



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

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED, SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A. ORAZ SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED

---

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014**

*Starogard Gdański, dnia 14 listopada 2014 r.*

---

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  
GRUPY POLMED**

	w tys. zł		w tys. Euro	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	44 784	40 382	10 713	9 562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 488	2 321	834	550
Zysk (strata) brutto	3 063	1 813	733	429
Zysk (strata) netto	2 407	1 438	576	341
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	43 922	45 818	10 519	11 048
Aktywa obrotowe	8 276	7 712	1 982	1 860
Aktywa razem	52 198	53 530	12 501	12 907
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 790	6 836
Kapitał własny	36 422	35 069	8 723	8 456
Zobowiązania długoterminowe	8 142	8 915	1 950	2 150
Zobowiązania krótkoterminowe	7 633	9 546	1 828	2 302
Pasywa razem	52 198	53 530	12 501	12 907
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2014</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2013</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2014</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2013</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 496	3 103	1 075	735
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-620	-494	-148	-117
Przepływy netto z działalności finansowej	-3 858	-2 604	-923	-617
Zmiana netto środków pieniężnych	17	6	4	1
	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,08	0,05	0,02	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,08	0,05	0,02	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,28	1,19	0,31	0,28

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

	w tys. zł		w tys. Euro	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	44 412	39 636	10 624	9 385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 678	2 196	880	520
Zysk (strata) brutto	3 525	1 908	843	452
Zysk (strata) netto	2 828	1 641	677	389
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	38 605	39 833	9 245	9 605
Aktywa obrotowe	8 160	7 597	1 954	1 832
Aktywa razem	46 764	47 430	11 200	11 437
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 790	6 836
Kapitał własny	37 489	35 715	8 978	8 612
Zobowiązania długoterminowe	2 482	2 647	594	638
Zobowiązania krótkoterminowe	6 793	9 068	1 627	2 187
Pasywa razem	46 764	47 430	11 200	11 437
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2014</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2013</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2014</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2013</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	3 813	2 269	912	537
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-604	-455	-145	-108
Przepływy netto z działalności finansowej	-3 201	-1 710	-766	-405
Zmiana netto środków pieniężnych	8	104	2	25
	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2013</b>
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,06	0,02	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,06	0,02	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,32	1,20	0,32	0,29

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 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
1 EUR = 4,1755 PLN	1 EUR = 4,1472 PLN

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:

9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
1 EUR = 4,1803 PLN	1 EUR = 4,2231 PLN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 III 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 III 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 30.09.2014 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

**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
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA</b>	
<b>FINANSOWEGO .....</b>	<b>12</b>
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 .....	13
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 .....	18
7.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>20</b>
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	20
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów .....	20
8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED .....	20
8.3. Przychody ze sprzedaży .....	21
8.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	21
8.5. Przychody finansowe .....	21
8.6. Koszty według rodzaju .....	22
8.8. Pozostałe koszty operacyjne .....	23
8.9. Koszty finansowe .....	24
9. PODATEK DOCHODOWY .....	24
9.1. Obciążenia podatkowe .....	24
9.2. Odroczony podatek dochodowy .....	24
9.3. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	25
9.4. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	25
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	25
10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2014 – 30.09.2014 roku .....	26
10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2013 roku .....	27
11. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	28
11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2014 – 30.09.2014 roku .....	28
11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2013 roku .....	29
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	29
12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności .....	30
13. ZAPASY .....	30
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	30
15. KAPITAŁY .....	30
15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny .....	30
15.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura .....	31
15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa .....	31
16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	32
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	32
18. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	33

19. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI .....	33
20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	34
21. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA .....	34
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	35
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	39
22. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED .....	40
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	41
A. INFORMACJE OGÓLNE .....	41
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM .....	41
2. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO .....	41
3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY .....	42
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	43
5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A. ....	44
6. INFORMACJA DODATKOWA .....	45
B. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY) .....	45
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 .....	48
1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu .....	48
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. ....	49
1.5. Ryzyko nieutrzymania należytej jakości świadczeń, skutkującej zerwaniem/nieprzedłużeniem umów z kontrahentami, za wyjątkiem umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpowiedzialność odszkodowawcza. ....	49
1.6. Ryzyko naruszenia norm prawa charakterystycznych dla działalności Spółki (np. norm sanitarnych, gospodarki odpadami medycznymi itp.) .....	49
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI .....	49
2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa .....	49
2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski .....	50
2.3. Ryzyko konkurencji .....	50
2.4. Ryzyko stopy procentowej .....	50
2.5. Ryzyko walutowe .....	50
2.6. Ryzyko cenowe .....	51
2.7. Ryzyko kredytowe .....	51
3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	51
D. DODATKOWE INFORMACJE .....	52
27. Podpisy członków Zarządu POLMED S.A. ....	58

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8.3	<b>15 317</b>	<b>44 784</b>	<b>13 509</b>	<b>40 382</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
przychody ze sprzedaży usług		15 212	44 505	13 384	40 025
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		105	279	124	357
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	8.6	<b>12 992</b>	<b>38 904</b>	<b>11 623</b>	<b>35 791</b>
koszt wytworzenia usług		12 893	38 668	11 517	35 499
wartość sprzedanych towarów i materiałów		99	236	106	292
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 326</b>	<b>5 880</b>	<b>1 886</b>	<b>4 591</b>
Koszty sprzedaży		0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu		807	2 596	784	2 496
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	93	270	118	345
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	9	65	66	119
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 603</b>	<b>3 488</b>	<b>1 153</b>	<b>2 321</b>
Przychody finansowe	8.5	-29	26	84	323
Koszty finansowe	8.9	190	451	293	831
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 384</b>	<b>3 063</b>	<b>945</b>	<b>1 813</b>
Podatek dochodowy	9.1	297	656	15	375
część bieżąca		1	11	26	49
część odroczone		295	644	-11	326
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 088</b>	<b>2 407</b>	<b>930</b>	<b>1 438</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 088</b>	<b>2 407</b>	<b>930</b>	<b>1 438</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących					
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>1 088</b>	<b>2 407</b>	<b>930</b>	<b>1 438</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 września 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	30.09.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>43 922</b>	<b>45 818</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2	30 438	31 767
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 525	12 598
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	959	1 454
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>8 276</b>	<b>7 712</b>
Zapasy	13	159	144
Należności z tytułu dostaw i usług	12	6 941	6 262
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	12	0	365
Pozostałe należności	12	557	334
Inwestycje krótkoterminowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	474	457
Rozliczenia międzyokresowe		145	150
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>52 198</b>	<b>53 530</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>36 422</b>	<b>35 069</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy		4 324	2 210
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 025	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 078	-724
Wynik roku bieżącego		2 407	2 895
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 142</b>	<b>8 924</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	5 665	6 377
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	152	457
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		26	26
Rezerwa na podatek odroczonego	9.2	1 215	1 066
Przychody przyszłych okresów		1 083	998
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>7 633</b>	<b>9 537</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	3 182	3 315
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	16	2 422	3 717
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	501	809
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 132	1 202
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	0	2
Przychody przyszłych okresów		94	67
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	302	425
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>15 775</b>	<b>18 461</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>52 198</b>	<b>53 530</b>



**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<b>2 407</b>	<b>1 438</b>
<i>II. Korekty razem</i>	<b>2 089</b>	<b>1 665</b>
1. Amortyzacja	2 021	1 923
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-6	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	278	503
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	30
5. Zmiana stanu rezerw	149	392
6. Zmiana stanu zapasów	-15	-21
7. Zmiana stanu należności	-538	228
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-329	-1 158
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	432	-260
10. Inne korekty	96	29
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</i>	<b>4 496</b>	<b>3 103</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>II. Wydatki</i>	<b>620</b>	<b>494</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	620	494
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	<b>-620</b>	<b>-494</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>1 007</b>	<b>0</b>
1. Kredyty i pożyczki	824	0
2. Inne wpływy finansowe: zawarte umowy leasingu finansowego	183	0
<i>II. Wydatki</i>	<b>4 865</b>	<b>2 604</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 134	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	2 833	1 242
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	621	858
4. Zapłacone odsetki i prowizje	278	503
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	<b>-3 858</b>	<b>-2 604</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>17</b>	<b>6</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>17</b>	<b>6</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>474</b>	<b>257</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>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	2 407	2 407
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	2 114	0	0	-3 248	0	-1 134
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>4 324</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>-1 078</b>	<b>2 407</b>	<b>36 422</b>

**GRUPA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>-6 355</b>	<b>-3 505</b>	<b>31 684</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	490	0	490
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>-5 865</b>	<b>-3 505</b>	<b>32 174</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>-5 865</b>	<b>-3 505</b>	<b>32 174</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 438	1 438
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	-8 645	0	0	5 140	3 505	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>2 210</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>-724</b>	<b>1 438</b>	<b>33 612</b>

**GRUPA POLMED**  
**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**

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

Na dzień 30.09.2014 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 30 września 2014 roku do publikacji w dniu 14 listopada 2014 roku.

### **3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy POLMED zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 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 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą, jak również prezentowane dane porównywalne na dzień 30 września 2013 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 III kwartał 2014 roku.

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2014-30.09.2014, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2014-30.09.2014, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2014-30.09.2014 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 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
1 EUR = 4,1755 PLN	1 EUR = 4,1472 PLN

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:

9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
1 EUR = 4,1803 PLN	1 EUR = 4,2231 PLN

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

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia 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.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*



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 zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

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

— Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

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

— Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

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

— Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

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

— Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

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

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

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

— Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian

do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- 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,
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji* opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne* opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*) opublikowane w dniu 25 września 2014 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 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

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

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014		9 miesięcy zakończone 30.09.2013		Dynamika 3Q'2014/3Q'2013
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>SEGMENTY SPRZEDAŻY</b>					
NFZ	12 112	27,0%	11 986	29,7%	101,1%
Medycyna pracy	17 185	38,4%	14 426	35,7%	119,1%
Firmy ubezpieczeniowe	10 630	23,7%	9 840	24,4%	108,0%
Pacjenci indywidualni	3 901	8,7%	3 115	7,7%	125,2%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>43 828</b>	<b>97,9%</b>	<b>39 367</b>	<b>97,5%</b>	<b>111,3%</b>
Usługi najmu	668	1,5%	659	1,6%	101,4%
Pozostałe usługi	8	0,0%	0	0,0%	
Szczepionki i inne	279	0,6%	357	0,9%	78,1%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>44 784</b>	<b>100,0%</b>	<b>40 383</b>	<b>100,0%</b>	<b>110,9%</b>

**Działalność zaniechana**

Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>44 784</b>	<b>40 383</b>

**8.2. Segmenty działalności GRUPY POLMED**

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	44 784	43 828	668	279	8
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	41 500	40 952	548	0	0
<b>Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 284</b>	<b>2 876</b>	<b>120</b>	<b>279</b>	<b>8</b>
Aktywa segmentu	52 198	50 507	1 691	0	0
Pasywa segmentu	52 198	52 164	34	0	0
Zobowiązania segmentu	15 775	15 742	34	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

### 8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	44 505	40 025
usługi medyczne	43 828	39 394
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyce	677	631
Przychody ze sprzedaży towarów	279	357
sprzedaż szczepionek	276	356
sprzedaż towarów	3	0
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	<b>44 784</b>	<b>40 382</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>44 784</b>	<b>40 382</b>

### 8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	3
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	5	26
Otrzymane dotacje	249	224
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	10	78
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	5	0
Inne	1	14
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>270</b>	<b>345</b>

### 8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Przychody z tytułu odsetek:	20	5
- lokaty bankowe	0	0
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	318
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	5	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>26</b>	<b>323</b>

## 8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Amortyzacja		2 021	1 923
Zużycie materiałów i energii		1 815	1 892
Podatki i opłaty		1 589	1 521
Koszty świadczeń pracowniczych		22 062	19 498
Usługi obce	8.7	13 528	12 754
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	8.7	149	138
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		100	269
- podróże służbowe		12	20
- reprezentacja i reklama		68	235
- inne koszty działalności operacyjnej		21	14
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>41 264</b>	<b>37 995</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		236	292
Koszty ogólnego zarządu (-)		-2 596	-2 496
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>38 904</b>	<b>35 791</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 koszty związane z kosztami kontraktów personelu medycznego 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)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Wynagrodzenia	9 958	8 737
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	730	657
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>10 688</b>	<b>9 394</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	11 373	10 105
- lekarze	10 182	9 054
- stomatolodzy	511	564
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	680	487
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>22 062</b>	<b>19 498</b>
Usługi obce		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	8 763	8 786
- czynsze najmu	2 880	2 573
- pozostałe usługi obce	1 885	1 395
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>13 528</b>	<b>12 754</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>35 589</b>	<b>32 253</b>

### 8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
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	59	48
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	1	13
Koszty związane z dochodzeniem należności	0	0
Koszty reprezentacyjne	0	20
Inne	5	9
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>65</b>	<b>119</b>

### 8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Koszty z tytułu odsetek:	332	508
- z tytułu kredytów i pożyczek	286	442
- z tytułu leasingu finansowego	44	61
- dotyczące zobowiązań handlowych	3	4
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	102	321
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4	0
Pozostałe	13	2
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>451</b>	<b>831</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
Podatek bieżący	11	49
Podatek odroczony	644	326
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>656</b>	<b>375</b>

### 9.2. Odroczony podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)

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

	30.09.2014	31.12.2013
Środki trwałe	726	256
Należności handlowe	16	127
Straty podatkowe	3 115	5 931
Rezerwa na świadczenia emerytalne	29	29
Rezerwa na urlopy	27	24
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	259	349
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	9	187
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	615	600
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	160	144
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	87	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	3	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>5 045</b>	<b>7 650</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>959</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>959</b>	<b>1 454</b>



(w tysiącach złotych)

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

	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa niematerialne	121	72
Środki trwałe	5 284	4 530
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	439	476
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	19	1
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	5	11
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	35	15
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	364	372
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	1	5
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>6 396</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>1 215</b>	<b>1 066</b>

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

(w tysiącach złotych)

	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	959	1 454
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 215	-1 066
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>257</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	30.09.2014 (BZ)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 454	-495	959
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 454</b>	<b>-495</b>	<b>959</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 066	-149	-1 215
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-149</b>	<b>-1 215</b>

**10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

(w tysiącach złotych)

	30.09.2014	31.12.2013
Grunty	1 361	1 361
Budynki, budowle	18 941	20 167
Urządzenia techniczne i maszyny	1 805	1 544
Środki transportu	961	1 064
Pozostałe środki trwałe	7 369	7 631
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>30 438</b>	<b>31 767</b>

## 10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2014 – 30.09.2014 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2014</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>0</b>	<b>39 624</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>568</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>602</b>
- nabycie (zakup)	0	5	16	9	564	0	0	594
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	4	0	4	8
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
<b>Wartość brutto na BZ - 30.09.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>22 496</b>	<b>3 180</b>	<b>1 474</b>	<b>11 711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 222</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>0</b>	<b>7 858</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>532</b>	<b>438</b>	<b>112</b>	<b>845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 927</b>
- amortyzacja	0	532	438	112	845	0	0	1 927
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	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>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>2 857</b>	<b>2 058</b>	<b>513</b>	<b>4 357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 785</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>0</b>	<b>31 767</b>
<b>Stan na BZ - 30.09.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>19 639</b>	<b>1 122</b>	<b>961</b>	<b>7 354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 438</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)

	30.09.2014	31.12.2013
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	178	189
Pozostałe aktywa niematerialne	647	709
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>12 525</b>	<b>12 598</b>

## 11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2014 – 30.09.2014 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>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
- nabycie	0	0	22	0	22
- 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 - 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 954</b>	<b>0</b>	<b>12 954</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>94</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
- amortyzacja	0	0	94	0	94
- 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 - 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>429</b>	<b>0</b>	<b>429</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 - 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 525</b>	<b>0</b>	<b>12 525</b>

## 11.2. Zmiany stanu aktywów 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)	30.09.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	7 321	6 584
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	0	365
Należności z tytułu kaucji	77	78
Należności z tytułu wadium	54	238
Należności z tytułu refundacji	35	15
Inne należności	391	3
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	391	3
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>7 879</b>	<b>7 283</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	380	322
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>7 498</b>	<b>6 961</b>

### 12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>322</b>	<b>228</b>
- utworzenie	63	139
- rozwiązanie	5	45
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>380</b>	<b>322</b>

### 13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	31.12.2013
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	82	67
Materiały	77	77
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>159</b>	<b>144</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>159</b>	<b>144</b>

### 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	31.12.2013
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>446</b>	<b>449</b>
- wartość gotówki w kasach	318	436
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	128	13
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>29</b>	<b>9</b>
- środki pieniężne w drodze	29	9
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>474</b>	<b>457</b>

### 15. KAPITAŁY

#### 15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	30.09.2014	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	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
<b>Razem</b>			<b>28 350 061</b>	<b>x</b>	<b>28 350 061,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 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)	30.09.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	6 711	7 284
Kredyty w rachunkach bieżących	1 080	2 600
Pożyczki	296	210
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	653	1 266
<b>Razem</b>	<b>8 741</b>	<b>11 360</b>
w tym:		
<i>część długoterminowa</i>	5 817	6 834
<i>część krótkoterminowa</i>	2 923	4 526

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

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 182	3 315
- <i>wobec jednostek powiązanych</i>	0	0
- <i>z tytułu umów kontraktowych personelu</i>	1 418	1 200
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	0	2
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	283	425
- <i>z tytułu podatku PIT</i>	162	211
- <i>z tytułu podatku VAT</i>	30	112
- <i>pozostałe zobowiązania</i>	91	103
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 465</b>	<b>3 742</b>



## 18. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH (tysiącach w złotych)	30.09.2014		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>6 941</b>	<b>0</b>	<b>6 262</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 941	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>474</b>	<b>0</b>	<b>457</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>7 415</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>11 922</b>	<b>0</b>	<b>14 675</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	8 088	0	10 094	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	653	0	1 266	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 182	0	3 315	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>11 922</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 30 września 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)	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	161	140
- POLMED Development Sp. z o.o.	1	1
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>161</b>	<b>140</b>
(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	5 114	3 941
- POLMED Development Sp. z o.o.	3 763	3 716
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>8 877</b>	<b>7 656</b>

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	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)	30.09.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	519	542
- POLMED Development Sp. z o.o.	323	658
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>842</b>	<b>1 200</b>

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

## 20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 806.578,15 zł.

Gwarancje te wynikały z Umowy o linię na gwarancje bankowe nr 7455/14/424/04 z dnia 30 czerwca 2014 roku zawartej przez POLMED S.A. oraz przez spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium S.A. na kwotę 1.200.000 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych).

## 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.

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego opisano w punkcie C.7 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej POLMED za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

**POLMED S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 186</b>	<b>44 412</b>	<b>13 234</b>	<b>39 636</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	52	161	25	140
przychody ze sprzedaży usług	15 081	44 133	13 110	39 279
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	105	279	124	357
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>12 957</b>	<b>38 841</b>	<b>11 559</b>	<b>35 540</b>
koszt wytworzenia usług	12 858	38 605	11 454	35 248
wartość sprzedanych towarów i materiałów	99	236	106	292
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 229</b>	<b>5 571</b>	<b>1 675</b>	<b>4 096</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	639	2 092	671	2 122
Pozostałe przychody operacyjne	91	263	116	341
Pozostałe koszty operacyjne	8	63	66	119
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 672</b>	<b>3 678</b>	<b>1 054</b>	<b>2 196</b>
Przychody finansowe	17	26	-8	20
Koszty finansowe	48	179	118	308
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 641</b>	<b>3 525</b>	<b>929</b>	<b>1 908</b>
Podatek dochodowy	307	697	0	267
część bieżąca	0	0	0	0
część odroczone	307	697	0	267
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 334</b>	<b>2 828</b>	<b>929</b>	<b>1 641</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 334</b>	<b>2 828</b>	<b>929</b>	<b>1 641</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących				
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>1 334</b>	<b>2 828</b>	<b>929</b>	<b>1 641</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 września 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38 605</b>	<b>39 833</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 927	16 545
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartości niematerialne	11 848	11 881
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	755	1 333
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 160</b>	<b>7 597</b>
Zapasy	159	144
Należności z tytułu dostaw i usług	6 901	6 226
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	0	347
Pozostałe należności	543	320
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	424	416
Rozliczenia międzyokresowe	134	145
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>46 764</b>	<b>47 430</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>37 489</b>	<b>35 715</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	3 893	1 779
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 025	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
Wynik roku bieżącego	2 828	3 248
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 482</b>	<b>2 647</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	237	329
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	152	446
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	26
Rezerwa na podatek odroczonego	1 000	881
Przychody przyszłych okresów	1 066	965
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 793</b>	<b>9 068</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 796	4 207
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>842</i>	<i>1 158</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	1 478	2 935
Zobowiązania z tytułu leasingu	485	790
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	723	804
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	85	67
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	226	266
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>9 275</b>	<b>11 715</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>46 764</b>	<b>47 430</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<b>2 828</b>	<b>1 641</b>
<i>II. Korekty razem</i>	<b>985</b>	<b>628</b>
1. Amortyzacja	1 254	1 177
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-6	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92	241
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	30
5. Zmiana stanu rezerw	119	361
6. Zmiana stanu zapasów	-15	-21
7. Zmiana stanu należności	-551	-41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-532	-866
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	527	-282
10. Inne korekty	96	29
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</i>	<b>3 813</b>	<b>2 269</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>II. Wydatki</i>	<b>604</b>	<b>455</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	604	455
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	<b>-604</b>	<b>-455</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>1 007</b>	<b>0</b>
1. Kredyty i pożyczki	824	0
2. Inne wpływy finansowe: zawarte umowy leasingu finansowego	183	0
<i>II. Wydatki</i>	<b>4 207</b>	<b>1 710</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 134	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	2 376	630
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	606	839
4. Zapłacone odsetki i prowizje	92	241
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	<b>-3 201</b>	<b>-1 710</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8</b>	<b>104</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8</b>	<b>104</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>424</b>	<b>162</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	2 828	2 828
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	2 114	0	0	-2 114	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 134	0	-1 134
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>0</b>	<b>2 828</b>	<b>37 489</b>

**POLMED S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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>-5 537</b>	<b>-3 108</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>-5 537</b>	<b>-3 108</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>-5 537</b>	<b>-3 108</b>	<b>32 467</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 641	1 641
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	-8 645	0	0	5 537	3 108	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>0</b>	<b>1 641</b>	<b>34 108</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 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku

### A. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE 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 30 września 2014 r. i na dzień przekazania raportu Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w następującym, niezmiennym składzie:

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

Od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 września 2014 r. i na dzień przekazania raportu działała Rada Nadzorcza w następującym, niezmiennym składzie:

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

Należy przy tym wskazać, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polmed S.A. dnia 26 czerwca 2014 r., w związku z upływem kadencji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz niektórych jej Członków, podjęło uchwały (nr 17-20) o powołaniu Pana Krzysztofa Płachty na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Polmed S.A. oraz Panów Jacka Dudkiewicza, Bolesława Rutkowskiego oraz Tomasza Polakowskiego na Członków Rady Nadzorczej Polmed S.A.

Dnia 26 czerwca 2014 r. Emitent otrzymał ponadto oświadczenie od Akcjonariusza Mniejszościowego, tj. od NPN II Med. S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu o powołaniu na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED S.A. Pana Roberta Bożyka do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej POLMED S.A. w kolejnej kadencji ze skutkiem od dnia 26 czerwca 2014 r. (w związku z upływem poprzedniej kadencji dnia 26 czerwca 2014 r., tj. wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polmed S.A.).

### 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 <sup>1</sup>	BORZECHOWO	SZKOLNA 24

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

<sup>1</sup> 7 października 2014 roku OW NEPTUN został sprzedany.

#### 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

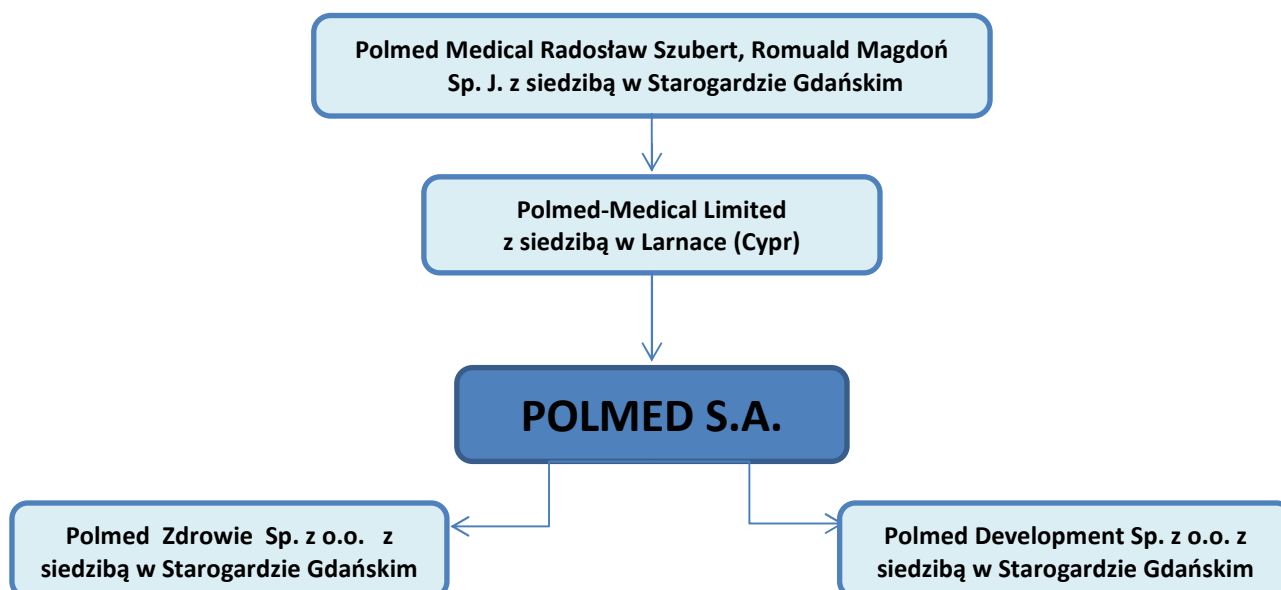
Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000347946. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000.000,00 zł. i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielonych udziałów po 1.000,00 zł każdy udział. Wszystkie 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 30 września 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 30.09.2014 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 30.09.2014 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>2</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>3</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 30.09.2014 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>2</sup> uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na WZ

<sup>3</sup> j.w.

W okresie od ostatniego raportu śródrocznego, opublikowanego w dniu 29 sierpnia 2014 roku, nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLMED w niektórych punktach i wskazaniach odnosi się bezpośrednio jedynie do Emitenta, tj. POLMED S.A. Podyktowane jest to tym, iż Spółka ta ma decydujący wpływ na wyniki finansowe Grupy i nie zawsze istnieje potrzeba kompleksowego opisu okoliczności odnoszących się do spółek od niej zależnych.

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

Porównując wskaźniki rentowności trzech kwartałów 2014 roku w odniesieniu do okresu porównawczego, jak i osiągniętych w całym 2013 roku należy zauważyć, że po raz kolejny odnotowały one znaczną poprawę.

Rentowność sprzedaży brutto (tzn. bez kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wzrosła do poziomu 13,1% i była wyższa o 1,7 punktu procentowego od osiągniętych w roku 2013.

Wzrost rentowność operacyjnej EBIT (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) jest jeszcze wyższy – podniósł się w stosunku do 2013 o ponad 2%. Tym samym EBIT Grupy Polmed osiągnął poziom 7,8%.

Grupa POLMED okres trzech miesięcy 2014 roku zamknęła wynikiem netto na poziomie ponad 2,4 miliona złotych, co przekłada się na ponad 5,4% rentowność netto.

Pozostałe wskaźniki zamieszczono w tabeli poniżej.

GRUPA POLMED S.A. /w tysiącach zł/	1-3Q 2014	1-3Q 2013	Rok 2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>44 784</b>	<b>40 382</b>	<b>54 664</b>
<b>Zysk ze sprzedaży (brutto)</b>	<b>5 880</b>	<b>4 591</b>	<b>6 212</b>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>3 488</b>	<b>2 321</b>	<b>2 978</b>
<b>EBITDA =(zysk operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>5 510</b>	<b>4 244</b>	<b>5 556</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 063</b>	<b>1 813</b>	<b>2 293</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 407</b>	<b>1 438</b>	<b>2 895</b>
Gotówka	474	257	457
<b>Dług netto = dług oprocentowany - gotówka</b>	<b>8 266</b>	<b>12 706</b>	<b>10 903</b>
<b>Suma Aktywów</b>	<b>52 198</b>	<b>52 958</b>	<b>53 530</b>
<b>Kapitał obrotowy</b>	<b>8 276</b>	<b>7 731</b>	<b>7 712</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>36 422</b>	<b>33 612</b>	<b>35 069</b>
<b>Marża na sprzedaży = zysk ze sprzed./ przychody</b>	<b>13,1%</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,4%</b>
<b>Marża EBIT = EBIT/przychody</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Marża EBITDA = EBITDA/przychody</b>	<b>12,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,2%</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>5,3%</b>
<b>Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,4%</b>

Skonsolidowane przychody trzech kwartałów 2014 roku osiągnęły poziom blisko 44,8 miliona złotych. Ich wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku wyniósł 11%.

Struktura sprzedaży w Grupie Polmed jest od wielu lat ustabilizowana i opiera się na 4 głównych segmentach: abonamentach medycznych, medycyny pracy, NFZ oraz współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oferującymi swoim klientom ubezpieczenia zdrowotne. Łączny udział ww. w przychodach Grupy przekracza 89%.

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

(w tysiącach złotych) SEGMENTY SPRZEDAŻY	9 miesięcy zakończone 30.09.2014		9 miesięcy zakończone 30.09.2013		Dynamika 3Q'2014/3Q'2013
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
NFZ	12 112	27,0%	11 986	29,7%	101,1%
Medycyna pracy	17 185	38,4%	14 426	35,7%	119,1%
Firmy ubezpieczeniowe	10 630	23,7%	9 840	24,4%	108,0%
Pacjenci indywidualni	3 901	8,7%	3 115	7,7%	125,2%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>43 828</b>	<b>97,9%</b>	<b>39 367</b>	<b>97,5%</b>	<b>111,3%</b>
Usługi najmu	668	1,5%	659	1,6%	101,4%
Pozostałe usługi	8	0,0%	0	0,0%	
Szczepionki i inne	279	0,6%	357	0,9%	78,1%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>44 784</b>	<b>100,0%</b>	<b>40 383</b>	<b>100,0%</b>	<b>110,9%</b>

Na podkreślenie zasługuje wzrost udziału przychodów generowanych przez pacjenta indywidualnego. Stanowi on już blisko 9% w przychodach ogółem. Świadczy to o znaczącej i rosnącej pozycji POLMED SA na rynku komercyjnych świadczeń medycznych.

#### WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 3Q2014	(2) 3Q2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>	<u>Majątek obrotowy ogółem</u> Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	<b>1,08</b>	<b>0,76</b>	0,81	-0,32	-0,27
<b>Wskaźnik szybkiej płynności</b>	Maj. obrotowy - (zapasy + <u>rozliczenia m/o czynne</u> ) Zobowiązania bieżące	<b>1,04</b>	<b>0,73</b>	0,78	-0,31	-0,26
<b>Wskaźnik płynności gotówkowej</b>	<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania bieżące	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	0,05	-0,01	-0,01

Płynność Grupy z kwartału na kwartał ulega poprawie. Na dzień 30 września 2014 roku wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej przekroczyły poziom 1. Tym samym można stwierdzić, że osiągnęły one poziom uznawany powszechnie za bezpieczny (<1,2-2,0>).

Konsekwencją poprawy płynności jest spadek rotacji zobowiązań Grupy. Wynosi on obecnie 22 dni i jest lepszy o blisko 2 dni od osiągniętego w ubiegłym roku.

Jednocześnie Spółka nieznacznie poprawiła realizację swoich należności, które wynoszą nie całe 42 dni

Poziom zadłużenia Grupy POLMED systematycznie obniża się. Ogólne zadłużenie jest na bezpiecznym poziomie i wynosi nieco ponad 30%. Spółka zachowuje złotą regułę bilansową, finansując majątek trwały kapitałem własnym.

Tabele poniżej prezentują podstawowe wskaźniki rotacji, zadłużenia i struktury finansowania.

## WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 3Q 2014	(2) 3Q 2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
<b>Wskaźnik rotacji należności</b>	Należności z tyt. dostaw i usług x dni badanego okresu ----- Przychody ze sprzedaży	<b>41,8</b>	<b>42,3</b>	41,8	0,5	0,0
<b>Wskaźnik obrotu należnościami</b>	Przychody ze sprzedaży ----- Należności z tyt. dostaw i usług	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	8,7	-0,1	2,2
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach</b>	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług x dni badanego okresu ----- Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych usług	<b>22,1</b>	<b>24,0</b>	25,0	1,9	2,9
<b>Wskaźnik rotacji zapasów w dniach</b>	Zapasy x dni badanego okresu ----- Przychody ze sprzedaży	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	1,0	0,2	0,0

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		(1) 3Q 2014	(2) 3Q 2013	(3) 2013	(2) - (1)	(3) - (1)
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	Zobowiązania ogółem ----- Aktywa ogółem	<b>30,2%</b>	<b>36,5%</b>	34,5%	6,28	-2,00
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym</b>	Kapitały własne + rezerwy ----- Aktywa trwałe	<b>85,7%</b>	<b>70,9%</b>	78,9%	-14,79	8,00
<b>Wskaźnik udziału kapitałów własnych</b>	Kapitały własne + rezerwy ----- Aktywa ogółem	<b>72,1%</b>	<b>65,2%</b>	67,5%	-6,91	2,30
<b>Wskaźnik struktury finansowania</b>	Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe ----- Pasywa ogółem	<b>85,4%</b>	<b>77,0%</b>	82,2%	-8,38	5,20
<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b>	Zysk netto + amortyzacja ----- Zobowiązania ogółem	<b>28,1%</b>	<b>17,0%</b>	29,6%	-11,07	12,60

## 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 oferowana w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W roku 2013 r. ich udział w łącznych przychodach Grupy stanowił 29,7%, by w okresie 3 kwartałów 2014 spaść do poziomu 27,0%. Znaczny segment przychodów generowany jest poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi - w roku 2013 stanowiły one ponad 57%. Obecnie wzrosły one do poziomu 62,1 %

Pozostałą część przychodów stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział w 2013 roku wyniósł 7,8%, i wzrósł w 3 kwartałach 2014 roku do 8,7%.

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 niezapewnienia 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 30 września 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 30 września 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 dniem 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 2009 r., 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 uwzględni 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.

### WSKAŹNIKI - DŁUGU (w tysiącach złotych)

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 088	10 094	10 746
Zobowiązania finansowe	653	1 266	1 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-474	-457	-257
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>8 266</b>	<b>10 903</b>	<b>12 706</b>
Kapitał podstawowy	28 350	28 350	28 350
Kapitał własny razem	36 422	35 069	32 612
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>44 689</b>	<b>45 972</b>	<b>46 318</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>18,5%</b>	<b>23,7%</b>	<b>27,4%</b>

## D. DODATKOWE INFORMACJE

### 1. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ 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

Spośród istotnych zdarzeń, jakie miały miejsce w III kwartale 2014 r., które można uznać za dokonania Emitenta, należy wyróżnić następujące:

- Dnia 2 lipca 2014 roku doszło do zawarcia umowy z firmą Amazon Fulfillment Poland Sp. z o.o. (dalej Amazon), o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2014 z dnia 02 lipca 2014 roku, przedmiotem której jest świadczenie przez Polmed S.A. kompleksowych usług medycznych na rzecz pracowników Amazon oraz usług z zakresu medycyny pracy. Umowa zawarta została ze skutkiem od dnia 1 lipca 2014 r. na okres 1 roku, po upływie którego ulega przedłużeniu na czas nieokreślony.

Zarząd POLMED S.A. szacuje wartość łączną wynagrodzenia wynikającego z Umowy na kwotę 5.057.000,00 zł. Kwota ta została oszacowana jedynie dla pierwszego roku obowiązywania Umowy. Biorąc pod uwagę zakładany docelowy poziom zatrudnienia w Amazon w kolejnych latach obowiązywania Umowy, roczna wartość przychodów szacowanych z niej przychodów powinna wynieść około 6.240.000,00 zł.

- Dnia 8 lipca 2014 roku doszło do zawarcia umów kredytowych pomiędzy Polmed S.A. oraz spółką zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim a Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 31/2014 z dnia 8 lipca 2014 roku:

- a) Umowa o kredyt inwestycyjny nr 7488/14/406/04 zawarta dnia 8 lipca 2014 r. przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem Millenium S.A. na kwotę do 6.700.000,00 zł; okres kredytowania: od 8 lipca 2014 r. do 21 maja 2021 r.;
- b) Umowa o kredyt inwestycyjny nr 7489/14/406/04 zawarta dnia 8 lipca 2014 r. przez Polmed S.A. z Bankiem Millenium S.A. na kwotę 374.000,00 zł; okres kredytowania: od 8 lipca 2014 r. do 20 marca 2016 r.;
- c) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 7490/14/400/04 zawarta dnia 8 lipca 2014 r. przez Polmed S.A. z Bankiem Millenium S.A. na kwotę do 5.500.000,00 zł; okres kredytowania: od 8 lipca 2014 r. do 7 lipca 2015 r.;
- d) Umowy o linię na gwarancje bankowe nr 7455/14/424/04. Jej mocą przyznana została linia na gwarancje bankowe w okresie od 30 czerwca 2014 r. do 29 czerwca 2015 r. do maksymalnej kwoty 1.200.000 zł.

Celem zabezpieczenia wiarygodności wynikających z powyższych Umów Polmed Development sp. z o.o. ustanowiła na rzecz Banku hipotekę umowną łączną na stanowiących jej własność nieruchomościach lokalowych do sumy 23.415.800,00 zł (dwadzieścia trzy miliony czterysta piętnaście tysięcy osiemset złotych):

- a) w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, stanowiącej samodzielny lokal niemieszkalny oznaczony numerem U2, o łącznej powierzchni użytkowej 426,16 m<sup>2</sup>. Ewidencja gruntów i budynków oznaczona numerami 59/6, 59/8, 59/11, w obrębie ewidencyjnym 60104, w dzielnicy Wola, w m.st. Warszawie, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00424877/1,
- b) we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, stanowiącej samodzielny lokal użytkowy oznaczony numerem B4, o powierzchni użytkowej 312,04 m<sup>2</sup>, znajdujący się w budynku CORTE VERONA, działka nr 3/10, AM 25, obręb Grabiszyn, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00280379/3.

O dokonaniu wpisów hipoteki łącznej na opisanych powyżej nieruchomościach Emitent informował raportami bieżącymi nr 33/2014 z dnia 8 sierpnia 2014 r. oraz nr 34/2014 z dnia 18 sierpnia 2014 r.

- Dnia 23 lipca 2014 roku doszło do dobrowolnej spłaty zadłużenia i tym samym do rozwiązania umów kredytowych łączących Polmed S.A. oraz jej spółkę zależną – Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, z Getin Noble Bank S.A., o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2014 z dnia 23 lipca 2014 roku.

Na skutek przedterminowej dobrowolnej spłaty wszelkich zobowiązań wobec Banku, doszło do rozwiązania umowy znaczącej, na którą składały się następujące umowy z Getin Noble Bank S.A.:

- a) umowa kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego zawartego przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. na kwotę 8.360.000 zł – dokonano spłaty pozostałych zobowiązań w kwocie 6.525.000 zł.
- b) umowa kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego zawartego przez POLMED S.A na kwotę 867.000 zł – dokonano spłaty pozostałych zobowiązań w kwocie 374.000 zł.

Przyczyną rozwiązania powyższych umów kredytowych było zawarcie umów kredytowych z Bankiem Millennium opisanych powyżej.

- Dnia 17 września 2014 r., jak informowano raportem bieżącym nr 38/2014 z dnia 17 września 2014 r. pomiędzy Spektrum Tower Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - Polmed Development Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), zawarta została umowa najmu, przedmiotem której jest najem części budynku położonego w Warszawie przy ul. Twardej 18, o powierzchni użytkowej (z zapleczem) około 402,50 m<sup>2</sup> wraz z trzema miejscami postojowymi. Szacowana przez Zarząd całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania wynosi około 5.440 tys. zł. Umowa Najmu zawarta została na czas oznaczony 15 lat.

Zawarcie przedmiotowej Umowy było jednym z celów Emitenta, który zamierza poszerzyć swoją sieć centrów medycznych o kolejną placówkę w Warszawie.

### **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 UPRIWILEJOWANE

Jak informował Emitent raportem bieżącym nr 23/2014 z dnia 26 czerwca 2014 r., na podstawie uchwały nr 4 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. dnia 26 czerwca 2014 r. w sprawie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013 i ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy:

- a) wysokość dywidendy: 1.134.002,44 zł (słownie: jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące dwa złote czterdzieści cztery grosze),
- b) wartość dywidendy przeznaczonej na jedną akcję: 0,04 zł. (słownie: cztery grosze/jedna akcja),
- c) liczba akcji objętych dywidendą: 28.350.061,
- d) dzień dywidendy: 18 lipca 2014 roku,
- e) termin wypłaty dywidendy: 29 sierpnia 2014 roku.

## 7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 30 WRZEŚNIA 2014 R.

- Dnia 7 października 2014 roku, jak informowano raportem bieżącym nr 41/2014 z dnia 7 października 2014 r., doszło do zawarcia umowy sprzedaży należącej do Emitenta nieruchomości położonej w Borzechowie, obejmującej prawo użytkowania wieczystego działek nr 215 i 214/8 o łącznej powierzchni 4.2862 ha oraz prawo własności znajdujących się na tej działce zabudowań, objętych księgą wieczystą prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych pod numerem KWGD1A/00024503/7. Cena sprzedaży, ustalona na kwotę 890.000,00 zł netto, płatna będzie w transzach do końca marca 2015 r. Zapłata ceny zabezpieczona została m.in. hipoteką ustanowioną na sprzedawanym prawie użytkowania wieczystego i własności budynków na sumę zabezpieczenia 1.500.000,00 zł oraz poddaniem się przez kupującego rygorowi egzekucji co do obowiązku zapłaty ceny wprost z aktu notarialnego na podstawie art. 777 par. 1 pkt 4 kpc. Wartość ewidencyjna powyższych aktywów w księgach rachunkowych Polmed S.A. wynosiła 2.446.302,77 zł netto, toteż dokonana sprzedaż nieruchomości będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta **w IV kwartale br.** Cena sprzedaży, pomimo rozbieżności z wartością księgową, ustalona została na podstawie jej faktycznej aktualnej wartości rynkowej. Aktywa te w ostatnim czasie były wydzierżawiane podmiotowi trzeciemu na prowadzenie ośrodka wypoczynkowego, pomimo tego w dalszym ciągu przynosiły Emitentowi straty. Wobec powyższego Spółka zdecydowała się na sprzedaż przedmiotowej nieruchomości, aby ograniczyć dalsze straty, realizując jednak jednorazowo stratę w wysokości 1.556.302,77 zł.
- Dnia 20 października 2014 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 42/2014 z dnia 20 października 2014 r., doszło do zawarcia listu intencyjnego (dalej List) pomiędzy Polmed S.A. a Towarzystwem Ubezpieczeń Zdrowie S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej TU Zdrowie), którego przedmiotem jest określenie intencji Stron w procesie negocjacji wzajemnej współpracy obu podmiotów. Ewentualna współpraca Stron miałaby polegać na pełnieniu przez Polmed w stosunku do TU Zdrowie funkcji operatora medycznego, którego zadaniem byłaby organizacja likwidacji szkód ubezpieczeniowych. Emitent szacuje, że ewentualne zawarcie umowy o świadczenie przez Polmed funkcji operatora medycznego dla TU Zdrowie, przy założeniu ciągłości współpracy, mogłoby generować dla Emitenta przez pierwsze dwa lata jej obowiązywania przychody na poziomie nie mniejszym niż 9-10 mln zł rocznie (przy czym mogłyby one osiągnąć nawet do 17 mln rocznie), natomiast w latach kolejnych możliwy byłby ich dalszy wzrost. W związku z trwającą obecnie współpracą TU Zdrowie z innym podmiotem, możliwym terminem rozpoczęcia ewentualnej współpracy między Stronami byłby dzień 1 czerwca 2015 r., chyba że zaszłyby okoliczności umożliwiające nawiązanie jej we wcześniejszym terminie. W związku z powyższym, mocą Listu Strony zobowiązały się do zawarcia umowy regulującej wszystkie istotne zagadnienia związane z planowaną współpracą w ciągu siedmiu dni od dnia przekazania przez TU Zdrowie informacji o braku przeszkód do zawarcia tej umowy, najpóźniej do dnia 29 maja 2015 r.

**Ponadto po dniu 30 września 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 powiązanyymi, 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 powiązanyymi, 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	30.09.2014 (BZ)
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 066	-149	-1 215
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-149</b>	<b>-1 215</b>

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 (BO)	Zmiana	30.09.2014 (BZ)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 454	-495	959
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 454</b>	<b>-495</b>	<b>959</b>

#### 18. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH 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**

Jak informowano raportem bieżącym nr 40/2014, dnia 18 września 2014 roku Emitent złożył wypowiedzenie umowy zawartej dnia 11 czerwca 2013 r. pomiędzy Polmed S.A. a Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Doradca), której przedmiotem było doradztwo w procesie poszukiwania inwestora strategicznego dla POLMED S.A. (dalej: Umowa). W związku ze złożeniem wypowiedzenia, przedmiotowa Umowa uległa rozwiązaniu z końcem października 2014 r.

Wypowiedzenie Umowy związane jest z podjęciem przez Zarząd Emitenta decyzji o rezygnacji z kontynuacji procesu pozyskiwania dla Spółki inwestora strategicznego, który byłby w stanie dokapitalizować Spółkę w celu zapewnienia jej dalszego rozwoju. Decyzja Emitenta podyktowana była przekonaniem o możliwości zagwarantowania dalszego optymalnego rozwoju Spółki w oparciu o kontynuację organicznego rozwoju Spółki, połączonego z akwizycją innych podmiotów. Finansowanie inwestycji związanych z tymi procesami następować ma ze środków własnych Emitenta oraz ewentualnym kredytowaniem. Obecna kondycja finansowa Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki, w przekonaniu Emitenta, wskazują na zasadność oraz możliwość realizacji tej decyzji przez Emitenta.

#### **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 oraz 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.

Sprzedaż nieruchomości w Borzechowie, które były wydzierżawiane na prowadzenie ośrodka wypoczynkowego, o czym była mowa w ustępie 7, spowoduje, iż w IV kwartale br. wyniki finansowe Spółki obciążą strata bilansowa z transakcji w wysokości ok. 1.556 tys.zł.

Należy jednak wskazać, że wskutek dokonania tej transakcji, oprócz zapobieżenia dalszym stratom wynikającym z utrzymywania tych nieruchomości, Spółka pozyskała w ten sposób także środki finansowe, które pozwolą na wyposażenie nowego Centrum Medycznego Spółki w Warszawie. Przewidywanym czasem otwarcia nowej placówki jest I/II kwartał 2015 roku.

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

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 14 listopada 2014 r.