b>	<b>3 167</b>	<b>1 474</b>	<b>11 609</b>	<b>0</b>	<b>40 102</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>2 324</b>	<b>1 620</b>	<b>401</b>	<b>3 512</b>	<b>0</b>	<b>7 858</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>146</b>	<b>37</b>	<b>278</b>	<b>0</b>	<b>638</b>
- amortyzacja	0	177	146	37	278	0	638
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.03.2014</b>	<b>0</b>	<b>2 501</b>	<b>1 766</b>	<b>438</b>	<b>3 791</b>	<b>0</b>	<b>8 496</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>Stan na BO - 01.01.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>20 167</b>	<b>1 544</b>	<b>1 064</b>	<b>7 631</b>	<b>0</b>	<b>31 767</b>
<b>Stan na BZ - 31.03.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>19 989</b>	<b>1 401</b>	<b>1 036</b>	<b>7 818</b>	<b>0</b>	<b>31 606</b>

## 10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2013 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	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>22 426</b>	<b>3 094</b>	<b>995</b>	<b>10 659</b>	<b>127</b>	<b>38 663</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>89</b>	<b>531</b>	<b>509</b>	<b>39</b>	<b>1 250</b>
- nabycie (zakup)	0	0	35	43	436	39	553
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	83	50	0	73	0	206
- inne	0	0	4	488	0	0	491
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>61</b>	<b>25</b>	<b>166</b>	<b>289</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	19	18	60	10	0	107
- przeniesienie	0	0	0	0	14	166	180
- inne	0	0	0	1	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>22 491</b>	<b>3 164</b>	<b>1 465</b>	<b>11 143</b>	<b>0</b>	<b>39 624</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>1 623</b>	<b>1 059</b>	<b>303</b>	<b>2 447</b>	<b>0</b>	<b>5 432</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>712</b>	<b>579</b>	<b>111</b>	<b>1 076</b>	<b>0</b>	<b>2 478</b>
- amortyzacja	0	712	579	111	1 076	0	2 478
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	11	18	13	10	0	52
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>2 324</b>	<b>1 620</b>	<b>401</b>	<b>3 512</b>	<b>0</b>	<b>7 858</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>Stan na BO - 01.01.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>20 803</b>	<b>2 035</b>	<b>692</b>	<b>8 212</b>	<b>127</b>	<b>33 230</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>20 167</b>	<b>1 544</b>	<b>1 064</b>	<b>7 631</b>	<b>0</b>	<b>31 767</b>

## 11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)

	31.03.2014	31.12.2013
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	209	189
Pozostałe aktywa niematerialne	667	709
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>12 577</b>	<b>12 598</b>

## 11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w I kwartale 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 932</b>	<b>0</b>	<b>12 932</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
- nabycie	0	0	15	0	15
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.03.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 946</b>	<b>0</b>	<b>12 946</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>334</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>36</b>
- amortyzacja	0	0	36	0	36
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.03.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370</b>	<b>0</b>	<b>370</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 598</b>	<b>0</b>	<b>12 598</b>
<b>Stan na BZ - 31.03.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 577</b>	<b>0</b>	<b>12 577</b>

## 11.2. Zmiany stanu wartości niematerialnych w 2013 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 882</b>	<b>0</b>	<b>12 882</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
- nabycie	0	0	50	0	50
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 932</b>	<b>0</b>	<b>12 932</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>234</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
- amortyzacja	0	0	100	0	100
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>334</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 648</b>	<b>0</b>	<b>12 648</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 598</b>	<b>0</b>	<b>12 598</b>

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

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	6 885	6 584
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	396	365
Należności z tytułu kaucji	77	78
Należności z tytułu wadium	80	238
Należności z tytułu refundacji	0	15
Inne należności	33	3
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	33	3
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>7 471</b>	<b>7 283</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	325	322
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>7 146</b>	<b>6 961</b>

### 12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>322</b>	<b>228</b>
- utworzenie	3	139
- rozwiązanie	0	45
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>325</b>	<b>322</b>

### 13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	73	67
Materiały	77	77
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>150</b>	<b>144</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>150</b>	<b>144</b>

### 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>583</b>	<b>449</b>
- wartość gotówki w kasach	544	436
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	39	13
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
- środki pieniężne w drodze	0	9
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>583</b>	<b>457</b>

### 15. KAPITAŁY

#### 15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Liczba akcji (udziałów)	28 350 061	28 350 061
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>28 350 061,00</b>	<b>28 350 061,00</b>

## 15.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	36 773	1,00	36 773,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	36 773	1,00	36 773,00	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	656 093	1,00	656 093,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	656 093	1,00	656 093,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
<b>Razem</b>			<b>28 350 061</b>	<b>x</b>	<b>28 350 061,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

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

### 16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	7 042	7 284
Kredyty w rachunkach bieżących	1 828	2 600
Pożyczki	609	210
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 064	1 266
<b>Razem</b>	<b>10 543</b>	<b>11 360</b>
w tym:		
<i>część długoterminowa</i>	6 599	6 834
<i>część krótkoterminowa</i>	3 945	4 526

### 17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 501	3 315
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	0	0
- <i>z tytułu umów kontraktowych personelu</i>	1 341	1 200
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	9	2
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	264	425
- <i>z tytułu podatku PIT</i>	154	211
- <i>z tytułu podatku VAT</i>	19	112
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	91	103
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 774</b>	<b>3 742</b>

## 18. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH (tysiącach w złotych)	31.03.2014		31.12.2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>6 560</b>	<b>0</b>	<b>6 262</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 560	0	6 262	0
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>583</b>	<b>0</b>	<b>457</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>7 143</b>	<b>0</b>	<b>6 719</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 044</b>	<b>0</b>	<b>14 675</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	9 479	0	10 094	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 064	0	1 266	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 501	0	3 315	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>14 044</b>	<b>0</b>	<b>14 675</b>	<b>0</b>

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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.

## 19. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCY ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończony	3 miesiące zakończony
	31.03.2014	31.03.2013
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	58	81
- POLMED Development Sp. z o.o.	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>59</b>	<b>81</b>
(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończony	3 miesiące zakończony
	31.03.2014	31.03.2013
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	1 702	959
- POLMED Development Sp. z o.o.	1 245	1 186
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>2 947</b>	<b>2 145</b>



(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	0	0
- POLMED Development Sp. z o.o.	0	0
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	547	495
- POLMED Development Sp. z o.o.	403	663
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>950</b>	<b>1 158</b>

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

## 20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31.03.2014 Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe, wyliczone zgodnie z warunkami zawartych umów. Szczegółowe informacje zawiera poniższa tabela:

Beneficjent	Kwota
SIRUS INVESTMENTS Sp. z o. o. 80-244 Gdańsk, ul. Grunwaldzka 84	51 221,73
GÓRECKA PROJEKT Sp. z o. o. 60-900 Poznań, ul. Sienkiewicza 25	131 577,54
CENTRUM HANDLOWE BATORY S. A. Gdynia, ul. 10 Lutego 11	101 574,81
CENTRUM MILENIUM Sp. z o. o. 02-822 Warszawa, ul. Poleczki 25	143 622,40
MIX JASNOGÓRSKA Sp. z o. o. 30-552 Kraków, ul. Wielicka 72	40 000,00
CBL Sp. z o.o. 31-503 Kraków, ul. Lubicz 24	123 959,50
<b>Razem, wartość gwarancji bankowych POLMED Development Sp. z o.o.</b>	<b>591 955,98</b>
Powiat Starogardzki -Starosta Starogardzki PUP Starogard Gd	25 000,00
Powiat Starogardzki -Starosta Starogardzki PUP Starogard Gd	50 400,00
<b>Razem, wartość gwarancji bankowych POLMED Zdrowie Sp. z o.o.</b>	<b>75 400,00</b>

Gwarancje wymienione w nocie wynikają z Umowy o limit kredytowy nr 1/LG/DNB/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 zawartej przez POLMED S.A. oraz przez spółki zależne Emitenta z Bankiem Getin Noble Bank SA na kwotę 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych). Zabezpieczają one płatność czynszów z tytułu lokali wynajmowanych przez Grupę POLMED S.A. na potrzeby prowadzenia Centrów Medycznych.

## 21. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

**KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU**

**POLMED S.A.  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 395</b>	<b>12 956</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	59	81
przychody ze sprzedaży usług	14 311	12 845
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	84	111
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>12 848</b>	<b>11 675</b>
koszt wytworzenia usług	12 782	11 585
wartość sprzedanych towarów i materiałów	66	90
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 548</b>	<b>1 281</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	703	1 036
Pozostałe przychody operacyjne	83	81
Pozostałe koszty operacyjne	2	44
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>927</b>	<b>282</b>
Przychody finansowe	1	1
Koszty finansowe	69	84
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>858</b>	<b>200</b>
Podatek dochodowy	219	-83
część bieżąca	0	0
część odroczone	219	-83
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>639</b>	<b>283</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>639</b>	<b>283</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących		
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>639</b>	<b>283</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 31 marca 2014 roku

(w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 714</b>	<b>39 833</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 620	16 545
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartości niematerialne	11 868	11 881
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 152	1 333
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 962</b>	<b>7 597</b>
Zapasy	150	144
Należności z tytułu dostaw i usług	6 536	6 226
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	378	347
Pozostałe należności	175	320
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	416
Rozliczenia międzyokresowe	206	145
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>47 676</b>	<b>47 430</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>36 354</b>	<b>35 715</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	1 779	1 779
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 248	0
Wynik roku bieżącego	639	3 248
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 772</b>	<b>2 647</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	405	329
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	340	446
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	26
Rezerwa na podatek odroczonego	920	881
Przychody przyszłych okresów	1 082	965
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 550</b>	<b>9 068</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 189	4 207
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>950</i>	<i>1 158</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	2 436	2 935
Zobowiązania z tytułu leasingu	699	790
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	889	804
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	85	67
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	251	266
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>11 322</b>	<b>11 715</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>47 676</b>	<b>47 430</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku**  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<b>639</b>	<b>283</b>
<i>II. Korekty razem</i>	<b>450</b>	<b>1 086</b>
1. Amortyzacja	419	386
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	32	60
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	38	-160
6. Zmiana stanu zapasów	-6	-30
7. Zmiana stanu należności	-197	62
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	53	767
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	103	1
10. Inne korekty	3	0
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</i>	<b>1 089</b>	<b>1 369</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>0</b>	<b>1</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0	1
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	1
- odsetki	0	1
<i>II. Wydatki</i>	<b>481</b>	<b>405</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	481	405
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	<b>-481</b>	<b>-403</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>605</b>	<b>61</b>
1. Kredyty i pożyczki	450	0
2. Inne wpływy finansowe	155	61
<i>II. Wydatki</i>	<b>1 112</b>	<b>981</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	874	706
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	205	213
4. Zapłacone odsetki i prowizje	32	62
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	<b>-506</b>	<b>-919</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>101</b>	<b>47</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>101</b>	<b>47</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>416</b>	<b>58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>517</b>	<b>104</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku**

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>0</b>	<b>35 715</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	639	639
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>3 248</b>	<b>639</b>	<b>36 354</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku**

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>28 350</b>	<b>10 424</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-8 645</b>	<b>0</b>	<b>32 467</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 350</b>	<b>10 424</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-8 645</b>	<b>0</b>	<b>32 467</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>10 424</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-8 645</b>	<b>0</b>	<b>32 467</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	283	283
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>10 424</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-8 645</b>	<b>283</b>	<b>32 750</b>

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

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

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

### A. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Spółka POLMED S.A.

Spółka POLMED S.A. w obecnej formie prawnej jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000271013.

Poprzednią formą prawną POLMED S.A. była spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – NZOZ POLMED Sp. z o.o. Spółka ta była wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000144156.

Miejscem wcześniejszej rejestracji NZOZ POLMED Sp. z o.o. był Rejestr Handlowy prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB-15093.

Spółka utworzyła zakład opieki zdrowotnej, który jest zarejestrowany w Rejestrze Zakładów Opieki Zdrowotnej prowadzonym przez Wojewodę Pomorskiego – numer w rejestrze: 2200255.

#### Adres siedziby:

POLMED S.A.  
Os. Kopernika 21  
83-200 Starogard Gdański

**NIP: 592-19-63-724**

**REGON: 192110780**

**Czas trwania działalności spółki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.**

#### 2. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. i na dzień przekazania raportu Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w następującym, niezmienionym składzie:

1. Prezes Zarządu – RADOSŁAW SZUBERT,
2. Wiceprezes Zarządu – ROMUALD MAGDOŃ

Od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 marca 2014 r. i na dzień przekazania raportu działała Rada Nadzorcza w następującym, niezmienionym składzie:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej: KRZYSZTOF PŁACHTA
2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: ROBERT BOŻYK
3. Członkowie Rady Nadzorczej: JACEK DUDKIEWICZ  
BOLESŁAW RUTKOWSKI  
TOMASZ POLAKOWSKI  
MONIKA GASZEWSKA

#### 3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY

Faktycznie wykonywanym i głównym przedmiotem działalności Spółki POLMED S.A. jest ochrona zdrowia ludzkiego w zakresie: podstawowej opieki medycznej, specjalistycznej ambulatoryjnej opieki medycznej, medycyny pracy, diagnostyki medycznej, rehabilitacji medycznej, stomatologii, szerokiej profilaktyki zdrowotnej.

Spółka prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Aktywność Spółki jest skoncentrowana na dwóch podstawowych obszarach działalności biznesowej, tj.:



- A. Operator Medyczny.** Działalność polegająca na świadczeniu ambulatoryjnych usług medycznych, zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, specjalistycznej opieki medycznej, jak i kompleksowej diagnostyki medycznej. Obejmuje ona:
- prowadzenie specjalistycznych centrów medycznych, oferujących badania diagnostyczne i udzielających porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, pediatrii, ginekologii i położnictwa, okulistyki, neurologii, kardiologii, otolaryngologii, diabetologii, alergologii, urologii, ortopedii, proktologii, stomatologii, dermatologii, medycyny pracy i innych,
  - świadczenie usług medycznych w zakresie ambulatoryjnej podstawowej oraz specjalistycznej opieki medycznej, jak i diagnostyki medycznej w ramach oferowanych abonamentów medycznych dla firm, instytucji, firm ubezpieczeniowych, Narodowego Funduszu Zdrowia oraz osób indywidualnych, a także usługi dla zakładów pracy i instytucji w ramach zadań ustawowych związanych z medycyną pracy.
- B. Operator Infrastruktury Medycznej.** Działalność polegająca na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzenie systemów zarządzania tymi placówkami. Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu czerpanie pożytków z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

#### Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

Lp.	Wyszczególnienie	Miejscowość	Ulica
1.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	OS. KOPERNIKA 21
2.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	HALLERA 37 C
4.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	RYWAŁD 44
5.	Centrum Medyczne POLMED	SEMLIN	SEMLIN 45
6.	Centrum Medyczne POLMED	TCZEW	MALINOWSKA 28
7.	Centrum Medyczne POLMED	POZNAŃ	GÓRCKA 1
8.	Centrum Medyczne POLMED	ZBLEWO	SPORTOWA 1
9.	Centrum Medyczne POLMED	GDAŃSK	STARTOWA 1
10.	Centrum Medyczne POLMED	GDAŃSK	PILOTÓW 23E/28
11.	Centrum Medyczne POLMED	GDAŃSK	GRUNWALDZKA 82
12.	Centrum Medyczne POLMED	GDYNIA	10 LUTEGO 11
13.	Centrum Medyczne POLMED	OLSZTYN	WYSZYŃSKIEGO 5 B
14.	Centrum Medyczne POLMED	SOSNOWIEC	MODRZEJOWSKIEJ 32 B
15.	Centrum Medyczne POLMED	KRAKÓW	LUBICZ 23
16.	Centrum Medyczne POLMED	KRAKÓW	JASNOGÓRSKA 11
17.	Centrum Medyczne POLMED	KATOWICE	DĄBRÓWKI 10
18.	Centrum Medyczne POLMED	WROCŁAW	GRABISZYŃSKA 208
19.	Centrum Medyczne POLMED	WARSZAWA	GRZYBOWSKA 61
20.	Centrum Medyczne POLMED	WARSZAWA	TARGOWA 24
21.	Centrum Medyczne POLMED	WARSZAWA	PUŁAWSKA 410 A
22.	Ośrodek Wypoczynkowy NEPTUN	BORZECHOWO	SZKOLNA 24

Akcje POLMED S.A. notowane na są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2010 roku.

#### 4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

POLMED S.A. jest podmiotem dominującym wobec dwóch spółek zależnych:

##### 1. Polmed Zdrowie Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, Os. Kopernika 21

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000173180. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki wynoszącym 50.000,00 zł oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Polmed Zdrowie Sp. z o.o. jest ochrona zdrowia i opieka społeczna, co pokrywa się z działalnością Emitenta.

## 2. Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, Os. Kopernika 21

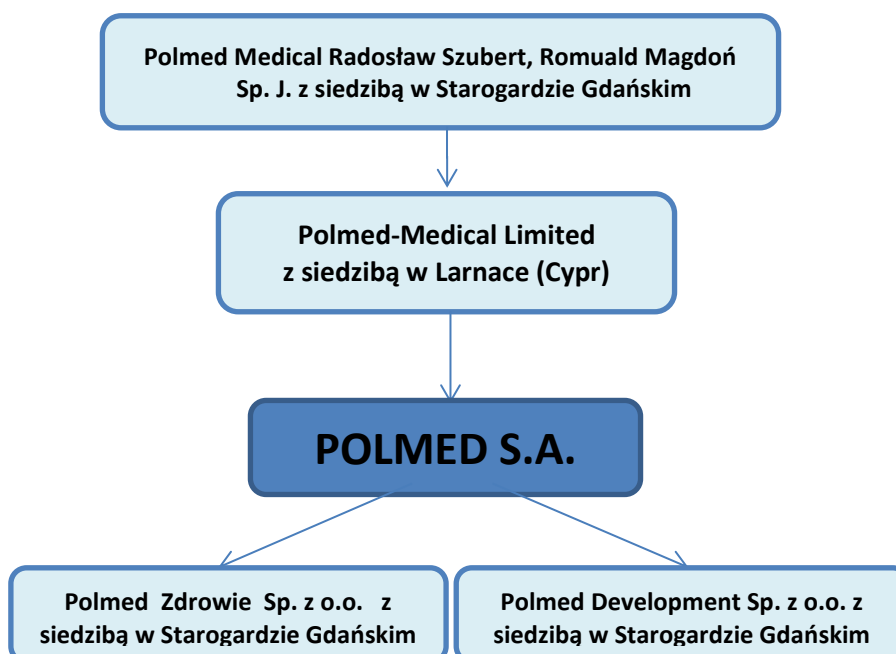
Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000347946. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000.000,00 zł. i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielonych udziałów po 1.000,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte i opłacone gotówką przez POLMED SA, któremu też przysługuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Polmed Development Sp. z o.o. jest zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu.

Na dzień 31marca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi POLMED S.A. w kapitałach tych jednostek.

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	PEŁNA	100	100
2.	POLMED Development Sp. z o. o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	100	100

### Grupa Kapitałowa POLMED S.A. (wraz z podmiotami dominującymi)



## 5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A.

Na dzień 31.03.2014 r. i na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.350.061,00 zł i dzielił się na 28.350.061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31.03.2014 r. i na dzień publikacji raportu podział kapitału zakładowego POLMED S.A. przedstawiał się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 ZŁ			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane <sup>1</sup>	450 000	450 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
CA	IMIENNE	uprzywilejowane <sup>2</sup>	5 847 125	5 847 125	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	73 546	73 546	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	1 312 186	1 312 186	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
G	ZWYKŁE	na okaziciela	12 035 000	12 035 000	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000	opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010	01.01.2010
<b>LICZBA AKCJI RAZEM (szt.)</b>			<b>28 350 061</b>				
<b>KAPITAŁ RAZEM (w złotych)</b>				<b>28 350 061</b>			

Na dzień 31.03.2014 i na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu Polmed S.A. przedstawiała się następująco:

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

<sup>1</sup> uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na WZ

<sup>2</sup> j.w.

W okresie od ostatniego raportu rocznego kwartalnego, opublikowanego w dniu 21 marca 2014 roku, nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

## B. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY)

Porównując przychody Spółki za pierwszy kwartał 2014 versus okres analogiczny 2013 roku, należy zauważyć, iż rentowność sprzedaży brutto (tzn. bez kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wzrosła o 1 punkt procentowy do poziomu 11,3% i zamknęła się sumą ponad 1,6 miliona złotych.

W przypadku rentowności operacyjnej (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) wzrost jest jeszcze większy. Wyniósł on ponad 4%, co oznacza wzrost rentowności EBIT z 1,6% w 1Q 2013 roku do blisko 6% za 1Q 2014 roku. Warto dodać, że jest on wyższy od zanotowanego za cały ubiegły rok kiedy to wyniósł 5,4%.

Pozostałe wskaźniki zamieszczono w tabelach poniżej.

GRUPA POLMED S.A. /w tysiącach zł/	1Q 2014	1Q 2013	Rok 2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 509</b>	<b>13 162</b>	<b>54 664</b>
<b>Zysk ze sprzedaży (brutto)</b>	<b>1 646</b>	<b>1 346</b>	<b>6 212</b>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>851</b>	<b>204</b>	<b>2 978</b>
<b>EBITDA =(zysk operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>1 525</b>	<b>888</b>	<b>5 556</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>706</b>	<b>77</b>	<b>2 293</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>506</b>	<b>62</b>	<b>2 895</b>
Gotówka	583	457	457
<b>Dług netto = dług oprocentowany - gotówka</b>	<b>9 960</b>	<b>12 867</b>	<b>10 903</b>
<b>Suma Aktywów</b>	<b>53 587</b>	<b>52 481</b>	<b>53 530</b>
<b>Kapitał obrotowy</b>	<b>8 089</b>	<b>7 548</b>	<b>7 712</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>35 575</b>	<b>31 622</b>	<b>35 069</b>
<b>Marża na sprzedaży = zysk ze sprzed./ przychody</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,2%</b>	<b>11,4%</b>
<b>Marża EBIT = EBIT/przychody</b>	<b>5,9%</b>	<b>1,6%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Marża EBITDA = EBITDA/przychody</b>	<b>10,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>10,2%</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,3%</b>
<b>Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,4%</b>

Grupa POLMED osiągnęła w 1 kwartale 2014 roku ponad 10% wzrostu przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Poniższa tabela prezentuje wzrosty przychodów Spółki w głównych obszarach jej działania.

(w złotych) SEGMENTY SPRZEDAŻY	okres zakończony		okres zakończony		Dynamika 1Q14/1Q13
	31.03.2014	Udział %	31.12.2013	Udział %	
NFZ	4 142 069,76	28,5%	3 891 091,35	29,6%	106,5%
Medycyna pracy	4 699 634,68	32,4%	4 123 030,10	31,3%	114,0%
Firmy ubezpieczeniowe	3 519 047,16	24,3%	3 420 560,45	26,0%	102,9%
Pacjenci indywidualni	1 872 206,43	12,9%	1 436 520,61	10,9%	130,3%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>14 232 958,03</b>	<b>98,1%</b>	<b>12 871 202,51</b>	<b>97,8%</b>	<b>110,6%</b>
Usługi najmu	191 022,01	1,3%	171 919,25	1,3%	111,1%
Pozostałe usługi niemedyczne	1 346,19	0,0%	7 681,66	0,1%	17,5%
Szczepionki i inne	83 949,61	0,6%	111 194,47	0,8%	75,5%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>14 509 275,84</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 161 997,89</b>	<b>99,9%</b>	<b>110,2%</b>

W pierwszym kwartale odnotowano znaczący wzrost przychodów realizowanych w formule fee for service - o blisko 31%. Odzwierciedleniem strategii Emitenta polegającej na otwieraniu własnych oddziałów na bazie których jest budowana oferta dla pacjentów indywidualnych obsługiwanych w formule fee for service jest wzrost przychodów gotówkowych blisko 36% w porównaniu do 1Q 2013 roku.

PRZYCHÓD FFS	okres zakończony	okres zakończony	Dynamika
	31.03.2014	31.03.2013	
Medycyna pracy	1 110,7	757,9	146,6%
Firmy ubezpieczeniowe	955,8	860,1	111,1%
Pacjenci indywidualni	1 344,8	990,44	135,8%
<b>RAZEM</b>	<b>3 411,3</b>	<b>2608,4</b>	<b>130,8%</b>

W sektorze przychodów pacjentów, za których Spółka otrzymuje opłatę miesięczną zryczałtowaną, Spółka odnotowała wzrost przychodów o blisko 3%. Warto podkreślić także większą dynamikę w sektorze abonamentów, czyli produktów własnych, gdzie osiągnięto blisko 18% wzrostu.

RYCZAŁT	okres zakończony	okres zakończony	Dynamika
	31.03.2014	31.03.2013	
Abonamenty	523,6	444,0	117,9%
Firmy ubezpieczeniowe - ryczałt	2 563,3	2 560,42	100,1%
<b>RAZEM</b>	<b>3086,9</b>	<b>3 004,4</b>	<b>102,7%</b>

W 1 kwartale 2014 roku dalszej poprawie uległy wskaźniki płynności. Chociaż ciągle nie osiągnęły jeszcze wartości uznawanych powszechnie za bezpieczne (<1,2-2,0>). Jednak w przypadku Grupy POLMED świadczy to raczej o rozwoju nastawionym na szybkie zwiększanie się zysków w związku ze zrealizowanym w latach 2011-2012 planem otwarcia nowych Centrów Medycznych, a nie kłopotem z regulowaniem zobowiązań.

Konsekwencją poprawy płynności jest spadek rotacji zobowiązań Grupy o 11 dni: z 36 w 1 kwartale 2013 roku do 25 dni w 1 kwartale 2014. Jednocześnie Spółka nieznacznie poprawia realizację swoich należności.

Tabele poniżej prezentują wskaźniki płynności oraz rotacji Spółki w za pierwsze kwartały w latach 2014 i 2013.

#### WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 1Q2014	(2) 1Q2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
Wskaźnik bieżącej płynności	<u>Majątek obrotowy ogółem</u> Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	0,88	0,65	0,81	-0,23	-0,07
Wskaźnik szybkiej płynności	<u>Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)</u> Zobowiązania bieżące	0,84	0,63	0,78	-0,21	-0,06
Wskaźnik płynności gotówkowej	<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania bieżące	0,06	0,03	0,05	-0,03	-0,01

**WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA POLMED**

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 1Q 2014	(2) 1Q 2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
<b>Wskaźnik rotacji należności</b>	Należności z tyt. dostaw i usług x dni badanego okresu	<b>40,7</b>	<b>41,1</b>	41,8	0,4	1,1
	Przychody ze sprzedaży					
<b>Wskaźnik obrotu należnościami</b>	Przychody ze sprzedaży	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	8,7	0,0	6,5
	Należności z tyt. dostaw i usług					
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach</b>	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług x dni badanego okresu	<b>24,5</b>	<b>36,0</b>	25,0	11,5	0,5
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych usług					
<b>Wskaźnik rotacji zapasów w dniach</b>	Zapasy x dni badanego okresu	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	1,0	0,1	0,0
	Przychody ze sprzedaży					

Poziom zadłużenia Grupy POLMED jest na bezpiecznym poziomie. Ogólne zadłużenie nie przekracza 34%. Spółka zachowuje złota regułę bilansową, finansując majątek trwały kapitałem własnym. Wskaźniki struktury finansowania przedstawia tabela poniżej.

**WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA POLMED**

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 1Q 2014	(2) 1Q 2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	Zobowiązania ogółem	<b>33,6%</b>	<b>37,2%</b>	34,5%	3,59	-2,70
	Aktywa ogółem					
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>	Kapitały własne + rezerwy	<b>80,6%</b>	<b>70,9%</b>	78,9%	-9,74	8,00
	Aktywa trwałe					
<b>Wskaźnik udziału kapitałów własnych</b>	Kapitały własne + rezerwy	<b>68,5%</b>	<b>60,7%</b>	67,5%	-7,77	6,80
	Aktywa ogółem					
<b>Wskaźnik struktury finansowania</b>	Kapitały własne + zobowiązania długoterm.	<b>82,9%</b>	<b>75,4%</b>	82,2%	-7,49	6,80
	Pasywa ogółem					
<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b>	Zysk netto + amortyzacja	<b>6,6%</b>	<b>3,6%</b>	29,6%	-2,95	26,00
	Zobowiązania ogółem					

## C. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO

### 1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

#### 1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W roku 2013 r. ich udział w łącznych przychodach Grupy stanowił 29,6%, a w I kwartale 2014 wyniósł 28,5%. Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi w roku 2013 roku jak i w I kwartale 2014 roku. stanowił ponad 57%. Pozostałą część przychodów stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział w 2013 roku wyniósł 11%, a w I kwartale 2014 roku wzrósł do 13%. Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta, jest kontraktowana przez jedyne publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

#### 1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki istotne, dla efektywnego jego funkcjonowania jest utrzymanie personelu zarówno zarządzającego, jak i medycznego, o odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej, Spółka zwraca uwagę Inwestorów na ewentualne ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Ze względu na to, iż w Spółce występuje znikoma fluktuacja kadr, ryzyko związane z utrzymaniem personelu medycznego w odpowiedniej ilości ulega minimalizacji. Obecnie w Spółce nie funkcjonują także związki zawodowe, co również ma wpływ na ograniczenie niniejszego ryzyka.

#### 1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2014 r. 54,02% w kapitale zakładowym oraz 62,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni i pośredni do członków Zarządu: Pana Radosława Szuberta – Prezesa Zarządu i Pana Romualda Magdonia – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju mają członkowie Zarządu. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Osiągnięta przez Emitenta pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Radosława Szuberta i Pana Romualda Magdonia, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à r.l., który na dzień 31 marca 2014 r. posiadał 42,45% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,74% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z prowadzoną przez siebie statutową działalnością zainteresowany jest również znacznym wzrostem i rozwojem Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych (w dniu 30 czerwca 2009 r. NPN II Med. S.à r.l. dokonał zaangażowania kapitałowego w POLMED S.A. na poziomie 14,9 mln zł., obejmując 12.035.000 akcji serii G Emitenta).

W dniu 21 czerwca 2011 r. Emitent zawarł Porozumienie pomiędzy NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, a POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń spółka jawna oraz Radosławem Szubertem i Romualdem Magdoniem, na mocy którego postanowiono o rozwiązaniu Umowy Inwestycyjnej oraz wygaśnięciu wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z ww. Porozumieniem rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej nastąpić miało automatycznie w dniu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji zwykłych na okaziciela serii CB oraz serii G do obrotu na Rynku Regulowanym oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych Akcji z innymi akcjami Spółki.



Należy wskazać, iż na podstawie uchwały nr 43/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii CB i G spółki POLMED S.A., z dnia 18 stycznia 2012 r. wprowadzone zostały w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW akcje serii G POLMED S.A., w związku z czym strony przestała wiązać wskazana wyżej Umowa Inwestycyjna z dnia 30 czerwca 2009r., wobec czego wszelkie postanowienia związane z prawami Akcjonariusza Mniejszościowego nie mają dłużej zastosowania.

Akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę fakt, iż wyżej wymienieni Członkowie Zarządu oraz Akcjonariusz Mniejszościowy, zachowują decydujący wpływ na działalność Spółki oraz realizację jej strategii rozwoju.

#### **1.4. Ryzyko odpowiedzialności cywilnej Emitenta związane z wykonywaną działalnością w zakresie usług zdrowotnych oraz ryzyko odpowiedzialności zawodowej i karnej osób bezpośrednio świadczących w imieniu Emitenta usługi medyczne.**

Ze względu na charakter oraz specyfikę działalności Spółki istnieje ryzyko jej odpowiedzialności cywilnej wobec usługobiorców. Istnieje także ryzyko odpowiedzialności zawodowej i karnej osób bezpośrednio świadczących w imieniu Spółki usługi medyczne. Spółka, jak każdy zakład opieki zdrowotnej, jest zobowiązany do posiadania ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (polisy OC), związanego z wykonywaniem usług medycznych.

Ponadto także każdy lekarz i inny podwykonawca, tj. podmiot wykonujący świadczenia medyczne na podstawie umowy kontraktowej, mają własne polisy OC. Polisa OC jest dokumentem bezwzględnie wymaganym przy zawieraniu umów na świadczenie usług medycznych, zarówno przez Narodowy Fundusz Zdrowia, jak i inny zakład opieki zdrowotnej.

Także Spółka przy zawieraniu umów ze swoimi podwykonawcami na świadczenie usług medycznych wymaga posiadania przez nich aktualnych polis OC.

Osoby wykonujące świadczenia medyczne z tytułu nienależytego ich wykonania mogą ponieść odpowiedzialność zawodową lub karną. Odpowiedzialność ta ma charakter odpowiedzialności osobistej. Aby zminimalizować to ryzyko Spółka zawiera umowy na świadczenie usług medycznych wyłącznie z podmiotami o jak najwyższych kwalifikacjach zawodowych.

#### **1.5. Ryzyko nieutrzymania należytej jakości świadczeń, skutkującej zerwaniem/nieprzedłużeniem umów z kontrahentami, za wyjątkiem umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpowiedzialność odszkodowawcza.**

Spółka w ramach prowadzonej działalności zawiera umowy z wieloma podmiotami na świadczenie usług medycznych. Należą do nich przede wszystkim Narodowy Fundusz Zdrowia, a także firmy ubezpieczeniowe i centra medyczne. Istnieje ryzyko zerwania umowy, bądź jej nieprzedłużenia w przypadku nienależytej jakości świadczeń. Może pojawić się także odpowiedzialność odszkodowawcza z tego tytułu.

Spółka w celu zminimalizowania niniejszego ryzyka zatrudnia osoby odpowiedzialne za monitoring jakości świadczonych usług i kontakty z klientami. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek odchyłeń należytego wykonania usługi, podejmowane są niezwłocznie czynności zmierzające do poprawy jakości oraz likwidacji przyczyn zaniżenia jakości.

#### **1.6. Ryzyko naruszenia norm prawa charakterystycznych dla działalności Spółki (np. norm sanitarnych, gospodarki odpadami medycznymi itp.).**

Spółka, ze względu na specyfikę swojej działalności, przestrzega w sposób rygorystyczny przepisy charakterystyczne dla jego działalności. Dotyczy to w szczególności norm sanitarnych czy gospodarki odpadami medycznymi.

Emitent w tym zakresie podlega kontroli instytucji, takich jak SANEPID i na podstawie protokołów oraz zaleceń zobligowany jest do dostosowania się do istniejących wymogów określonych w przepisach prawa.



## 2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

### 2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych nie jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium rozwoju, które wydaje się być akceptowalne zarówno przez usługodawców, jak i usługobiorców.

Mimo to Spółka zwraca uwagę na ryzyko zmian w systemie, zwłaszcza, że jest to obszar chętnie wykorzystywany przez polityków do wprowadzania zmian, zwiększających ich notowania u wyborców, które mogą jednakże mieć charakter zmian nieracjonalnych i pogłębiających zły stan publicznej służby zdrowia. Ponadto takie wydarzenia w kraju jak strajk pracowników służby zdrowia mogą wpłynąć na zmianę systemu finansowania opieki zdrowotnej. Jednakże w konsekwencji zmiana ta może mieć korzystny wpływ na sytuację Emitenta. Ponadto należy dodać, iż potrzeba zachowania zdrowia jest najsilniejszą potrzebą w nowoczesnych społeczeństwach, według zasady, że zdrowie jest najcenniejsze. Dlatego Spółka nie widzi możliwości, aby nastąpiły jakiegokolwiek zmiany legislacyjne, które nakazałyby Spółce zaprzestać podstawowej działalności, bądź takie zmiany legislacyjne, do których Spółka nie mogłaby się elastycznie dostosować.

### 2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki oraz tempo rozwoju jej oferty produktowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań, prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności. Jednak rozważając ten wątek retrospektywnie, należy stwierdzić, iż nawet w czasach dekoniunktury gospodarczej, usługi medyczne, z racji swojego charakteru „pierwszej potrzeby”, są odporne na tego typu negatywne zjawiska.

Przykładem tego może być sytuacja z okresu kryzysu gospodarczego ostatnich lat (2007-2009), gdy rynek usług medycznych rósł może nieco wolniej, ale jednak, jako jeden z nielicznych, miał tendencję wzrostową.

### 2.3. Ryzyko konkurencji

Spółka działa na bardzo specyficznym rynku. Konkuruje z innymi Zakładami Opieki Zdrowotnej o:

- kontrakty z NFZ;
- umowy z innymi podmiotami finansującymi usługi medyczne;
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych;
- pacjentów krajowych i zagranicznych.

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Spółki, jako operatora infrastruktury medycznej – jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (tzn. o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczących usługi medyczne przy wykorzystaniu infrastruktury Emitenta. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z każdym wymienionym obszarem rywalizacji konkurencyjnej. Zarząd Spółki w celu uatrakcyjnienia pracodawcy, jakim jest POLMED S.A., podjął decyzję by przeprowadzić emisję akcji Spółki kierowaną do kluczowych osób w Spółce, w tym również lekarzy. W opinii Zarządu, oprócz systemu wynagradzania, będzie to bardzo silny motywator dla kadry medycznej, wiążący ją z pracodawcą, jakim jest POLMED S.A.

Jest to narzędzie wiązania ze Spółką, jakiego nie mogą zaoferować inne zakłady opieki zdrowotnej, które nie są spółkami giełdowymi. Zarząd Spółki dostrzega w stosowaniu tego narzędzia dużą szansę dla Spółki i przewagę na rynku pracodawców.

## 2.4. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Spółki poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Spółka nie korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, dlatego wszelkie ruchy rynkowych stóp procentowych mogą mieć odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Spółka nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Ponadto, ryzyko finansowe związane z oprocentowaniem kredytu w rachunku bieżącym jest minimalizowane w trakcie negocjacji pomiędzy bankiem finansującym a Spółką.

## 2.5. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe z tytułu zawieranych transakcji w euro. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w innych walutach niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka realizuje tego typu transakcje sporadycznie.

Poniżej 1% transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, podczas gdy około 5-10% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż funkcjonalna. Ponieważ obroty zagraniczne są nieznaczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach jest niewielkie. Spółka nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Spółka negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

## 2.6. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko rynkowe związane z instrumentami finansowymi, ponieważ nie posiada żadnych kapitałowych papierów wartościowych.

## 2.7. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz ekspozycji kredytowych dotyczących odbiorców, w tym niespłaconych należności. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są weryfikacji. Ponadto, Spółka stosuje system przedpłat dla nabywców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

## 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów oraz ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby w sposób optymalny działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy, zapewniając im zwrot z inwestycji. Spółka uwzględnia również wymogi Kodeksu spółek handlowych dotyczące wysokości i charakteru kapitału własnego, w tym w szczególności:

- minimalnej wysokości kapitału zakładowego,
- konieczności przekazywania na zasilenie kapitału zapasowego corocznie 8% zysku netto do momentu, gdy jego wartość osiągnie jedną trzecią kapitału zakładowego.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje, a także zwiększyć zadłużenie lub je zmniejszyć poprzez upłynianie aktywów.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

<b>WSKAŹNIKI - DŁUGU</b> (w tysiącach złotych)	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2013</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 479	10 094	11 060
Zobowiązania finansowe	1 064	1 266	1 807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(583)	(457)	(357)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>9 960</b>	<b>10 903</b>	<b>12 510</b>
Kapitał podstawowy	28 350	28 350	28 350
Kapitał własny razem	35 575	35 069	35 069
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>45 535</b>	<b>45 972</b>	<b>47 579</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>21,9%</b>	<b>23,7%</b>	<b>26,3%</b>

#### D. DODATKOWE INFORMACJE

##### 1. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

- RADOSŁAW SZUBERT – Prezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 300 akcji Emitenta; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j., która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta, stanowiących 54,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,38% głosów na WZA;
- ROMUALD MAGDOŃ – Wiceprezes Zarządu – akcjonariusz bezpośrednio nie posiada akcji Emitenta; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j., która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta, stanowiących 54,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,38% głosów na WZA;
- KRZYSZTOF PŁACHTA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- ROBERT BOŻYK – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- JACEK DUDKIEWICZ – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- BOLESŁAW RUTKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- TOMASZ POLAKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- MONIKA GASZEWSKA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.

##### 2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

Wśród dokonań Emitenta w prezentowanym okresie należy wyróżnić zawarcie umów i aneksów do umów z oddziałami NFZ oraz oddziałami PGNiG, tj. z kluczowymi kontrahentami Spółki, którzy generują znaczną część jej przychodów:

- zawarcie umów oraz aneksów do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (Pomorskim, Mazowiecki, Śląskim, Dolnośląskim), których łączna wartość na rok 2014 szacowana jest na ok. 16,5 mln zł;
- zawarcie umów z oddziałami Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie (Oddział w Zielonej Górze oraz Wielkopolski Oddział Handlowy w Poznaniu) o łącznej szacunkowej wartości ok. 8,4 mln zł, w wyniku czego łączna szacunkowa wartość umów ze wszystkimi oddziałami PGNiG wzrosła do ok. 18,3 mln zł.

W prezentowanym okresie nie odnotowano zdarzeń, które należałoby klasyfikować jako istotne niepowodzenia Emitenta.

### **3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W okresie objętym raportem nie występowały czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

### **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W opinii Zarządu w prezentowanym okresie objętym raportem nie zachodziły sezonowość lub cykliczność działania Emitenta. Niemniej jednak należy zwrócić uwagę na fakt, iż umowy zawarte przez Spółkę w przedmiotowym okresie sprawozdawczym, jak również te, które zawarto po tym okresie, będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze dopiero w przyszłych kwartałach.

### **5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Wyżej wymienione zdarzenia nie miały miejsca w okresie objętym niniejszym raportem.

### **6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE**

Raportem bieżącym nr 14/2014 z dnia 14.04.2014 roku Zarząd informował iż na Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu aby z zysku za rok 2013 przeznaczyć na dywidendę 1.134.002,44 zł tj. po 0,04 zł na każdą akcję.

Wypłata dywidendy będzie przedmiotem głosowań Walnego Zgromadzenia.

### **7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 31 MARCA 2014 R.**

- 17 kwietnia 2014 roku doszło do zawarcia aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy POLMED S.A. oraz Bankiem Spółdzielczym w Starogardzie Gdańskim z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (dalej: Bank) w wysokości 4 mln na okres od dnia 19.04.2014 do 18.04.2015 o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 roku
- 9 maja 2014 r. doręczona została Emitentowi umowa o świadczenie usług medycznych (Umowa) o szacunkowej wartości 3.381.120,00 zł (trzy miliony trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia złotych) zawarta z Kolejami Mazowieckimi – KM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej KM). Umowa zawarta została na okres 32 miesięcy a jej szacunkowa wartość wynosi 3.850 tys. zł, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2014 z dnia 9 maja 2014 roku.

Ponadto po dniu 31 marca 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Spółce ani Grupie Kapitałowej żadne zdarzenia, które Zarząd uznałby za istotne.

### **8. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Wyżej wymienione zdarzenia nie miały miejsca w okresie objętym niniejszym raportem.

#### **9. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zachodziły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek Grupy Kapitałowej POLMED S.A., inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności.

#### **10. INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH SPÓŁKI NA ROK 2014**

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2014.

#### **11. WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM**

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Zarząd Polmed S.A. informuje, iż nie są prowadzone żadne postępowania sądowe, arbitrażowe czy administracyjne w wyżej wymienionym zakresie.

#### **12. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W okresie objętym raportem nie doszło do zawarcia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, które można by uznać za zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

#### **13. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE**

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Wyżej wymienione zdarzenia nie miały miejsca w okresie objętym niniejszym raportem.

#### **14. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 15. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 16. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 (BO)	Zmiana	31.03.2014 (BZ)
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 066	-49	-1 114
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-49</b>	<b>-1 114</b>

#### 17. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 (BO)	Zmiana	31.03.2014 (BZ)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 454	-139	1 315
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 454</b>	<b>-139</b>	<b>1 315</b>

#### 18. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 19. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 20. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 21. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 22. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 23. INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.



## 24. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

## 25. INNE ISTOTNE INFORMACJE

Raportem bieżącym nr 12/2014 z dnia 28 marca 2014 r. Zarząd Polmed S.A. poinformował, iż tego dnia zakończeniu uległ okres obowiązywania Listu Intencyjnego (List), którego stronami były Polmed S.A., Medicover Holding (Cyprus) Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) (dalej: Medicover) oraz akcjonariusze Spółki: Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) oraz NPN II Med S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Wygaśnięciu uległ tym samym także okres wyłączności negocjacyjnej Medicover.

List, o którego podpisaniu Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r., zawarty był w ramach procesu poszukiwania przez Spółkę inwestora strategicznego. Jego przedmiotem było określenie warunków, struktury oraz przebiegu planowanego procesu prowadzącego do zawarcia transakcji, polegającej na nabyciu przez Medicover od akcjonariuszy Spółki akcji Spółki, stanowiących łącznie 20% kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie pomiędzy Polmed S.A. a Medicover miały być negocjowane warunki umowy o współpracy obu podmiotów.

Strony nie zdołały w okresie obowiązywania Listu (i wyłączności negocjacyjnej) porozumieć się co do szczegółowych warunków transakcji oraz umów towarzyszących transakcji, w tym m.in. umowy o współpracy pomiędzy Medicover a Polmed S.A. Pomimo wygaśnięcia Listu, nie doszło jednak do powstania obowiązku zapłaty zastrzeżonych Listem kar umownych przez którąkolwiek ze Stron.

## 26. GŁÓWNE CZYNNIKI MAJĄCE W OCENIE EMITENTA WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Głównym czynnikiem, który w ocenie Emitenta będzie miał wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału i roku, nieuwzględnionym jednak w sprawozdaniu, będzie dalszy wzrost sprzedaży abonamentów własnych, medycyny pracy, rosnąca sprzedaż usług medycznych do firm ubezpieczeniowych.

Emitent nadal zamierza brać udział w znaczących postępowaniach przetargowych na świadczenie usług medycznych w ramach abonamentu medycznego oraz w ramach kontraktów z NFZ.

Ponadto w dalszym ciągu uwaga Zarządu będzie skierowana na poprawę wyników finansowych, m.in. poprzez stały monitoring kosztów - głównie w obszarach kupowanych usług medycznych od zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych lekarzy oraz od podwykonawców działających na terenie całej Polski przy wykonywaniu świadczeń medycznych dla Klientów POLMED S.A.

## 27. Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 15 maja 2014 r.