



## RAPORT ROCZNY POLMED S.A. ZA 2014 ROK

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.

---

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

---

*Starogard Gdański, dnia 20 marca 2015 r.*

---

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

	w tys. zł		w tys. Euro	
	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	60 600	53 788	14 466	12 773
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 756	2 969	897	705
Zysk (strata) brutto	3 577	2 584	854	614
Zysk (strata) netto	2 823	3 248	674	771
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	35 554	39 833	8 341	9 605
Aktywa obrotowe	10 116	7 597	2 373	1 832
Aktywa razem	45 670	47 430	10 715	11 437
Kapitał zakładowy	28 350	28 350	6 651	6 836
Kapitał własny	37 485	35 715	8 795	8 612
Zobowiązania długoterminowe	2 370	2 647	556	638
Zobowiązania krótkoterminowe	5 815	9 068	1 364	2 187
Pasywa razem	45 670	47 430	10 715	11 437
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2014</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2013</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2014</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2013</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	5 657	3 592	1 350	853
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-633	-516	-151	-123
Przepływy netto z działalności finansowej	-4 595	-2 717	-1 097	-645
Zmiana netto środków pieniężnych	429	358	102	85
	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Liczba akcji (szt.)	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,11	0,02	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,11	0,02	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,32	1,26	0,31	0,30
	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Amortyzacja	1 669	1 583	398	376
EBIDTA	5 425	4 552	1 295	1 081
EBIDTA znormalizowana <sup>1</sup>	6 980	4 552	1 666	1 081

<sup>1</sup> EBITDA znormalizowana za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe z tytułu straty zrealizowanej na sprzedaży OW NEPTUN w Borzechowie w kwocie 1.555.226,92 zł.

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

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

<b>na dzień 31.12.2014</b>	<b>na dzień 31.12.2013</b>
1 EUR = 4,2623	1 EUR = 4,1472

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

<b>za rok zakończony 31.12.2014</b>	<b>za rok zakończony 31.12.2013</b>
1 EUR = 4,1893	1 EUR = 4,2110

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.  
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
POLMED S.A.**

Zarząd 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 POLMED S.A. za 2014 rok i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności POLMED S.A. odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy na dzień 31.12.2014 r. 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 Zarządu

Starogard Gdański, 20.03.2015 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
POLMED S.A.**

Zarząd POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 5 i § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok spełniali warunki do wydania raportu z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....  
RADOSŁAW SZUBERT  
Prezes Zarządu

.....  
ROMUALD MAGDOŃ  
Wiceprezes Zarządu

Starogard Gdański, 20.03.2015 r.

**SPIS TREŚCI:**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	12
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	12
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	12
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW.....	12
6. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
6.1. Istotne zasady rachunkowości.....	12
6.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	13
6.3. Przyjęte w Spółce POLMED S.A. zasady wyceny.....	13
6.3.1. Aktywa niematerialne .....	13
6.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
6.3.3. Zapasy .....	14
6.3.4. Należności .....	14
6.3.5. Inne aktywa obrotowe .....	15
6.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	15
6.3.7. Rezerwy .....	15
6.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	15
6.3.9. Leasing.....	15
6.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	16
6.3.11. Zobowiązania .....	16
6.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki.....	16
6.3.13. Kapitały .....	16
6.3.14. Podatek odroczony .....	16
6.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy .....	17
6.3.16. Przychody i zyski .....	17
6.3.17. Koszty i straty .....	17
6.3.18. Wynik finansowy.....	17
6.4. Nowe standardy i interpretacje.....	17
6.5. Zmiany danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości wprowadzone samodzielnie przez Spółkę.....	22
6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	22
6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości .....	23
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	24
7. PRZYCHODY I KOSZTY.....	24
7.1. Przychody ze sprzedaży.....	24
7.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
7.3. Przychody finansowe.....	25
7.4. Koszty według rodzaju.....	25
7.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
7.7. Koszty finansowe.....	27
8. PODATEK DOCHODOWY .....	27
8.1. Obciążenia podatkowe .....	27
8.2. Bieżący podatek dochodowy .....	27
8.3. Odroczony podatek dochodowy .....	28
8.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....	29
8.5. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	29

9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	29
9.1.	Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku .....	30
9.2.	Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2013 roku .....	31
10.	AKTYWA NIEMATERIALNE .....	32
10.1.	Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku .....	32
10.2.	Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2013 roku .....	33
11.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	33
12.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	34
12.1.	Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług .....	34
12.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności.....	34
13.	ZAPASY .....	35
13.1.	Analiza wiekowania zapasów .....	35
14.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	35
14.1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa .....	35
15.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	36
16.	KAPITAŁY.....	36
16.1.	Wyemitowany kapitał akcyjny.....	36
16.2.	Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura .....	37
16.3.	Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa.....	37
16.4.	Kapitał zapasowy .....	38
16.5.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.....	38
16.6.	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	38
17.	KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	38
17.1.	Podział kredytów według stanu na 31.12.2014 .....	39
17.2.	Podział kredytów według stanu na 31.12.2013 .....	39
17.3.	Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014 .....	39
17.4.	Podział pożyczek według stanu na 31.12.2013 .....	39
17.5.	Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 .....	40
17.6.	Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 .....	40
18.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	40
19.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	41
20.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	41
21.	INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	42
21.1.	Ryzyko kredytowe .....	43
21.2.	Ryzyko stopy procentowej .....	43
21.3.	Ryzyko płynności .....	44
22.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	45
23.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	46
24.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	47
25.	WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	47
26.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA .....	47
27.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	47
28.	ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	47
29.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED S.A. ....	48

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok 2014**

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7.1	<b>60 600</b>	<b>53 788</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		217	181
przychody ze sprzedaży usług		60 213	53 293
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		387	496
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	7.4	<b>52 802</b>	<b>48 087</b>
koszt wytworzenia usług		52 460	47 683
wartość sprzedanych towarów i materiałów		341	404
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>7 799</b>	<b>5 702</b>
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		2 720	2 947
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	463	455
Pozostałe koszty operacyjne	7.6	1 785	241
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 756</b>	<b>2 969</b>
Przychody finansowe	7.3	32	7
Koszty finansowe	7.7	212	392
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 577</b>	<b>2 584</b>
Podatek dochodowy	8.1	753	-664
część bieżąca	8.2	0	0
część odroczone	8.5	753	-664
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 823</b>	<b>3 248</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 823</b>	<b>3 248</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>2 823</b>	<b>3 248</b>

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**za rok 2014**

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>35 554</b>	<b>39 833</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	12 923	16 545
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	10	11 834	11 881
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	723	1 333
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>10 116</b>	<b>7 597</b>
Zapasy	13	203	144
Należności z tytułu dostaw i usług	12	7 432	6 226
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	12	0	347
Pozostałe należności	12	1 513	320
Inwestycje krótkoterminowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	845	416
Rozliczenia międzyokresowe	15	123	145
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>45 670</b>	<b>47 430</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>37 485</b>	<b>35 715</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.1	28 350	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	16.4	3 893	1 779
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	16.6	1 025	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
Wynik roku bieżącego		2 823	3 248
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 370</b>	<b>2 647</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	159	329
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17	114	446
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	35	26
Rezerwa na podatek odroczonego	8.3	1 025	881
Przychody przyszłych okresów	21	1 037	965
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>5 815</b>	<b>9 068</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	3 847	4 207
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>789</i>	<i>1 158</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	17	371	2 935
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	360	790
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	901	804
Bieżące zobowiązania podatkowe	19	0	0
Przychody przyszłych okresów	21	85	67
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	251	266
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>8 185</b>	<b>11 715</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>45 670</b>	<b>47 430</b>



**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok 2014**

*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<i>I. Zysk (strata) netto</i>	<b>2 823</b>	<b>3 248</b>
<i>II. Korekty razem</i>	<b>2 834</b>	<b>343</b>
1. Amortyzacja	1 669	1 583
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5	5
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	102	304
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 693	55
5. Zmiana stanu rezerw	148	565
6. Zmiana stanu zapasów	-59	18
7. Zmiana stanu należności	-1 069	88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-276	-948
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	541	-1 402
10. Inne korekty	91	74
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</i>	<b>5 657</b>	<b>3 592</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<i>I. Wpływy</i>	<b>20</b>	<b>0</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	0
<i>II. Wydatki</i>	<b>653</b>	<b>516</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	653	516
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</i>	<b>-633</b>	<b>-516</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	183	0
<i>II. Wydatki</i>	<b>5 601</b>	<b>2 717</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 134	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	3 558	1 477
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	808	936
4. Zapłacone odsetki i prowizje	102	304
<i>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</i>	<b>-4 595</b>	<b>-2 717</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>429</b>	<b>358</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>429</b>	<b>358</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>845</b>	<b>416</b>

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za rok 2014

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<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	2 823	2 823
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 31.12.2014</b>	<b>28 350</b>	<b>3 893</b>	<b>1 393</b>	<b>1 025</b>	<b>0</b>	<b>2 823</b>	<b>37 485</b>

**POLMED S.A.**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za rok 2013**

(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	3 248	3 248
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 31.12.2013</b>	<b>28 350</b>	<b>1 779</b>	<b>1 393</b>	<b>944</b>	<b>0</b>	<b>3 248</b>	<b>35 715</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Sprawozdanie finansowe POLMED S.A. obejmuje dane za okres 01.01.2014 do 31.12.2014. Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres 01.01.2013 do 31.12.2013.

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

### 2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd POLMED S.A. zatwierdził sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku do publikacji w dniu 20 marca 2015 roku.

### 3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

**Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.**

### 4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe POLMED S.A. 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 Spółki, które zarządzający śledzą w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to te elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające ich działalność.

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Działalność POLMED S.A. obejmuje jedynie sprzedaż usług medycznych, które w swej istocie są jednorodne w związku z tym prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym jedynie na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

### 6. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 6.1. Istotne zasady rachunkowości

W bieżącym roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

## 6.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
1 EUR = 4,2623	1 EUR = 4,1472

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
1 EUR = 4,1893	1 EUR = 4,2110

## 6.3. Przyjęte w Spółce POLMED S.A. zasady wyceny

### 6.3.1. Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne wycenia się:

- znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna. W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie jest amortyzowany. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.
- pozostałe aktywa niematerialne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i amortyzowane liniowo przez okres, który odpowiada szacowanemu okresowi użytkowania. Przewidywany okres użytkowania posiadanych przez Spółkę aktywów niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

### 6.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

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

Wartość gruntów, budynków i budowli przyjmowana jest w wartości godziwej. Do środków trwałych zalicza się urządzenia medyczne oraz pozostałe przedmioty trwałego użytkowania o wartości powyżej 2.000 zł. Dla urządzeń medycznych ustalono wartość rezydualną na poziomie 10% wartości początkowej. Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- grunty w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów - nie są amortyzowane;
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny - 10 lat,
- środki transportu - 10 lat,
- inne środki trwałe - 10 lat.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, tzn. w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone są do majątku Spółki i amortyzuje się je w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności, w zależności od tego, który z nich jest dłuższy. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Ujęte w ramach wyposażenia środki trwałe poniżej 2.000 zł zostały odpisane jednorazowo w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym.

### 6.3.3. Zapasy

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

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

### 6.3.4. Należności

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

- skierowanych na drogę sądową w wysokości 100%,
- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100%,

- przeterminowanych powyżej roku o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości 100%.

Spółka na 31.12.2014 roku nie posiadała należności w walutach obcych.

### **6.3.5. Inne aktywa obrotowe**

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

### **6.3.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **6.3.7. Rezerwy**

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

Rezerwy obejmują:

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

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

### **6.3.8. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

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

### **6.3.9. Leasing**

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

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

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

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

#### **6.3.10. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

#### **6.3.11. Zobowiązania**

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

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

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

#### **6.3.12. Kredyty bankowe i pożyczki**

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

#### **6.3.13. Kapitały**

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

#### **6.3.14. Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.



Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

#### **6.3.15. Przychody, koszty i wynik finansowy**

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

#### **6.3.16. Przychody i zyski**

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

#### **6.3.17. Koszty i straty**

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

#### **6.3.18. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składają się:

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

### **6.4. Nowe standardy i interpretacje**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 Spółki, 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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

- *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 Spółki.

— 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 Spółki.

— 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 Spółki.

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

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

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

— MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Spółka zastosuje 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. Spółka 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

— *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

Spółka zastosuje 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 Spółki.

— 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.

Spółka zastosuje 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 Spółki.

— *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.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

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

— *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).

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

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

— *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 zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— *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 zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— 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 zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— 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 zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

— 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.

Spółka stosuje 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 Spółki.

— Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Spółka stosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.



— Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 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 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,
- Zmiany do MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*.

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

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

#### **6.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **Profesjonalny osąd:**

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

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

##### **Niepewność szacunków:**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 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*: Spółka przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwanej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.
- *stawki amortyzacyjne*: wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- *składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*: Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- *wycena rezerw na świadczenia pracownicze*: rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.
- *wartość godziwa instrumentów finansowych*: wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące należności*: wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.
- *odpisy aktualizujące zapasy*: wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### **6.7. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości**

W sprawozdaniu okresu bieżącego nie korygowano żadnych błędów lat ubiegłych.

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za rok 2014

**7. PRZYCHODY I KOSZTY**

**7.1. Przychody ze sprzedaży**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	60 213	53 293
usługi medyczne	59 381	52 504
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyce	832	788
Przychody ze sprzedaży towarów	387	496
sprzedaż szczepionek	384	494
sprzedaż towarów	3	1
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	<b>60 600</b>	<b>53 788</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>60 600</b>	<b>53 788</b>
<i>w tym do jednostek powiązanych</i>	217	181

**7.2. Pozostałe przychody operacyjne**

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	33
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	6	29
Otrzymane dotacje	324	293
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	112	79
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	7	11
Inne	13	11
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>463</b>	<b>455</b>



### 7.3. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek:	28	7
- lokaty bankowe	0	0
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	4	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>32</b>	<b>7</b>

### 7.4. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Amortyzacja		1 669	1 583
Zużycie materiałów i energii		2 524	2 553
Podatki i opłaty		2 130	2 033
Koszty świadczeń pracowniczych	7.5	22 744	20 323
Usługi obce		25 765	23 529
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		186	176
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		163	434
- podróże służbowe		16	32
- reprezentacja i reklama		96	368
- inne koszty działalności operacyjnej		50	33
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>55 180</b>	<b>50 630</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		341	404
Koszty ogólnego zarządu (-)		-2 720	-2 947
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>52 802</b>	<b>48 087</b>
<i>w tym zakup od jednostek powiązanych:</i>		<i>12 123</i>	<i>10 514</i>

Polmed S.A. świadczy usługi medyczne zarówno w oparciu o pracowników własnych jak i współpracuje 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 Spółka stoi na stanowisku iż ten koszt jest bliższy kategorii wynagrodzeń i ich pochodnych. W związku z tym dokonała zmiany prezentacji kosztów związanych z kosztami kontraktów personelu medycznego i w rachunku wyników prezentuje w kosztach wynagrodzeń i pochodnych, a nie w kosztach usług obcych.

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

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

### 7.5. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia	8 718	7 759
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	942	859
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	4	52
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>9 663</b>	<b>8 670</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	13 080	11 653
- lekarze	11 689	10 334
- stomatolodzy	690	742
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	702	577
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>22 744</b>	<b>20 323</b>
Usługi obce		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	18 986	17 338
- czynsze najmu	4 545	4 520
- pozostałe usługi obce	2 234	1 671
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>25 765</b>	<b>23 529</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>48 508</b>	<b>43 852</b>
w tym zakup od jednostek powiązanych:		
koszty wynagrodzeń	11 023	9 451
koszty usług obcych	0	0
	11 023	9 451

### 7.6. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1693	55
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	67	136
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	18	29
Koszty związane z dochodzeniem należności	1	4
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	7	17
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1785</b>	<b>241</b>

### 7.7. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek:	167	311
- z tytułu kredytów i pożyczek	114	230
- z tytułu leasingu finansowego	50	74
- dotyczące zobowiązań handlowych	3	5
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	1
Straty z tytułu różnic kursowych	0	5
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	19	74
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5	3
Pozostałe	21	0
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>212</b>	<b>392</b>

## 8. PODATEK DOCHODOWY

### 8.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	753	-664
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>753</b>	<b>-664</b>

### 8.2. Bieżący podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013	
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 577</b>	<b>2 584</b>
Przychody wyłączone z opodatkowania	168	190	
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	5 251	2 686	
Inne zmiany podstawy opodatkowania	5 651	3 068	
	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>3 009</b>	<b>2 012</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	3 009	2 012	
	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19 %	0	0	

### 8.3. Odroczonego podatek dochodowy

(w tysiącach złotych)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	10	120
Straty podatkowe	3 037	5 931
Rezerwa na świadczenia emerytalne	39	29
Rezerwa na urlopy	20	24
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	228	349
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	7	187
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	305	235
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	158	138
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według skorygowanej ceny nabycia	1	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>3 806</b>	<b>7 016</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>723</b>	<b>1 333</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>723</b>	<b>1 333</b>

(w tysiącach złotych)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa niematerialne	128	72
Środki trwałe	4 312	3 558
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	427	476
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	13	1
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	7	11
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	17	15
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	361	372
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	5
Zobowiązania finansowe wyceniane wg.skorygowanej ceny nabycia	0	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>5 392</b>	<b>4 637</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 025</b>	<b>881</b>

#### 8.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	723	1 333
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 025	-881
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>301</b>	<b>452</b>

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

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2014 (BO)	Zmiana	31.12.2014 (BZ)
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 333	-610	723
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 333</b>	<b>-610</b>	<b>723</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-881	-143	-1 025
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-881</b>	<b>-143</b>	<b>-1 025</b>

#### 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Grunty	247	1 361
Budynki, budowle	4 780	6 287
Urządzenia techniczne i maszyny	202	361
Środki transportu	743	1 064
Pozostałe środki trwałe	6 951	7 472
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>12 923</b>	<b>16 545</b>

## 9.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 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>7 421</b>	<b>1 037</b>	<b>1 465</b>	<b>10 956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 240</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>689</b>
- nabycie (zakup)	0	0	19	9	607	0	0	635
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	41	0	0	0	41
- przeniesienie	0	0	0	2	6	0	0	8
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>1 114</b>	<b>1 615</b>	<b>126</b>	<b>467</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>3 442</b>
- sprzedaż	1 114	1 615	19	467	47	0	0	3 264
- likwidacja	0	0	105	0	66	0	0	171
- przeniesienie	0	0	2	0	2	0	0	4
- inne	0	0	0	0	0	0	4	4
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2014</b>	<b>247</b>	<b>5 805</b>	<b>930</b>	<b>1 050</b>	<b>11 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 486</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>	<b>676</b>	<b>401</b>	<b>3 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 695</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>149</b>	<b>1 110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 607</b>
- amortyzacja	0	179	169	149	1 109	0	0	1 606
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>287</b>	<b>115</b>	<b>245</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>738</b>
- sprzedaż	0	287	19	245	32	0	0	583
- likwidacja	0	0	96	0	58	0	0	154
- przeniesienie	0	0	0	0	1	0	0	1
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>1 025</b>	<b>730</b>	<b>305</b>	<b>4 503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 563</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2014</b>	<b>1 361</b>	<b>6 287</b>	<b>361</b>	<b>1 064</b>	<b>7 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 545</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2014</b>	<b>247</b>	<b>4 780</b>	<b>200</b>	<b>745</b>	<b>6 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 923</b>

## 9.2. 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>7 439</b>	<b>1 021</b>	<b>995</b>	<b>10 530</b>	<b>6</b>	<b>21 353</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>531</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>1 015</b>
- nabycie (zakup)	0	0	24	43	436	0	503
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	6	0	14	0	21
- 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>6</b>	<b>129</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	19	18	60	10	0	107
- przeniesienie	0	0	0	0	14	6	21
- inne	0	0	0	1	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>7 421</b>	<b>1 037</b>	<b>1 465</b>	<b>10 956</b>	<b>0</b>	<b>22 240</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>958</b>	<b>529</b>	<b>303</b>	<b>2 434</b>	<b>0</b>	<b>4 225</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>186</b>	<b>165</b>	<b>111</b>	<b>1 060</b>	<b>0</b>	<b>1 522</b>
- amortyzacja	0	186	165	111	1 060	0	1 522
- 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>1 133</b>	<b>676</b>	<b>401</b>	<b>3 484</b>	<b>0</b>	<b>5 695</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>Stan na BO - 01.01.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>6 481</b>	<b>492</b>	<b>692</b>	<b>8 096</b>	<b>6</b>	<b>17 129</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2013</b>	<b>1 361</b>	<b>6 287</b>	<b>361</b>	<b>1 064</b>	<b>7 472</b>	<b>0</b>	<b>16 545</b>

**10. AKTYWA NIEMATERIALNE**

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	134	181
Pozostałe aktywa niematerialne	0	0
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>11 834</b>	<b>11 881</b>

Znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna. W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie jest amortyzowany. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego.

**10.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2014 roku**

(w tysiącach złotych)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
- nabycie	0	0	16	0	16
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>	<b>0</b>	<b>12 161</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>270</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>63</b>
- amortyzacja	0	0	63	0	63
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>326</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>	<b>0</b>	<b>11 834</b>



## 10.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2013 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 141</b>	<b>0</b>	<b>12 141</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
- nabycie	0	0	10	0	10
- 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>12 151</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>210</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>60</b>
- amortyzacja	0	0	60	0	60
- 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>270</b>	<b>0</b>	<b>270</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 931</b>	<b>0</b>	<b>11 931</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>	<b>0</b>	<b>11 881</b>

## 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
<i>udziały i akcje w jednostkach powiązanych:</i>		
POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	10 074	10 074
POLMED Development Sp. z o.o.	74	74
<i>udziały i akcje w pozostałych jednostkach</i>	10 000	10 000
	0	0
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>10 074</b>	<b>10 074</b>

Powyższa nota prezentuje inwestycje o długoterminowym charakterze w aktywa finansowe – udziały spółek zależnych. POLMED wycenia inwestycje w jednostki zależne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki testu na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących tych inwestycji.

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	7 655	6 541
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	0	347
Należności z tytułu kaucji	67	64
Należności z tytułu wadium	50	238
Należności z tytułu refundacji	17	15
Należności inwestycyjne	1 024	0
Inne należności	355	3
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	355	3
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>9 168</b>	<b>7 207</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	223	315
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>8 945</b>	<b>6 892</b>

### 12.1. Analiza wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

(w tysiącach złotych)	31.12.2014		31.12.2013	
	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe	Jednostki powiązane	Jednostki pozostałe
- nieprzeterminowane	0	5 502	0	4 423
- do 1 miesiąca	0	1 584	0	1 429
- powyżej 1 do 3 miesięcy	0	316	0	323
- powyżej 3 do 6 miesięcy	0	31	0	61
- powyżej 6 do 1 roku	0	31	0	94
- powyżej 1 roku	0	192	0	210
<b>Należności brutto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>7 655</b>	<b>0</b>	<b>6 541</b>
- odpis aktualizujący wartość należności	0	223	0	315
<b>Należności netto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>0</b>	<b>7 432</b>	<b>0</b>	<b>6 226</b>

### 12.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>315</b>	<b>220</b>
- utworzenie	71	139
- rozwiązanie	164	44
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>223</b>	<b>315</b>

**13. ZAPASY**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	68	67
Materiały	135	77
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>203</b>	<b>144</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>203</b>	<b>144</b>

**13.1. Analiza wiekowania zapasów**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014				31.12.2013			
	Okres zalegania w dniach				Okres zalegania w dniach			
Rodzaj zapasu (w wartości brutto)	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	0-90	90-180	180-360	powyżej 360
Wyroby gotowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0	0	0	0	0
Towary	43	7	3	15	51	8	4	3
Materiały	135	0	0	0	77	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>178</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>128</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

**14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>845</b>	<b>408</b>
- wartość gotówki w kasach	122	407
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	724	0
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
- środki pieniężne w drodze	0	9
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>845</b>	<b>416</b>

**14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – struktura walutowa**

(w złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>w walutach obcych</b>	<b>32,71</b>	<b>114,47</b>
jednostka waluty / <b>USD</b>	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
jednostka waluty / <b>EUR</b>	32,71	114,47
po przeliczeniu na zł i grosze	139,42	474,73
jednostka waluty / <b>GBP</b>	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
jednostka waluty / <b>pozostałe waluty</b>	0,00	0,00
po przeliczeniu na zł i grosze	0,00	0,00
<b>Razem środki pieniężne w walucie</b>	<b>139,42</b>	<b>474,73</b>

Spółka posiada środki pieniężne w walutach obcych /EUR/ sporadycznie stąd też powyższa nota zawiera dane w jednostkach, a nie w tysiącach.

## 15. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia majątkowe	78	113
Ubezpieczenia osobowe	22	3
Prenumeraty	2	2
Opłaty marketingowe okresowe	0	0
Opłaty giełdowe okresowe	0	0
Kampanie reklamowe i projekty	0	0
Zaliczki na wykonanie przyszłych usług	0	0
Koszty otrzymanych gwarancji	0	0
Aktualizacje i serwis systemów informatycznych	12	11
Abonamenty	0	0
Podatek od nieruchomości	0	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8	18
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>123</b>	<b>145</b>

## 16. KAPITAŁY

### 16.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.12.2014	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>

**16.2. 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>

**16.3. 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>

**16.4. Kapitał zapasowy**

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 779</b>	<b>10 424</b>
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Tworzony ustawowo	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	2 114	-8 645
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 893</b>	<b>1 779</b>

**16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>

**16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe**

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>944</b>	<b>944</b>
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	81	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 025</b>	<b>944</b>

**17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty bankowe	284	454
Kredyty w rachunkach bieżących	0	2 600
Pożyczki	247	210
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	474	1 236
<b>Razem</b>	<b>1 004</b>	<b>4 500</b>

w tym:

<i>część długoterminowa</i>	273	775
<i>część krótkoterminowa</i>	731	3 725

**17.1. Podział kredytów według stanu na 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)

	<b>KREDYT BANKOWY</b>	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	216	216
Długoterminowy	68	68
	<b>284</b>	<b>284</b>

**Kredyty długoterminowe według okresów spłaty**

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	68	0	0
	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**17.2. Podział kredytów według stanu na 31.12.2013**

(w tysiącach złotych)

	<b>KREDYT BANKOWY</b>	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	204	201
Długoterminowy	255	253
	<b>459</b>	<b>454</b>

**Kredyty długoterminowe według okresów spłaty**

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	203	51	0
	<b>203</b>	<b>51</b>	<b>0</b>

**17.3. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)

	<b>POŻYCZKI</b>	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	159	155
Długoterminowy	91	91
	<b>251</b>	<b>247</b>

**Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty**

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	91	0	0
	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**17.4. Podział pożyczek według stanu na 31.12.2013**

(w tysiącach złotych)

	<b>POŻYCZKI</b>	
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej
Krótkoterminowy	134	134
Długoterminowy	76	76
	<b>210</b>	<b>210</b>

**Pożyczki długoterminowe według okresów spłaty**

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	76	0	0
	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**17.5. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014**

(w tysiącach złotych)

	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	356	360	
Długoterminowy	114	114	
	<b>469</b>	<b>474</b>	
<b><i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	107	7	0
	<b>107</b>	<b>7</b>	<b>0</b>

**17.6. Podział zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2013**

(w tysiącach złotych)

	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>		
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	
Krótkoterminowy	767	790	
Długoterminowy	446	446	
	<b>1 212</b>	<b>1 236</b>	
<b><i>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego według okresów spłaty</i></b>			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
	348	97	0
	<b>348</b>	<b>97</b>	<b>0</b>

**18. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

(w tysiącach złotych)

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Długoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	35	26
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>26</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania</b>		
rezerwa na świadczenia emerytalne	4	2
rezerwa na świadczenia urlopowe	20	27
zobowiązania z tytułu składek ZUS	320	266
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	557	509
<b>Razem</b>	<b>901</b>	<b>804</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>936</b>	<b>830</b>



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

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 847	4 207
- wobec jednostek powiązanych	789	1 158
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 196	989
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	3	0
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	249	266
- z tytułu podatku PIT	112	159
- z tytułu podatku VAT	34	16
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0
- pozostałe zobowiązania	103	91
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 098</b>	<b>4 473</b>

### 20. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 031</b>	<b>1 098</b>
- otrzymane w trakcie roku	183	0
- przypadające w danym okresie raty odpisu dotacji otrzymanych na sfinansowanie nabycia ŚT i WNiP, dokonanych równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych składników majątku	92	67
- pozostałe	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 122</b>	<b>1 031</b>
w tym:		
część długoterminowa	1 037	965
część krótkoterminowa	85	67

## 21. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

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

### KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH

(tysiącach w złotych)

	31.12.2014		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>7 432</b>	<b>0</b>	<b>6 226</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 432	0	6 226	0
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>10 074</b>	<b>0</b>	<b>10 074</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	10 074	0	10 074	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>845</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>18 351</b>	<b>0</b>	<b>16 715</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>4 851</b>	<b>0</b>	<b>8 706</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	530	0	3 264	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	474	0	1 236	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 847	0	4 207	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>4 851</b>	<b>0</b>	<b>8 706</b>	<b>0</b>

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

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

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

### 21.1. Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 7.655 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

(w tysiącach)

#### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

*Wartość nominalna należności*

Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości do 1 miesiąca  
 powyżej 1 do 3 miesięcy  
 powyżej 3 do 6 miesięcy  
 powyżej 6 miesięcy do 1 roku  
 powyżej 1 roku

**RAZEM**

31.12.2014		31.12.2013	
Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
7 655	0	6 541	0,00
5 502	0	4 423	0
1 584	0	1 429	0
316	0	323	0
31	0	61	0
31	0	94	0
192	0	210	0
<b>7 655</b>	<b>0</b>	<b>6 541</b>	<b>0</b>

#### ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

**Stan na 1 stycznia**

Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych

Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych

Rozwiązanie - spisanie należności przedawnionych i nieściągalnych

Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych

Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych

**Stan na 31 grudnia**

31.12.2014		31.12.2013	
<b>315</b>	<b>0</b>	<b>220</b>	<b>0</b>
67	0	136	0
6	0	29	0
158	0	14	0
5	0	3	0
0	0	0	0
<b>223</b>	<b>0</b>	<b>315</b>	<b>0</b>

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

- sprawdzaniu wiarygodności odbiorców,
- monitorowaniu sytuacji odbiorców,

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

### 21.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

(w tysiącach)

**OPROCENTOWANIE ZMIENNE**

	Okres zakończony 31.12.2014			
	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	845	0	0	845
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	114	0	474
Pożyczki	155	91	0	247
Kredyty bankowe	216	68	0	284
<b>RAZEM</b>	<b>1 577</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>1 850</b>

(w tysiącach)

**OPROCENTOWANIE ZMIENNE**

	Okres zakończony 31.12.2013			
	< 1 rok	1-3 lat	3-5 lat	OGÓŁEM
Aktywa gotówkowe	416	0	0	416
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	790	446	0	1 236
Pożyczki	134	76	0	210
Kredyty bankowe	2 801	253	0	3 054
<b>RAZEM</b>	<b>4 141</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>4 916</b>

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

### 21.3. Ryzyko płynności

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

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

(w tysiącach)

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

	31.12.2014			31.12.2013		
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Zobowiązania nieprzeterminowane do 1 miesiąca	3 251	535	469	3 203	3 269	1 212
powyżej 1 do 3 miesięcy	518	0	0	739	0	0
powyżej 3 do 6 miesięcy	27	0	0	178	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	0	0	7	0	0
powyżej 1 roku, a w tym:	7	0	0	53	0	0
- powyżej 1 do 3 lat	42	0	0	27	0	0
- powyżej 3 do 4 lat	36	0	0	25	0	0
- powyżej 4 do 5 lat	5	0	0	1	0	0
- powyżej 5 lat	1	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>3 847</b>	<b>535</b>	<b>469</b>	<b>4 207</b>	<b>3 269</b>	<b>1 212</b>

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

Zabezpieczenia ustanowione – wartość godziwa	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia	31.12.2013	Warunki zabezpieczenia
nieruchomości		Hipoteka łączna do kwoty 23.415.800 PLN- lokal w Warszawie ul. Grzybowska 61, lokal we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 208. Zabezpieczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 08.07.2014 roku oraz umowy kredytu obrotowego z 08.07.2014 roku		Hipoteka łączna do kwoty 17.890.500 PLN- lokal w Warszawie ul. Grzybowska 61, lokal we Wrocławiu ul. Grabiszyńska 208, nieruchomość w Starogardzie Gdańskim os. Kopernika 21. Zabezpieczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu inwestycyjnego
aktywa finansowe	-		-	
pozostałe		Cesja z kontraktów NFZ i cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości		Cesja z polis ubezpieczeniowych nieruchomości

(w tysiącach)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych</b>		
kredyty bankowe	0	0
pożyczki	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
pozostałe	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**22. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0.

(w tysiącach)	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	37 485	35 715
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	12 923	16 545
Suma bilansowa	45 670	47 430
<b>Wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa</b>	<b>0,82</b>	<b>0,75</b>
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 756	2 969
Amortyzacja	1 669	1 583
<b>EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>5 425</b>	<b>4 552</b>
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 004	4 500
<b>Wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	<b>0,19</b>	<b>0,99</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje i leasing	1 004	4 500
Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe	845	416
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>159</b>	<b>4 083</b>
Kapitał własny	37 485	35 715
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>37 644</b>	<b>39 798</b>
<b>Wskaźnik dźwigni: zadłużenie netto/kapitał własny i zadłużenie netto</b>	<b>0,42%</b>	<b>10,26%</b>

### 23. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	216	179
- POLMED Development Sp. z o.o.	1	1
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>217</b>	<b>181</b>
(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	7 014	5 521
- POLMED Development Sp. z o.o.	5 109	4 993
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>12 123</b>	<b>10 514</b>
(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	0	0
- POLMED Development Sp. z o.o.	0	0
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	615	495
- POLMED Development Sp. z o.o.	173	663
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>789</b>	<b>1 158</b>

Warunki transakcji zawartych pomiędzy spółkami nie odbiegają od warunków rynkowych.

#### 24. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

	31.12.2014	31.12.2013
Dyrekcja i kierownictwo	30	27
Administracja	14	12
Dział Handlowy i infolinia	74	78
Personel medyczny	61	53
Pozostały personel	68	64
<b>Pracownicy razem</b>	<b>247</b>	<b>234</b>

#### 25. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

(w tysiącach złotych)	za rok zakończony 31.12.2014	za rok zakończony 31.12.2013
<b>Zarząd</b>	<b>938</b>	<b>902</b>
<i>Radostaw Szubert, w tym</i>	469	451
<i>w jednostkach powiązanych</i>	37	19
<i>Romuald Magdoń, w tym</i>	469	451
<i>w jednostkach powiązanych</i>	37	19
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
<i>Krzysztof Płachta</i>	6	5
<i>Tomasz Polakowski</i>	4	2
<i>Jacek Dudkiewicz</i>	4	4
<i>Bolesław Rutkowski</i>	0	0
<i>Robert Bożyk</i>	0	0
<i>Monika Gaszewska</i>	0	0
<b>Razem wynagrodzenie wypłacone</b>	<b>951</b>	<b>913</b>

#### 26. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone podmiotowi uprawnionemu w okresach sprawozdawczych przedstawia tabela poniżej.

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	30	30
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	16	17
za pozostałe usługi	0	9
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>55</b>

#### 27. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 299.000,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych). 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).

#### 28. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

**29. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH POLMED S.A.**

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