



RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016

Starogard Gdański, dnia 10 listopada 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży	67 446	52 496	15 438	12 624
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 535	4 867	1 038	1 170
Zysk (strata) brutto	4 413	4 724	1 010	1 136
Zysk (strata) netto	4 251	3 845	973	925

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	40 604	42 551	9 417	9 985
Aktywa obrotowe	15 722	16 108	3 646	3 780
Aktywa razem	56 326	58 658	13 063	13 765
Kapitał zakładowy	28 437	28 351	6 595	6 653
Kapitał własny	40 475	40 038	9 387	9 395
Zobowiązania długoterminowe	6 584	7 235	1 527	1 698
Zobowiązania krótkoterminowe	9 268	11 385	2 149	2 672
Pasywa razem	56 326	58 658	13 063	13 765

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 636	6 195	1 061	1 490
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-400	-1 091	-92	-262
Przepływy netto z działalności finansowej	-6 977	-3 367	-1 597	-810
Zmiana netto środków pieniężnych	-2 741	1 736	-627	418

	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 350 061	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,14	0,03	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,14	0,03	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,42	1,36	0,33	0,32

POLMED S.A.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży	67 079	52 084	15 354	12 525
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 760	4 509	861	1 084
Zysk (strata) brutto	3 755	4 496	859	1 081
Zysk (strata) netto	3 612	3 616	827	870

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	35 114	35 824	8 143	8 406
Aktywa obrotowe	16 779	15 733	3 891	3 692
Aktywa razem	51 893	51 557	12 034	12 098
Kapitał zakładowy	28 437	28 350	6 595	6 653
Kapitał własny	40 773	40 975	9 456	9 615
Zobowiązania długoterminowe	2 751	2 710	638	636
Zobowiązania krótkoterminowe	8 368	7 871	1 941	1 847
Pasywa razem	51 893	51 557	12 034	12 098

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony	9 miesięcy zakończony
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	1 934	3 571	443	859
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-266	621	-61	149
Przepływy netto z działalności finansowej	-4 336	-2 523	-992	-607
Zmiana netto środków pieniężnych	-2 667	1 670	-610	401

	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 350 061	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,13	0,13	0,03	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,13	0,13	0,03	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,43	1,39	0,33	0,33

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

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

na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
1 EUR = 4,3120	1 EUR = 4,2615

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

9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2015
1 EUR = 4,3688	1 EUR = 4,1585

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za III kwartał 2016 roku i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 30.09.2016 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED S.A.

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 10 listopada 2016 roku

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	15
6. ZASADY KONSOLIDACJI	15
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
7.1. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
7.2. PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	15
7.3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	16
7.4. ZMIANY DANYCH PREZENTOWANYCH WE WCZEŚNIEJSZYCH OKRESACH SPRAWOZDAWCZYCH, ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW	20
7.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
8. PRZYCHODY I KOSZTY	22
8.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG SEGMENTÓW	22
8.2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED	23
8.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	24
8.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
8.5. PRZYCHODY FINANSOWE	25
8.6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	25
8.7. KOSZTY WYNAGRODZEŃ I USŁUG OBCYCH	26
8.8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	26
8.9. KOSZTY FINANSOWE	27
9. PODATEK DOCHODOWY	27
9.1. OBCIĄŻENIA PODATKOWE	27
9.2. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	28
9.3. PODATEK ODRO CZONY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	28
9.4. INFORMACJE O ZMIANIE STANU REZERW I AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	29
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
10.1. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2016 – 30.09.2016 ROKU	30
10.2. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W 2015 ROKU	31
11. AKTYWA NIEMATERIALNE	31
11.1. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01.2016 – 30.09.2016 ROKU	32
11.2. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W 2015 ROKU	33
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
12.1. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	34
13. ZAPASY	34
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
15. KAPITAŁY	34
15.1. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	34

15.2.	WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA	35
15.3.	WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	35
15.4.	KAPITAŁ ZAPASOWY	36
15.5.	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	36
16.	KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	36
17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	38
18.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
19.	INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	40
20.	ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI.....	40
21.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	41
22.	ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA	41
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU		42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....		44
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM		45
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM		46
23.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLMED.....	47
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU		48
24.	INFORMACJE OGÓLNE.....	48
24.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM.....	48
24.2.	WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO.....	48
24.3.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY.....	49
24.4.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	50
24.5.	STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A.	52
24.6.	INFORMACJA DODATKOWA.....	54
25.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY).....	54
26.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO	58
26.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	58
26.1.1.	RYZYO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KONTRAHENTÓW	58
26.1.2.	RYZYO ZALEŻNOŚCI OD KLUCZOWEGO PERSONELU	59
26.1.3.	RYZYO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU	59
26.1.4.	RYZYO ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ EMITENTA ZWIĄZANE Z WYKONYWANĄ DZIAŁALNOŚCIĄ W ZAKRESIE USŁUG ZDROWOTNYCH ORAZ RYZYO ODPOWIEDZIALNOŚCI ZAWODOWEJ I KARNEJ OSÓB BEZPOŚREDNIO ŚWIADCZĄCYCH W IMIENIU EMITENTA USŁUGI MEDYCZNE	60
26.1.5.	RYZYO NIEUTRZYMANIA NALEŻYTEJ JAKOŚCI ŚWIADCZEŃ, SKUTKUJĄCEJ ZERWANIEM/NIEPRZEDŁUŻENIEM UMÓW Z KONTRAHENTAMI, ZA WYJĄTKIEM UMÓW Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA	60
26.1.6.	RYZYO NARUSZENIA NORM PRAWA CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (NP. NORM SANITARNYCH, GOSPODARKI ODPADAMI MEDYCZNYMI ITP.).....	60
26.2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI	60
26.2.1.	RYZYO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA.....	60
26.2.2.	RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI	61
26.2.3.	RYZYO KONKURENCJI	61
26.2.4.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ.....	61
26.2.5.	RYZYO WALUTOWE.....	62
26.2.6.	RYZYO CENOWE	62

26.2.7.	RYZYO KREDYTOWE	62
26.3.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	62
27.	DODATKOWE INFORMACJE.....	63
27.1.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	63
27.2.	DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA	63
27.3.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	64
27.4.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	64
27.5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUEDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	64
27.6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	64
27.7.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	64
27.8.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	65
27.9.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	65
27.10.	INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH SPÓŁKI NA ROK 2016.....	66
27.11.	WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	66
27.12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
27.13.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	66
27.14.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	66
27.15.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	66
27.16.	INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	67
27.17.	INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	67
27.18.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	67
27.19.	INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	67
27.20.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	67
27.21.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.....	67
27.22.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)	67
27.23.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	67
27.24.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	67
27.25.	GŁÓWNE CZYNNIKI MAJĄCE W OCENIE EMITENTA WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	68
28.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED S.A.	68

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		zakończone 30.09.2016	zakończone 30.09.2016	zakończone 30.09.2015	zakończone 30.09.2015
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8.3	22 056	67 446	18 544	52 496
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0	0	0
przychody ze sprzedaży usług		21 923	67 086	18 421	52 175
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		132	360	123	321
Koszt własny sprzedaży	8.6	19 497	60 054	16 233	45 311
koszt wytworzenia usług		19 368	59 682	16 122	45 021
wartość sprzedanych towarów i materiałów		128	372	111	290
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 559	7 392	2 311	7 185
Koszty sprzedaży		0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu		1 352	3 430	932	2 584
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	178	604	139	355
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	3	31	53	89
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 383	4 535	1 465	4 867
Przychody finansowe	8.5	11	43	8	46
Koszty finansowe	8.9	50	165	54	190
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 344	4 413	1 419	4 724
Podatek dochodowy	9.1	-384	162	264	879
część bieżąca		20	26	210	424
część odroczonej	9.2	-404	136	54	455
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 728	4 251	1 155	3 845
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		1 728	4 251	1 155	3 845
Inne całkowite dochody					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących					
Całkowite dochody netto ogółem		1 728	4 251	1 155	3 845

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe		40 604	42 551
Rzeczowe aktywa trwałe	10	27 081	29 007
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 340	12 424
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	1 183	1 120
Aktywa obrotowe		15 722	16 108
Zapasy	13	232	200
Należności z tytułu dostaw i usług	12	11 315	8 151
Bieżące należności podatkowe	12	2	732
Pozostałe należności	12	195	512
Inwestycje krótkoterminowe		70	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 576	6 317
Rozliczenia międzyokresowe		332	139
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		56 326	58 658
Kapitał własny		40 475	40 038
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 437	28 351
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	15.4	6 630	5 462
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	15.5	1 147	1 186
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 384	-1 574
Wynik roku bieżącego		4 251	5 220
Zobowiązania długoterminowe		6 584	7 235
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	3 530	4 234
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	477	628
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		33	33
Rezerwa na podatek odroczonego	9.2	1 569	1 370
Przychody przyszłych okresów		975	969
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		9 268	11 385
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	5 677	5 337
Pożyczki i kredyty bankowe	16	969	2 925
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	464	467
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 670	1 573
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	0	16
Przychody przyszłych okresów		110	106
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	378	961
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		15 851	18 620
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		56 326	58 658

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
sporządzone metodą pośrednią

(w tysiącach złotych)	Nota	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		4 251	3 845
II. Korekty razem	18	385	2 350
1. Amortyzacja		2 175	1 954
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		142	159
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0	7
5. Zmiana stanu rezerw		199	153
6. Zmiana stanu zapasów		-32	-17
7. Zmiana stanu należności		-2 116	-1 403
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		399	1 177
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-446	285
10. Inne korekty		64	35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		4 636	6 195
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		49	913
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	913
2. Inne wpływy inwestycyjne		49	0
II. Wydatki		449	2 004
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		387	2 004
2. Inne wydatki inwestycyjne		62	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-400	-1 091
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		286	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		87	0
2. Inne wpływy finansowe		200	0
II. Wydatki		7 263	3 367
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 981	1 701
2. Spłaty kredytów i pożyczek		2 671	1 000
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		469	508
4. Zapłacone odsetki i prowizje		142	159
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-6 977	-3 367
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-2 741	1 736
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-2 741	1 736
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 317	878
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		3 576	2 614

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2015 (badane)	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
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
Stan na 01.01.2016 (badane)	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	0	40 038
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	4 251	4 251
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	87	119	0	-119	0	0	87
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	1 049	0	0	-1 049	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 981	0	-3 981
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2016 (niebadane)	28 437	6 630	1 393	1 147	-1 384	4 251	40 475

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2014 (badane)	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
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
Stan na 01.01.2015 (badane)	28 350	4 324	1 393	1 025	1 250	0	36 343
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	3 845	3 845
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	121	0	0	121
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	1 122	0	0	-1 122	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 701	0	-1 701
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2015 (niebadane)	28 350	5 447	1 393	1 146	-1 574	3 845	38 608

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 30 września 2016 roku POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

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

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

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku do publikacji w dniu 10 listopada 2016 roku.

3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy POLMED zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie, w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku. Do prezentowanego sprawozdania finansowego włączono wybrane dane skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego tak, aby w sposób rzetelny i jasny przedstawić informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym *Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy POLMED za rok 2015*, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

Zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Zaprezentowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 została wydana w dniu 21 marca 2016 roku.

4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku.

6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2016-30.09.2016, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2016-30.09.2016, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2016-30.09.2016 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

W lipcu br. Grupa POLMED rozszerzyła się o POLMED Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, jednak ze względu na fakt, iż do września br. spółka ta faktycznie konstituowała się, przygotowując grunt pod rozpoczęcie działalności operacyjnej, jej sprawozdanie finansowe (zgodnie z polityką rachunkowości Grupy) uznano za nieistotne i nie zostało ono poddane konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy POLMED za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 (patrz punkt 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015) z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF.

7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
1 EUR = 4,3120	1 EUR = 4,2615

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

9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2015
1 EUR = 4,3688	1 EUR = 4,1585

7.3. Nowe standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową POLMED został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

— Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

— Zmiany w 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 zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w 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 zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w 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 zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w 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 zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w 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.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

— Zmiany w 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 towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

— *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

— *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

— *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 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. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

— *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

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

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

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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

— *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

— *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji

dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

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

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

7.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd:

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

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

Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2016 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów

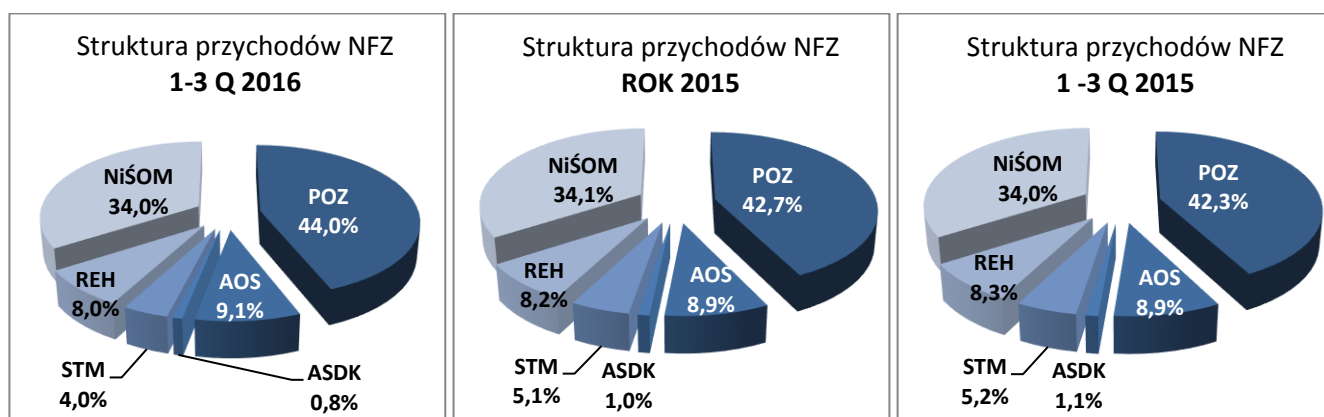
Działalność emitenta jest w zasadzie jednorodna i prawie w całości polega na świadczeniu usług medycznych. Niemniej na potrzeby segmentacji Spółka wyodrębnia segmenty pod kątem kategorii odbiorców świadczeń medycznych, którymi z punktu widzenia segmentacji są:

- Narodowy Fundusz Zdrowia (dalej: NFZ);
- przedsiębiorstwa na których spoczywają obowiązki związane z medycyną pracy;
- firmy ubezpieczeniowe sprzedające polisy zdrowotne, a nie dysponujące siecią medyczną, w której mogłyby świadczyć usługi związane ze swoim produktem medycznym,
- oraz pacjenci indywidualni (osoby fizyczne).

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016		9 miesięcy zakończone 30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	1-3Q'16/1-3Q'15
SEGMENTY SPRZEDAŻY					
NFZ	13 461	20,0%	13 126	25,0%	102,5%
Medycyna pracy	24 627	36,5%	20 481	39,0%	120,2%
Firmy ubezpieczeniowe	22 987	34,1%	13 166	25,1%	174,6%
Pacjenci indywidualni	5 496	8,1%	4 815	9,2%	114,2%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	66 571	98,7%	51 588	98,3%	129,0%
Usługi najmu	500	0,7%	575	1,1%	86,9%
Pozostałe usługi	15	0,0%	12	0,0%	127,6%
Szczepionki i inne	360	0,5%	321	0,6%	112,2%
RAZEM PRZYCHODY	67 446	100,0%	52 496	100,0%	128,5%
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
Razem	67 446		52 496		

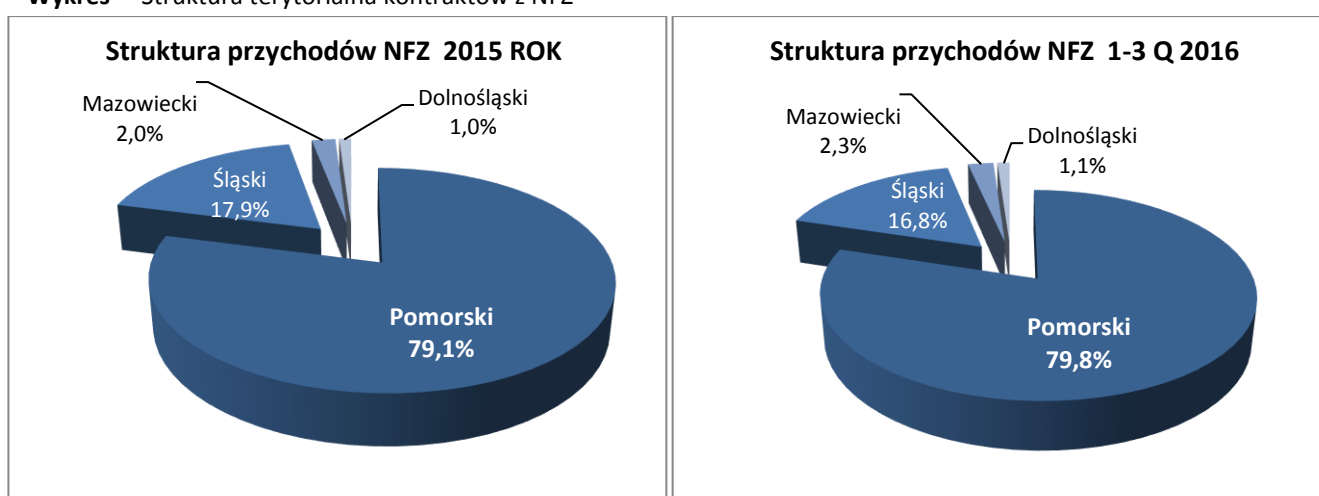
Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. Jeszcze w 2013 roku stanowił on blisko 30%, a obecnie wynosi niecałe 20%.

Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną.



W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ.

Wykres – Struktura terytorialna kontraktów z NFZ



Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2013 wynosił on niecałe 60%, by obecnie wynosić ponad 70% sprzedaży ogółem.

Dodatkowe informacje dotyczące głównych klientów umieszczone w części opisowej niniejszego Sprawozdania w punkcie 26.1.1 Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów.

8.2. Segmenty działalności Grupy kapitałowej POLMED

(w tysiącach złotych)

	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	67 446	66 571	500	360	15
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	63 484	62 946	410	128	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 962	3 625	90	231	15
Aktywa segmentu	56 326	55 989	337	0	0
Pasywa segmentu	56 326	56 326	0	0	0
Zobowiązania segmentu	15 851	15 851	0	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży usług	21 923	67 086	18 421	52 175
usługi medyczne	21 752	66 571	18 179	51 588
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyce	171	515	241	587
Przychody ze sprzedaży towarów	132	360	123	321
sprzedaż szczepionek	132	357	123	315
sprzedaż towarów	1	3	0	6
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0	0	0
	22 056	67 446	18 544	52 496
Działalność zaniechana:				
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
	0	0	0	0
Razem	22 056	67 446	18 544	52 496

8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	-1	18	1	4
Otrzymane dotacje	136	472	133	309
Otrzymane darowizny	0	0	0	0
Umorzone zobowiązania	1	1	0	1
Otrzymane kary i odszkodowania	25	91	1	33
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	0	5	3	5
Inne	17	17	2	3
Razem pozostałe przychody operacyjne	178	604	139	355

8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek:	11	42	12	32
- lokaty bankowe	7	32	6	15
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0	-3	14
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	-1	0
Pozostałe	1	1	0	0
Razem przychody finansowe	11	43	8	46

8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja		690	2 175	654	1 954
Zużycie materiałów i energii		804	2 504	884	2 202
Podatki i opłaty		799	2 268	618	1 716
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	9 949	29 754	8 754	25 300
Usługi obce	8.7	8 321	25 989	6 064	16 172
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		112	261	43	138
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0	0	0
Pozostałe koszty, w tym:		46	161	37	123
- podróże służbowe		11	31	7	17
- reprezentacja i reklama		33	97	26	79
- inne koszty działalności operacyjnej		2	33	4	27
Razem koszty rodzajowe		20 720	63 112	17 054	47 604
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		128	372	111	290
Koszty ogólnego zarządu (-)		-1 352	-3 430	-932	-2 584
Koszt własny sprzedaży		19 497	60 054	16 233	45 311

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

Równocześnie usługi świadczone przez spółkę wykonywane są we własnych CM jak i u Partnerów Medycznych. Powyższe determinuje kwalifikacje usług medycznych wykonywanych poza własnym centrami medycznymi jako usługi obce. Te zaś, wykonywane we własnych Centrach Medycznych są ujmowane w kosztach wynagrodzeń.

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

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

8.7. Koszty wynagrodzeń i usług obcych

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	4 362	13 046	3 748	10 860
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	394	1 167	287	821
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0	0	0
Razem koszty świadczeń pracowniczych	4 756	14 213	4 035	11 681
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	5 193	15 541	4 719	13 619
- lekarze	4 529	13 555	4 124	11 989
- stomatolodzy	229	732	190	571
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	436	1 254	405	1 059
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	9 949	29 754	8 754	25 300
Usługi obce, w tym:				
- usługi zakupione u partnerów medycznych	6 037	19 807	4 374	11 432
- czynsze najmu	1 044	3 145	958	2 801
- pozostałe usługi obce	1 239	3 037	732	1 939
Razem koszty usług obcych	8 321	25 989	6 064	16 172
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	18 270	55 743	14 818	41 472

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	7
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	2	21	40	55
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0	0	0
Kary i odszkodowania	0	7	11	24
Koszty związane z dochodzeniem należności	0	2	2	3
Koszty reprezentacyjne	0	0	0	0
Inne	0	0	0	1
Razem pozostałe koszty operacyjne	3	31	53	89

8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	43	137	50	160
- z tytułu kredytów i pożyczek	33	104	42	141
- z tytułu leasingu finansowego	10	33	7	18
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	0	1	2
- odsetki od zobowiązań budżetowych	0	0	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	1	1
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	3	9	13	13
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Pozostałe	4	19	-10	16
Razem koszty finansowe	50	165	54	190

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący	20	26	210	424
Podatek odroczony	-404	136	54	455
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	-384	162	264	879

9.2. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
Środki trwałe	1 818	1 426
Należności handlowe	132	127
Straty podatkowe	3 134	3 134
Rezerwa na świadczenia emerytalne	39	39
Rezerwa na urlopy	20	20
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	0	97
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	4
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	725	852
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	250	199
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	110	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 228	5 897
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 183	1 120
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 183	1 120

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	52	84
Środki trwałe	6 404	6 214
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	341	378
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	3	2
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	4	6
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	39	44
Nierozliczone przychody	943	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	342	350
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	1	6
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 258	7 211
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 569	1 370

9.3. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	30.09.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 183	1 120
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 569	-1 370
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	386	250

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2016 (BO) <i>(badane)</i>	Zmiana	30.09.2016 (BZ) <i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 120	63	1 183
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 120	63	1 183
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 370	-199	-1 569
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 370	-199	-1 569

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	17 786	18 022
Urządzenia techniczne i maszyny	962	1 018
Środki transportu	570	644
Pozostałe środki trwałe	7 422	7 236
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	93	1 840
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	27 081	29 007

10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2016 (badane)	247	21 441	3 656	1 050	12 946	1 840	0	41 180
Zwiększenia:	0	1 369	353	0	1 238	697	14	3 671
- nabycie (zakup)	0	25	29	0	251	586	14	905
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	850	111	0	961
- przeniesienie	0	1 344	324	0	136	0	0	1 804
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	1 055	0	0	0	2 443	14	3 512
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	1 055	0	0	0	2 443	14	3 512
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	247	21 755	4 008	1 050	14 184	93	0	41 338
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	3 419	2 638	406	5 711	0	0	12 173
Zwiększenia:	0	550	408	74	1 051	0	0	2 084
- amortyzacja	0	550	408	74	1 051	0	0	2 084
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	0	3 969	3 046	480	6 762	0	0	14 257
Odpis aktualizujący na BO	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na BZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2016 (badane)	247	18 022	1 018	644	7 236	1 840	0	29 007
Stan na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	247	17 786	962	570	7 422	93	0	27 081

10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)	247	20 880	3 057	1 050	11 645	244	0	37 124
Zwiększenia:	0	561	623	0	1 415	3 670	14	6 283
- nabycie (zakup)	0	0	30	0	331	3 161	0	3 521
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	964	509	0	1 473
- przeniesienie	0	561	593	0	120	0	0	1 274
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
Zmniejszenia:	0	0	25	0	113	2 075	14	2 227
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	25	0	113	0	0	138
- przeniesienie	0	0	0	0	0	2 075	0	2 075
- inne	0	0	0	0	0	0	14	14
Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)	247	21 441	3 656	1 050	12 946	1 840	0	41 180
Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)	0	2 740	2 089	305	4 552	0	0	9 686
Zwiększenia:	0	679	575	101	1 231	0	0	2 586
- amortyzacja	0	679	575	99	1 231	0	0	2 584
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	2	0	0	0	2
Zmniejszenia:	0	0	26	0	72	0	0	99
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	24	0	72	0	0	97
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	2	0	0	0	0	2
Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	3 419	2 638	406	5 711	0	0	12 173
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2015 (badane)	247	18 140	968	745	7 093	244	0	27 438
Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)	247	18 022	1 018	644	7 236	1 840	0	29 007

11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	73	127
Pozostałe aktywa niematerialne	567	597
Razem aktywa niematerialne	12 340	12 424

11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	13 027	0	13 027
Zwiększenia:	0	0	8	0	8
- nabycie	0	0	6	0	6
- przeniesienie	0	0	1	0	1
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	0	0	13 034	0	13 034
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	603	0	603
Zwiększenia	0	0	92	0	92
- amortyzacja	0	0	92	0	92
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	0	0	694	0	694
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	12 424	0	12 424
Stan na BZ - 30.09.2016 (niebadane)	0	0	12 340	0	12 340

11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	12 949	0	12 949
Zwiększenia:	0	0	78	0	78
- nabycie	0	0	78	0	78
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	13 027	0	13 027
Umorzenie na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	453	0	453
Zwiększenia	0	0	150	0	150
- amortyzacja	0	0	150	0	150
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	603	0	603
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2015 (badane)	0	0	12 495	0	12 495
Stan na BZ - 31.12.2015 (badane)	0	0	12 424	0	12 424

12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	11 575	8 407
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	2	531
Należności z tytułu kaucji	84	78
Należności z tytułu wadium	0	120
Należności z tytułu refundacji	39	44
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	72	471
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	201
- inne należności	72	270
- wobec jednostek powiązanych	0	1 736
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	12
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	11 782	9 663
Odpis aktualizujący wartość należności	270	268
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	11 512	9 396

12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	268	226
- utworzenie	21	55
- rozwiązanie	19	13
Stan na koniec okresu	270	268

13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	96	64
Materiały	136	136
Razem zapasy brutto	232	200
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	232	200

14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	117	249
- wartość gotówki w kasach	27	56
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	90	192
Inne środki pieniężne:	3 459	6 068
- lokaty	3 389	6 067
- środki pieniężne w drodze	70	2
Razem środki pieniężne	3 576	6 317

15. KAPITAŁY
15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 436 561	28 350 061
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	28 436 561,00	28 350 061,00

15.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
J	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	86 500	1,00	86 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016
Razem			28 436 561	x	28 436 561,00	x	x

15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)	15 315 061	53,86%	21 612 186	62,22%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,32%	12 035 000	34,65%
Pozostali Akcjonariusze	1 086 500	3,82%	1 086 500	3,13%
Razem	28 436 561	100%	34 733 686,00	100%

15.4. Kapitał zapasowy

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	5 462	4 324
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Agio emisyjne	119	15
Tworzony ustawowo	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	1 049	1 122
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	6 630	5 447

15.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	1 186	1 025
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	81	161
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-119	0
Stan na koniec okresu	1 147	1 186

16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Kredyty bankowe	4 468	5 240
Kredyty w rachunkach bieżących	0	1 828
Pożyczki	31	91
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	941	1 095
Razem	5 440	8 255

w tym:

<i>część długoterminowa</i>	4 007	4 863
<i>część krótkoterminowa</i>	1 433	3 392

Wykaz zobowiązań finansowych w wartościach nominalnych – nieuwzględniających efektów wyceny zobowiązań finansowych wg skorygowanej ceny nabycia przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Wyszczególnienie	Data zawarcia umowy	Nr umowy	Termin spłaty	Waluta	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania pozostała do spłaty (w zł na 30-09-2016)	Oprocentowanie
A GK POLMED								
a.1	Umowa o kredyt parasolowy ¹	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	7 000 000	0	WIBOR 1M+0,90%
	- kredyt w rachunku bieżącym	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	5 500 000	0	
	- linia na gwarancje bankowe	2015-09-24	8711/15/P/04	2016-09-23	PLN	1 500 000	1 332 090	
B POLMED S.A.								
b.1	Umowa pożyczki	2014-01-28	44380	2017-01-17	PLN	450 000	30 813	
b.2	Umowa leasingu	2014-10-28	01581-LF-14	2017-09-01	PLN	33 333	9 537	
b.3	Umowa leasingu	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	103 469	
b.4	Umowa leasingu	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	53 250	
b.5	Umowa leasingu	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	47 788	
b.6	Umowa leasingu	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	48 130	
b.7	Umowa leasingu	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	32 216	
b.8	Umowa leasingu	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	53 250	
b.9	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	111 797	
b.10	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	34 684	
b.11	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	116 234	
b.12	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	65 015	
b.13	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	59 113	
b.14	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	53 050	
b.15	Umowa leasingu	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	153 993	
C POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.								
c.1	Umowa kredytu nieodnawialnego-inwestycyjnego	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	4 481 400	WIBOR 3M+1%-1,5% w zależności od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA
D POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.								
d.1						0	0	
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA						22 852 308	6 785 829	

¹ 26.10.2016 został podpisany aneks nr A1/8711/15/P/04 do Umowy o kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 – szczegóły postanowień zostały opisane w pkt. 27.7 Zdarzenia, które wystąpiły po 30.09.2016 r. niniejszego raportu.

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

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 677	5 337
- z tytułu umów kontraktowych personelu	1 785	1 856
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	0	16
Zobowiązania inwestycyjne	29	591
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	348	370
- z tytułu podatku PIT	198	185
- z tytułu podatku VAT	31	12
- z tytułu podatku od nieruchomości	5	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	114	174
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	6 055	6 314

18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	6 317	878
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	6 317	878
Amortyzacja	2 175	1 954
- amortyzacja aktywów niematerialnych	92	107
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 084	1 847
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	3
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	-3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	142	158
- odsetki i prowizje zapłacone od kredytów	106	129
- odsetki zapłacone od pożyczek	4	11
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	33	18
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	0	7
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	7
Zmiana stanu rezerw wynika z:	199	153
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	199	153
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-32	-17
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-32	-17
Zmiana stanu należności wynika z:	-2 116	-1 403
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 116	-490
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	-913
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	399	1 177
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-162	1 475
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	562	-298
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-446	285
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-63	302
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-193	34
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	9	-51
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	-200	0
Inne korekty składają się z:	64	35
- koszty Programu Motywacyjnego	81	121
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	10	-11
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	-1	-3
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-25	-71

19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH (tysiącach w złotych)	30.09.2016		31.12.2015	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pożyczki i należności	11 315	0	8 151	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 315	0	8 151	0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	0	0	0	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 576	0	6 317	0
Razem aktywa finansowe	14 891	0	14 468	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 118	0	13 592	0
Kredyty i pożyczki	4 499	0	7 160	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	941	0	1 095	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 677	0	5 337	0
Razem zobowiązania finansowe	11 118	0	13 592	0

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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.

20. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	209	188	6 962	6 287	0	0	0	0	825	647
POLMED Development Sp. z o.o.	1	4	5 214	4 262	1 137	0	0	0	0	157
	210	191	12 176	10 549	1 137	0	0	0	825	804

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

21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.332.090,19 PLN (*słownie: jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące dziewięćdziesiąt złotych 19/100*)

Gwarancje te wynikały z Umowy o linię na gwarancje bankowej 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. a następnie uwzględnione (przeniesione) do kredytu parasolowego, w którym na ten cel zarezerwowano kwotę 1.500.000 zł (*słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych*).

Emitent szczegółowo informował o warunkach umowy kredytu parasolowego w raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 25.09.2015 roku, która zastąpiła i usystematyzowała wcześniejsze umowy poszczególnych Spółek Grupy POLMED z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 26.10.2016 roku podpisano aneks do ww. umowy, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2016 z 26.10.2016. Ponadto szczegółowo opisany jest on w dalszej części niniejszego Raportu - w punkcie 27.7 „Zdarzenia , które wystąpiły po dacie 30 września 2016 roku”.

22. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

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

Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego opisano w punkcie 27.7 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLMED za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

POLMED S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	21 928	67 079	18 365	52 084
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>73</i>	<i>210</i>	<i>65</i>	<i>191</i>
przychody ze sprzedaży usług	21 795	66 719	18 242	51 763
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	132	360	123	321
Koszt własny sprzedaży	19 969	60 979	16 151	45 735
koszt wytworzenia usług	19 841	60 607	16 040	45 445
wartość sprzedanych towarów i materiałów	128	372	111	290
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 959	6 100	2 214	6 349
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 191	2 894	772	2 086
Pozostałe przychody operacyjne	172	582	126	328
Pozostałe koszty operacyjne	0	28	45	81
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	938	3 760	1 524	4 509
Przychody finansowe	12	42	11	37
Koszty finansowe	12	48	13	51
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	938	3 755	1 522	4 496
Podatek dochodowy	-428	142	299	880
część bieżąca	0	0	222	370
część odroczone	-428	142	76	510
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 366	3 612	1 223	3 616
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 366	3 612	1 223	3 616
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących				
Całkowite dochody netto ogółem	1 366	3 612	1 223	3 616

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)	30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	35 114	35 824
Rzeczowe aktywa trwałe	12 518	13 213
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa niematerialne	11 758	11 799
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	738
Aktywa obrotowe	16 779	15 733
Zapasy	232	200
Należności z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	11 313 <i>0</i>	8 127 <i>0</i>
Bieżące należności podatkowe	0	531
Pozostałe należności <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	1 317 <i>1 137</i>	498 <i>0</i>
Inwestycje krótkoterminowe	70	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 526	6 193
Rozliczenia międzyokresowe	320	129
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	51 893	51 557
Kapitał własny	40 773	40 975
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 437	28 350
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	6 184	5 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 147	1 186
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
Wynik roku bieżącego	3 612	5 030
Zobowiązania długoterminowe	2 751	2 710
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	477	628
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	33
Rezerwa na podatek odroczonego	1 275	1 106
Przychody przyszłych okresów	967	944
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 368	7 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	6 247 <i>825</i>	5 816 <i>804</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	31	159
Zobowiązania z tytułu leasingu	464	467
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 265	1 028
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	86	80
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	275	321
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	11 119	10 582
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	51 893	51 557

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku
sporządzone metodą pośrednią

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 <i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 612	3 616
II. Korekty razem	-1 678	-45
1. Amortyzacja	1 315	1 177
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	7
5. Zmiana stanu rezerw	169	123
6. Zmiana stanu zapasów	-32	-17
7. Zmiana stanu należności	-3 475	-2 885
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	637	1 120
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-389	353
10. Inne korekty	61	44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 934	3 571
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	49	913
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	913
2. Inne wpływy inwestycyjne	49	0
II. Wydatki	314	292
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	252	292
2. Inne wydatki inwestycyjne	62	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-266	621
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	286	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	87	0
2. Inne wpływy finansowe	200	0
II. Wydatki	4 622	2 523
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 981	1 701
2. Spłaty kredytów i pożyczek	135	292
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	469	496
4. Zapłacone odsetki i prowizje	36	33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 336	-2 523
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 667	1 670
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 667	1 670
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 193	845
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 526	2 515

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2015 (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016 (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	3 612	3 612
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	87	119	0	-119	0	0	87
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	1 049	0	0	-1 049	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 981	0	-3 981
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2016 (niebadane)	28 437	6 184	1 393	1 147	0	3 612	40 773

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2014 (badane)	28 350	3 893	1 393	1 025	2 823	0	37 485
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	3 893	1 393	1 025	2 823	0	37 485
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
Stan na 01.01.2015 (badane)	28 350	3 893	1 393	1 025	2 823	0	37 485
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	3 616	3 616
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	121	0	0	121
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	1 122	0	0	-1 122	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-1 701	0	-1 701
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2015 (niebadane)	28 350	5 016	1 393	1 146	0	3 616	39 521

23. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLMED

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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

24. INFORMACJE OGÓLNE

24.1. Podstawowe informacje o podmiocie dominującym

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

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

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

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

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

ADRES SIEDZIBY:

POLMED Spółka Akcyjna
os. Kopernika 21
83-200 Starogard Gdański

NIP: 592-19-63-724

REGON: 192110780

Czas trwania działalności spółki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

24.2. Władze podmiotu dominującego

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. i na dzień przekazania raportu Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w następującym, niezmienionym składzie:

1. Prezes Zarządu	Radosław Szubert
2. Wiceprezes Zarządu	Romuald Magdoń

Od dnia 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. i na dzień przekazania raportu działała Rada Nadzorcza w następującym, niezmienionym składzie:

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej	Krzysztof Płachta
2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Bożyk
3. Członkowie Rady Nadzorczej	Jacek Dudkiewicz
	Bolesław Rutkowski
	Tomasz Polakowski
	Monika Gaszewska

24.3. Charakterystyka działalności podmiotu dominującego i Grupy

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

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

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

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

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

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

24.4. Skład Grupy Kapitałowej

Dnia 1 lipca 2016 r., zgodnie z treścią przekazanego w tym dniu raportu bieżącego nr 30/2016, doszło do zbycia przez POLMED S.A aktywów znacznej wartości w postaci 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce zależnej - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc złotych) każdy udział i łącznej wartości nominalnej 4.999.000,00 zł (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych), które stanowią 49,99% udziałów i 49,99% głosów w POLMED Development Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu tej transakcji Emitent posiada w POLMED Development Sp. z o.o. bezpośrednio 2 udziały, stanowiące 0,02% wszystkich udziałów, dające prawo do 0,02% wszystkich głosów, zachowuje jednak stosunek dominacji nad tą spółką pośrednio poprzez spółki zależne: POLMED Zdrowie Sp. z o.o., która posiada 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o., stanowiące 49,99% wszystkich udziałów, dających prawo do 49,99% wszystkich głosów oraz poprzez SERWIS INFORMATYCZNY Sp. z o.o. (obecnie POLMED Innovation Sp. z o.o.), która posiada 4.999 (cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o., stanowiące 49,99% wszystkich udziałów, dających prawo do 49,99% wszystkich głosów.

Zbycie udziałów nastąpiło na rzecz "SERWIS INFORMATYCZNY" Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. Kapitał zakładowy "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) do kwoty 429.500,00 zł (czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset złotych), czyli o kwotę 424.500,00 zł (czterysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset złotych) przez utworzenie 8.490 (osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 424.500,00 zł (czterysta dwadzieścia cztery tysiące pięćset złotych). Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez POLMED S.A., w wyniku czego POLMED S.A. przysługiwać będzie 8.490 udziałów, stanowiących 98,84% wszystkich udziałów, dających prawo do 98,84% wszystkich głosów w spółce "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. W wyniku powyższego doszło do przejęcia kontroli POLMED S.A. nad "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o., która to spółka stała się spółką zależną od POLMED S.A. i stała się częścią jej Grupy Kapitałowej. Do tej pory Emitent nie posiadał żadnych udziałów w tej spółce. Po przejęciu kontroli nad tą spółką doszło do zmiany nazwy spółki "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. na POLMED Innovation Sp. z o.o.

Wobec powyższego na dzień publikacji niniejszego raportu POLMED S.A. jest podmiotem dominującym wobec dwóch spółek zależnych oraz pośrednio dominującym wobec jednej spółki:

1. POLMED Zdrowie Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000173180. Kapitał zakładowy spółki wynosi 217.000,00 zł i dzieli się na 434 równe i niepodzielone udziały po 500,00 zł każdy udział. Emitent posiada 433 udziały o łącznej wartości nominalnej 216.500 zł, stanowiących 99,77% w kapitale zakładowym spółki oraz 99,77% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. 101 udziałów w spółce zostało objętych i opłaconych w gotówce, pozostałe 333 udziały zostały objęte i pokryte wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 4.999 udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. jest ochrona zdrowia i opieka społeczna, co pokrywa się z działalnością Emitenta.

2. POLMED Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000624898. Kapitał zakładowy spółki wynosi 429.500,00 zł i dzieli się na 8.590 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Emitentowi przysługuje w spółce 8.490 (osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 424.500,00 zł, stanowiących 98,84% wszystkich udziałów, dających prawo do 98,84% wszystkich głosów w spółce. 100 udziałów w spółce zostało objętych i opłaconych w gotówce, pozostałe 8.490 udziałów zostało objętych i pokrytych wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 4.999 udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim.

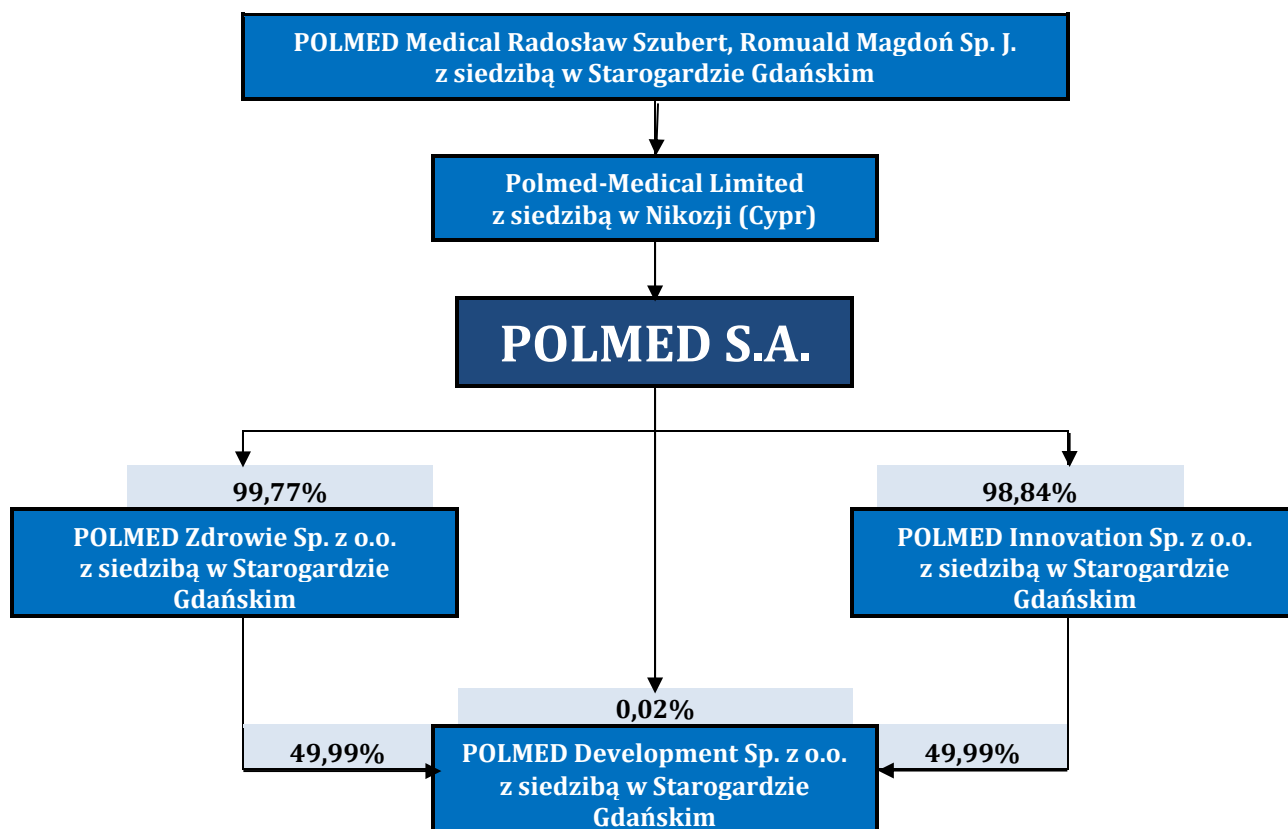
Podstawowym przedmiotem działalności spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. jest budowanie innowacyjnych aplikacji informatycznych możliwych do wykorzystania przez POLMED S.A. w relacjach z jej klientami.

3. POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (dominacja pośrednia)

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000347946. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000.000,00 zł i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte i opłacone gotówką przez POLMED S.A.. W wyniku transakcji zbycia 4.999 udziałów w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego POLMED Zdrowie Spółki z o.o. oraz kolejnych 4.999 udziałów w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego "SERWIS INFORMATYCZNY" Sp. z o.o. (obecnie POLMED Innovation Sp. z o.o.) Emitentowi przysługują bezpośrednio 2 udziały, stanowiące 0,02% kapitału zakładowego, dających prawo do 0,02% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Ponadto pośrednio, poprzez posiadane udziały w spółkach zależnych Emitent posiada udziały w POLMED Development Sp. z o.o. stanowiące 49,88% kapitału zakładowego (przez POLMED Zdrowie Sp. z o.o.) oraz 49,41% kapitału zakładowego (przez POLMED Innovation Sp. z o.o.), co łącznie stanowi 99,29% w kapitale zakładowym spółki.

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

Po uwzględnieniu powyższego schemat Grupy Kapitałowej POLMED prezentuje się następująco:



Na dzień 30 września 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED S.A. w podmiotach zależnych równy był udziałowi POLMED S.A. w kapitałach tych jednostek.

Lp.	Nazwa Jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	PEŁNA	99,77	99,77
2.	POLMED Innovation Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, ul. F. Chopina 6A/2	Doradztwo w zakresie informatyki	PEŁNA	98,84	98,84
3.	POLMED Development Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	0,02 ²	99,29

Pomimo tego, iż w lipcu br. Grupa POLMED rozszerzyła się o POLMED Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, z uwagi na fakt, iż do września br. spółka ta faktycznie konstytuowała się, przygotowując grunt pod rozpoczęcie działalności operacyjnej, jej sprawozdanie finansowe (zgodnie z polityką rachunkowości Grupy) uznano za nieistotne i nie zostało ono poddane konsolidacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy POLMED za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

24.5. Struktura akcjonariatu i kapitału POLMED S.A.

Na dzień 1 stycznia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.350.061,00 zł i dzielił się na 28.350.061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Dnia 26 stycznia 2016 r. w Krajowym Depozycie na podstawie Uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 11/16 z dnia 11 stycznia 2016 r. nastąpiła rejestracja papierów wartościowych Spółki w postaci 86.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J POLMED S.A. oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku równoległym GPW mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 55/2016 z dnia 21 stycznia 2016 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED S.A.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego realizowana jest na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółki Akcyjnej z dnia 21 czerwca 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji, zmienionej Uchwałą Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2014 roku w sprawie wprowadzenia zmian w uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku: nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki), nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji B i nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji.

Dnia 18 kwietnia 2016 r., o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 r., Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego POLMED S.A. zrealizowanego w drodze wydania 86.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy

² Bezpośrednio 0,02% i pośrednio 99,29% (49,88% poprzez POLMED Zdrowie Sp. z o.o. i 49,41% poprzez POLMED Innovation Sp. z o.o.)

Spółki został zwiększony z kwoty 28.350.061,00 zł do kwoty 28.436.561 zł i obecnie dzieli się na 28.436.561 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Obecna ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wynosi 34.733.686 głosów.

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z powyższym uległa obniżeniu z 1.050.000,00 zł do kwoty 963.500,00 zł.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu podział kapitału zakładowego POLMED S.A. przedstawiał się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 ZŁ			
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane ³	450 000	450 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
CA	IMIENNE	uprzywilejowane ⁴	5 847 125	5 847 125	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	73 546	73 546	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	1 312 186	1 312 186	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
G	ZWYKŁE	na okaziciela	12 035 000	12 035 000	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000	opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010	01.01.2010
od 26 stycznia 2016 roku							
J	ZWYKŁE	na okaziciela	86 500	86 500	opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016	01.01.2016
LICZBA AKCJI RAZEM (szt.)			28 350 061 28 436 561 (od 26.01.2016)				
KAPITAŁ RAZEM (w złotych)				28 350 061 28 436 561 (od 26.01.2016)			

Na dzień 1 stycznia 2016 r. struktura akcjonariatu POLMED S.A. przedstawiała się następująco:

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

³ Uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu

⁴ j.w.

Na dzień 30 września 2016 r. (od dnia 26 stycznia 2016 r.) oraz na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu POLMED S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited (Cypr)	15 315 061	53,86%	21 612 186	62,22%
NPN II Med S.à r.l. (Luksemburg)	12 035 000	42,32%	12 035 000	34,65%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 086 500	3,82%	1 086 500	3,13%
Razem	28 436 561	100%	34 733 686	100%

W okresie od ostatniego raportu, opublikowanego w dniu 31 sierpnia 2016 roku, nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

24.6. Informacja dodatkowa

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

25. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY)

Przychody wygenerowane przez Grupę POLMED w okresie od stycznia do września 2016 roku wyniosły niemal 67,5 mln zł i były wyższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 28,5%.

Wskaźniki rentowności trzech kwartałów 2016 uległy nieznacznemu pogorszeniu, zarówno w odniesieniu do okresu porównawczego, jak i osiągniętych w całym 2015 roku.

Rentowność sprzedaży brutto (tzn. bez kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wyniosła 11,0% i była niższa o 2,7 punktu procentowego od osiągniętej w analogicznym okresie 2015 roku i niższa o 0,7 punktu w porównaniu do zanotowanej za cały 2015 rok.

Rentowność operacyjna EBIT (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) na koniec 3-go kwartału 2016 roku wyniosła 6,7% (na koniec września 2015 wynosiła ona 9,3%, a na koniec 2015 roku 7,5%).

Za spadek ten w głównej mierze odpowiadają koszty działalności dwóch nowych warszawskich Centrów Medycznych. Zgodnie z założeniami osiągną one swoje progi rentowności w 2017 roku.

Trzy kwartały bieżącego roku Grupa POLMED zamknęła wynikiem netto na poziomie ponad 4.251 tys. złotych, co przekłada się na 6,3% rentowność netto.

GRUPA POLMED (w tysiącach złotych)	30.09.2016	30.09.2015	Rok 2015
Przychody ze sprzedaży	67 446	52 496	72 861
Zysk ze sprzedaży (brutto)	7 392	7 185	8 527
Zysk operacyjny (EBIT)	4 535	4 867	5 435
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	6 711	6 821	8 169
Zysk (strata) brutto	4 413	4 724	5 236
Zysk (strata) netto	4 251	3 845	5 220
Gotówka	3 576	2 614	6 317
Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)	1 864	3 896	1 938
Suma Aktywów	56 326	54 361	58 658
Kapitał obrotowy	15 722	12 449	16 108
Kapitał własny	40 475	38 608	40 038
Marża na sprzedaży (zysk ze sprzedaży/przychody)	11,0%	13,7%	11,7%
Marża EBIT (EBIT/przychody)	6,7%	9,3%	7,5%
Marża EBITDA (EBITDA/przychody)	9,9%	13,0%	11,2%
Rentowność netto	6,3%	7,3%	7,2%
Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem	7,5%	7,1%	8,9%
Amortyzacja	2 175	1 954	2 734

Działalność Emitenta jest w zasadzie jednorodna i prawie w całości polega na świadczeniu usług medycznych. Niemniej na potrzeby segmentacji Spółka wyodrębnia segmenty pod kątem kategorii odbiorców świadczeń medycznych, którymi z punktu widzenia segmentacji są:

- Narodowy Fundusz Zdrowia (dalej: NFZ);
- przedsiębiorstwa na których spoczywają obowiązki związane z medycyną pracy;
- firmy ubezpieczeniowe sprzedające polisy zdrowotne, a nie dysponujące siecią medyczną, w której mogłyby świadczyć usługi związane ze swoim produktem medycznym,
- oraz pacjenci indywidualni (osoby fizyczne).

Struktura sprzedaży w Grupie POLMED jest od wielu lat ustabilizowana i opiera się na 4 ww. obszarach/segmentach.

W tabeli poniżej zaprezentowano wzrosty przychodów Grupy Kapitałowej POLMED w głównych obszarach jej działania.

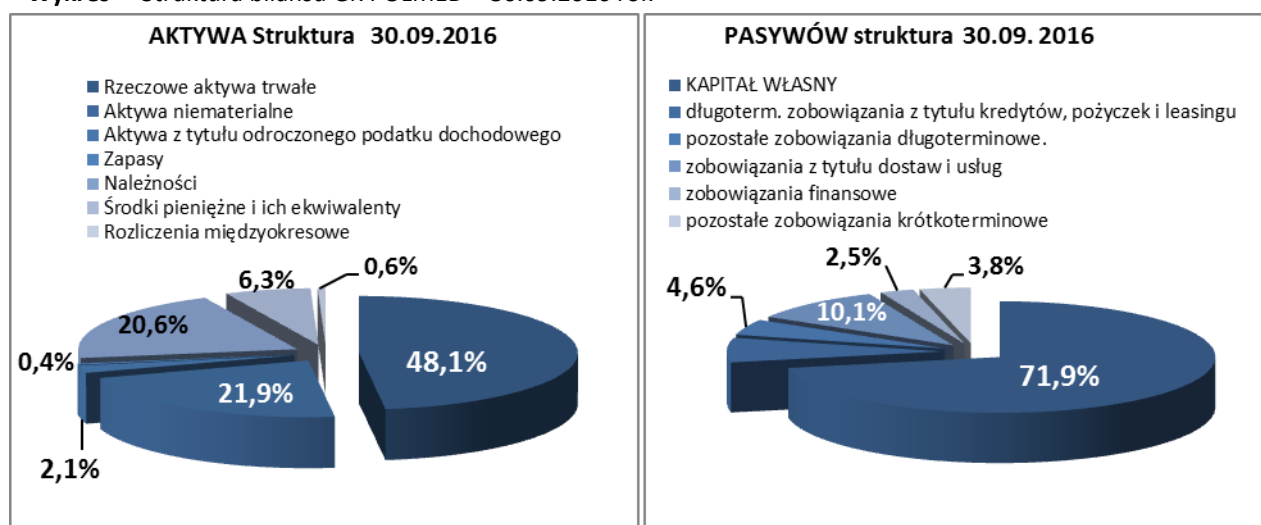
(w tysiącach złotych)	okres zakończony 30.09.2016		okres zakończony 30.09.2015		Dynamika 2016/2015	za rok zakończony 31.12.2015	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		Wartość	Udział %
SEGMENTY SPRZEDAŻY							
NFZ	13 461	20,0%	13 126	25,9%	102,1%	17 469	24%
Medycyna pracy i abonamenty	24 627	36,5%	20 481	39,9%	120,3%	27 731	38%
Firmy ubezpieczeniowe	22 987	34,1%	13 166	23,2%	201,9%	19 979	27%
Pacjenci indywidualni	5 496	8,1%	4 815	9,4%	114,0%	6 534	9%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	66 571	98,7%	51 588	98,4%	134,2%	71 713	98%
Usługi najmu	500	0,7%	575	1,0%	98,7%	697	1%
Pozostałe usługi	15	0,0%	12	0,0%	132,2%	16	0%
Szczepionki i inne	360	0,5%	321	0,6%	115,0%	435	1%
RAZEM PRZYCHODY	67 446	100,0%	52 496	100,0%	133,7%	72 845	100%

Wartość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej POLMED na dzień 30.09.2016 roku zamknęła się kwotą 56 326 tys. zł i w stosunku do 31.12.2015 roku spadła o 4%.

W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 70% sumy bilansowej. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 27 081 tys. zł (48,1% sumy bilansowej) i spadły o 1,4 punktu procentowego w odniesieniu do ubiegłego roku. Należności wraz ze środkami pieniężnymi na dzień 30 września 2016 roku stanowiły blisko 27% aktywów Grupy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	Struktura	31.12.2015	Struktura	Zmiana
AKTYWA	56 326	100,0%	58 658	100,0%	96,0%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	27 081	48,1%	29 007	49,5%	93,4%
<i>Aktywa niematerialne</i>	12 340	21,9%	12 424	21,2%	99,3%
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 183	2,1%	1 120	1,9%	105,6%
<i>Zapasy</i>	232	0,4%	200	0,3%	115,9%
<i>Należności</i>	11 582	20,6%	9 452	16,1%	122,5%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 576	6,3%	6 317	10,8%	56,6%
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	332	0,6%	139	0,2%	238,9%

Wykres – Struktura bilansu GK POLMED – 30.09.2016 rok



Majątek Grupy Kapitałowej, podobnie jak w roku ubiegłym, finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym, stanowiącym blisko 72% pasywów.

Największy udział w zobowiązaniach bilansu mają zobowiązania finansowe (kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe) które łącznie wyniosły 5.440 tys. złotych stanowiąc 9,6% sumy bilansowej wobec 14,1% (8 225 tys. zł) na koniec 2015 roku.

Kolejną istotną pozycją w pasywach Grupy to zobowiązania handlowe, które na dzień 30 września 2016 roku stanowiły nieco ponad 10% wartości sumy bilansowej (i wyniosły prawie 5,7 mln zł), wobec 9,1% (5,3 mln zł) na koniec 2015 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2016	Struktura	31.12.2015	Struktura	Zmiana
PASYWA	56 326	100,0%	58 658	100,0%	96,0%
KAPITAŁ WŁASNY	40 475	71,9%	40 038	68,3%	101,1%
ZOBOWIĄZANIA	15 851	28,1%	18 620	31,7%	85,1%
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	6 584	11,7%	7 235	12,3%	91,0%
<i>z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu</i>	4 007	7,1%	4 863	8,3%	82,4%
<i>pozostałe zobowiązania długoterminowe.</i>	2 576	4,6%	2 372	4,0%	108,6%
<i>Zobowiązania bieżące</i>	9 268	16,5%	11 385	19,4%	81,4%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	5 677	10,1%	5 337	9,1%	106,4%
<i>zobowiązania finansowe</i>	1 433	2,5%	3 392	5,8%	42,2%
<i>pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	2 157	3,8%	2 656	4,5%	81,2%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Na dzień 30 września 2016 roku wskaźniki płynności finansowej pozostają na ustabilizowanych wartościach w granicy przedziałów powszechnie uznawanych za bezpieczne (<1,2-2,0>). Nieznacznemu obniżeniu w stosunku do końca 2015 roku uległ jedynie wskaźnik gotówkowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2016	1-3Q 2015	2015	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik bieżącej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)}}$	1,70	1,49	1,41	-0,21	-0,28
Wskaźnik szybkiej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,64	1,45	1,38	-0,19	-0,25
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,39	0,31	0,55	-0,07	0,17

Wskaźnik rotacji zobowiązań w Grupie za trzy kwartały 2016 roku wyniósł nieco ponad 25 dni co oznacza jego spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o niecałe 5 dni. Realizacja należności przez Grupę uległa wydłużeniu o 5 dni z 41 notowanych na koniec 2015 roku do około 45 dni za okres 3-ch kwartałów roku bieżącego.

Poziom zadłużenia Grupy POLMED praktycznie nie uległ zmianie. Ogólne zadłużenie jest na bezpiecznym poziomie i oscyluje poniżej 30%. Grupa zachowuje złotą regułę bilansową, finansując majątek trwały kapitałem. Na koniec września 2016 roku wskaźnik pokrycia przekroczył poziom 100%.

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

WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2016	1-3Q 2015	2015	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik rotacji należności	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	45,3	42,5	40,8	-2,8	-4,5
Wskaźnik obrotu należnościami	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}$	6,0	6,4	8,9	0,4	3,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych usług}}$	25,5	26,5	30,3	1,0	4,8
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{Zapasy x dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	0,9	1,1	0,5	0,2	-0,4

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2016	1-3Q 2015	2015	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	28,1%	29,0%	31,7%	0,84	3,60
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	103,5%	95,5%	97,3%	-8,08	-6,23
Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}}$	74,6%	73,6%	70,6%	-1,04	-4,05
Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	83,5%	84,6%	80,6%	1,06	-2,96
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto + amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	40,5%	36,8%	42,7%	-3,73	2,17

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

26.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

26.1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. W roku 2012 roku przekraczał on 30%. W roku 2014 stanowił jeszcze 27%, zaś w na koniec obecnego okresu sprawozdawczego spadł do 20% w skonsolidowanych przychodach Grupy POLMED.

Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta jest kontraktowana przez jedynego publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

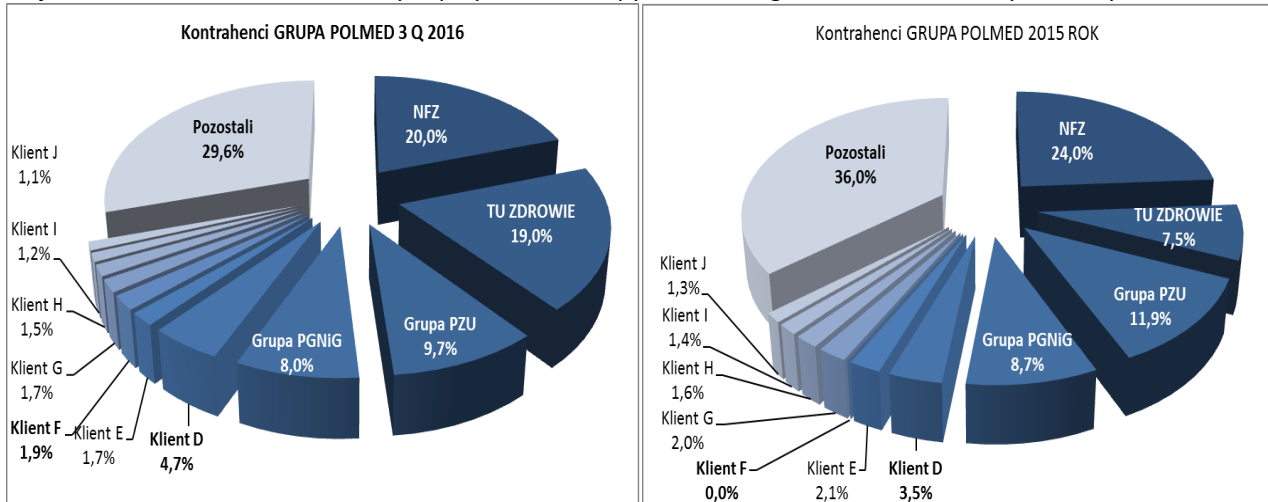
Strukturę przychodów kontraktów z NFZ opisano powyżej w części Sprawozdania finansowego w nocie nr 8.1 „Przychody ze sprzedaży wg segmentów”

Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2013 nie przekraczał on 60%, w 2014 roku wyniósł około 62%, na koniec 2015 roku to niemal 66%, a w pierwszym półroczu i na koniec trzeciego kwartału 2016 roku przekroczył 70%.

W tym segmencie największymi klientem Spółki w pierwszym półroczu 2016 roku (poza NFZ) stało się TU ZDROWIE SA, które generuje już 19% obrotów Grupy. Jest to efekt podpisania w 2015 roku umowy o współpracy z TU ZDROWIE SA. Konsekwencją powyższego jest spadek udziału procentowego w przychodach Grupy POLMED dwóch dotychczasowych liderów i kluczowych kontrahentów, czyli Spółki z Grupy PGNiG oraz Spółek z Grupy PZU. W ostatnich dwóch latach ich

łączy udział oscylował w granicach 22-23% ogółu przychodów Grupy POLMED. Obecnie spadł on do poziomu nieco ponad 17%.

Wykres – Struktura skonsolidowanych przychodów Grupy POLMED wg kontrahentów za trzy kwartały 2016 i 2015r.



Pozostałych 10 największych klientów generuje około 12-15% sprzedaży Grupy POLMED, przy czym żaden z nich nie przekracza wartości 5% w łącznych przychodach Grupy POLMED.

26.1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

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

26.1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Należy zauważyć, iż 54,02% w kapitale zakładowym oraz 62,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu (od dnia 26 stycznia 2016 r. odpowiednio 53,86% oraz 62,22%) należy w sposób bezpośredni i pośredni do członków Zarządu: Pana Radosława Szuberta – Prezesa Zarządu i Pana Romualda Magdonia – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju mają członkowie Zarządu. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Osiągnięta przez Emitenta pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Radosława Szuberta i Pana Romualda Magdonia, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à r.l., który posiada 42,45% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,74% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu (od dnia 26 stycznia 2016 r. odpowiednio 42,32% oraz 34,65%), zgodnie z prowadzoną przez siebie statutową działalnością zainteresowany jest również znacznym wzrostem i rozwojem Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych (w dniu 30 czerwca 2009 r. NPN II Med. S.à r.l. dokonał zaangażowania kapitałowego w POLMED S.A. na poziomie 14,9 mln zł., obejmując 12.035.000 akcji serii G Emitenta).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

26.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

26.2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

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

26.2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki oraz tempo rozwoju jej oferty produktowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań, prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności. Jednak rozważając ten wątek retrospektywnie, należy stwierdzić, iż nawet w czasach dekonunktury gospodarczej, usługi medyczne, z racji swojego charakteru „pierwszej potrzeby”, są odporne na tego typu negatywne zjawiska. Przykładem tego może być sytuacja z okresu kryzysu gospodarczego ostatnich lat (2007-2009), gdy rynek usług medycznych rósł może nieco wolniej, ale jednak, jako jeden z nielicznych, miał tendencję wzrostową.

26.2.3. Ryzyko konkurencji

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

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

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

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

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

26.2.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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

26.2.5. Ryzyko walutowe

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

Poniżej 1% transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, podczas gdy około 3-8% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż funkcjonalna. Ponieważ obroty zagraniczne są nieznaczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach jest niewielkie. Spółka nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Spółka negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

26.2.6. Ryzyko cenowe

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

26.2.7. Ryzyko kredytowe

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

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

26.3. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

WSKAŹNIK DŁUGU (w tysiącach złotych)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 499	5 642	7 160
Zobowiązania finansowe	941	868	1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-3 576	-2 614	-6 317
Zadłużenie netto	1 864	3 896	1 938
Kapitał podstawowy	28 437	28 350	28 351
Kapitał własny razem	40 475	38 608	40 038
Kapitał i zadłużenie netto	42 339	42 503	41 976
Wskaźnik dźwigni	4,4%	9,2%	4,6%

27. DODATKOWE INFORMACJE

27.1. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

- RADOSŁAW SZUBERT – Prezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 300 akcji Emitenta (bez zmian); wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j., która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta (bez zmian), stanowiących 53,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,22% głosów na WZA;
- ROMUALD MAGDOŃ – Wiceprezes Zarządu – akcjonariusz bezpośrednio nie posiada akcji Emitenta; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j., która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta (bez zmian), stanowiących 53,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,22% głosów na WZA;
- KRZYSZTOF PŁACHTA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian);
- ROBERT BOŻYK – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian);
- JACEK DUDKIEWICZ – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian);
- BOLESŁAW RUTKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian);
- TOMASZ POLAKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian);
- MONIKA GASZEWSKA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych (bez zmian).

27.2. Dokonania i niepowodzenia Emitenta

W prezentowanym okresie w zasadzie nie można wyróżnić znaczących dokonań, które będą miały istotny wpływ na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. W okresie sprawozdawczym kontynuowany jest jednak proces poszukiwania nowych kontraktów na świadczone przez Emitenta usługi medyczne.

Wskazać jednak należy na pewne niekorzystne dla Emitenta zdarzenie, o którym informowano raportem bieżącym nr 31/2016 z dnia 28 lipca 2016 r., w postaci otrzymania dnia 28 lipca 2016 r. od Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (dalej: PWPW) oświadczenia o rozwiązaniu łączącej strony umowy o świadczenie usług medycznych z dniem 31 lipca 2016 r. bez zachowania okresu wypowiedzenia. Wskazaną w oświadczeniu PWPW przyczyną rozwiązania było rzekome nienależyte wykonywanie umowy przez POLMED S.A. Przedmiotem powyższej umowy było świadczenie przez POLMED S.A. kompleksowych usług medycznych na rzecz pracowników PWPW oraz członków ich rodzin, a także usług z zakresu medycyny pracy. Umowa zawarta była na okres 48 miesięcy i weszła w życie dnia 1 stycznia 2016 r. Szacowana przez Emitenta wartość umowy na dzień jej rozwiązania wynosiła około 5.500 tys. zł.

Emitent informuje, iż nie zgadza się ze wskazanymi w oświadczeniu przesłankami stojącymi za rozwiązaniem niniejszej umowy w tym trybie i rozważy podjęcie kroków prawnych w celu zabezpieczenia swoich interesów w tym zakresie.

27.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie objętym raportem nie występowały czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki, poza opisanym w punkcie wyżej. Brak jest również nietypowych pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, za wyjątkiem opisanej w pkt 24.4. zmiany struktury Grupy i towarzyszącej temu procesowi transakcji zbycia udziałów w spółce zależnej Emitenta.

27.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Emitenta w prezentowanym okresie

W opinii Zarządu w prezentowanym okresie objętym raportem nie zachodziły sezonowość lub cykliczność działania Emitenta.

27.5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

27.6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2015 nastąpiła zgodnie z informacjami przekazanymi raportem bieżącym nr 24/2016 z 19 maja 2016 r. wynikającymi z podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. Uchwały nr 4 z dnia 19 maja 2016 roku w sprawie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015 i ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy, które to WZ ustaliło następujące zasady wypłaty dywidendy:

- a) wysokość dywidendy została ustalona na kwotę 3.981.118,54 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemnaście złotych pięćdziesiąt cztery grosze);
- b) wartość dywidendy przeznaczonej na jedną akcję wyniosła 0,14 zł na akcję (słownie: czternaście groszy/jedna akcja);
- c) liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 28.436.561;
- d) dzień dywidendy ustalony został na 27 maja 2016 roku;
- e) termin wypłaty dywidendy ustalony został na 10 czerwca 2016 roku.

27.7. Zdarzenia, które wystąpiły po 30 września 2016 roku

Dnia 26 października 2016 r. doszło do zawarcia aneksu do umów kredytowych (dalej: Umowa) pomiędzy POLMED S.A., POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim oraz POLMED Zdrowie Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (dalej łącznie: Kredytobiorcy) a Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank). Łączna wartość Umowy przez cały okres jej obowiązywania szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 5.000.000 zł (pięć milionów złotych).

Należy wskazać, że zawarcie przedmiotowej Umowy postrzegać należy jako kontynuację współpracy pomiędzy powyższymi podmiotami (patrz raport bieżącego nr 26/2015 z dnia 25 września 2015 r), chwilowo w tym zakresie nieuregulowanej wobec upływu okresu obowiązywania poprzedniej umowy w zakresie umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy dot. udzielenia linii na gwarancje bankowe (23 września br.).

W ramach zmienionej Umowy Bank na okres od dnia 24 września 2016 r. do 23 września 2019 r. przyznał Kredytobiorcom globalny limit w kwocie 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), w ramach którego:

1. przyznał POLMED S.A. oraz POLMED Development Sp. z o.o. uprawnienie do korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie do 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych). Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stawkę

- zmienną WIBOR 1M plus marża oraz prowizje Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie przez cały okres kredytowania. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności spółek;
2. przyznał wszystkim Kredytobiorcom linię na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy złotych) (pomniejszonej w przypadku POLMED Development Sp. z o.o. oraz POLMED Zdrowie Sp. z o.o. o kwotę dotychczas udzielonych na ich rzecz przez Bank gwarancji bankowych objętych przez Bank mocą Umowy), związaną z bieżącą działalnością spółek. Kwota jednorazowo udzielonej gwarancji bankowej, regwarancji, lub otwartej akredytywy stand-by nie może przekraczać 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) oraz okresu ważności do 36 miesięcy od daty ich udzielenia lub otwarcia, lub wydłużenia terminu ich obowiązywania. W okresie obowiązywania linia ma charakter odnawialny.

Z tytułu świadczonych usług Bank pobierać będzie prowizje oraz dodatkowe opłaty i odsetki od udzielonych gwarancji. Ponadto Kredytobiorcy zobowiązali do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy w Banku bezpośrednio od kontrahentów lub wpłat gotówkowych w odpowiedniej wysokości przychodów netto ze sprzedaży, w przeciwnym wypadku Bank uprawniony jest do podwyższenia marży. Zmianie uległy formy zabezpieczenia wierzytelności wynikających z powyższej Umowy:

1. POLMED S.A. zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczeń w postaci 3 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową, w tym 2 na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe oraz 1 na zabezpieczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym, poręczonych przez pozostałych Kredytobiorców,
2. POLMED Development Sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczeń w postaci 3 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową, w tym 2 na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe (i dotychczas udzielone gwarancje bankowe) oraz 1 na zabezpieczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym, poręczonych przez pozostałych Kredytobiorców,
3. POLMED Zdrowie Sp. z o.o. zobowiązała się do ustanowienia zabezpieczeń w postaci 2 weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe (i dotychczas udzielone gwarancje bankowe), poręczonych przez pozostałych Kredytobiorców.

Ponadto Kredytobiorcy zobowiązali się do ustanowienia na rzecz Banku hipoteki do kwoty 16.252.000 zł na nieruchomości należącej do POLMED S.A. położonej w Starogardzie Gdańskim, opisanej w KW nr GD1A/00039203/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia na zabezpieczenie zobowiązań z powyższych weksli oraz zobowiązań kredytowych wynikających z Umowy, jak również z umowy o kredyt inwestycyjny nr 7488/14/406/04 z dnia 8 lipca 2014 r. (patrz raport bieżący nr 31/2014 z dnia 8 lipca 2014 r.). Wartość ewidencyjna nieruchomości w księgach rachunkowych Emitenta, wynosi 3.370.980 zł netto. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Kredytobiorcami a Bankiem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz osobami nim zarządzającymi. Powyższa hipoteka ustanowiona zostanie w miejsce dotychczasowej ustanowionej na stanowiących własność

POLMED Development Sp. z o.o. a. w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2, b. we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2. Ponadto w celu zabezpieczenia Umowy POLMED S.A. zobowiązała do ustanowienia cesji wierzytelności z kontraktów zawartych z Narodowym

Funduszem Zdrowia zgodnie z Umową o przelew wierzytelności z określonych kontraktów z dnia 8 lipca 2014 r. (raport bieżący nr 31/2014 z dnia 8 lipca 2014 r.). Ponadto, jako uzupełniające zabezpieczenie spłaty kredytu i innych kosztów, Kredytobiorcy udzielili nieodwołalnego pełnomocnictwa do potrącenia kwoty niespłaconych w całości lub części kredytów wraz ze świadczeniami ubocznymi z rachunków Spółek prowadzonych przez Bank.

Pozostałe warunki powyższej Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

27.8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

27.9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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

27.10. Informacja Zarządu o stanie realizacji prognoz finansowych Spółki na rok 2016

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2016.

27.11. Wykaz postępowań toczących się przed sądem

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

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

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

27.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Całkowitą wartość transakcji pomiędzy podmiotami Grupy wskazano w nocie 21 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej POLMED za okres od 1 stycznia do 30 września.

27.13. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

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

27.14. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.15. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.16. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia z wyjątkiem zmian w stanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

27.17. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tysiącach złotych)	01.01.2016 (BO) <i>(badane)</i>	Zmiana	30.09.2016 (BZ) <i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 120	63	1 183
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 120	63	1 183
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 370	-199	-1 569
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 370	-199	-1 569

27.18. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.19. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.22. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej (w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.23. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27.25. Główne czynniki mające w ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

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

Jak wskazywano powyżej, wpływ na wyniki Emitenta w dalszym ciągu ma także otwarcie w ostatnim czasie dwóch nowych Centrów Medycznych w Warszawie, które powinny osiągnąć próg rentowności w 2017 roku.

Ponadto należy mieć na uwadze, że pewien niekorzystny wpływ na wyniki Spółki może mieć zakończenie współpracy z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, które to zdarzenie opisane zostało w pkt. 27.2 niniejszego raportu.

Emitent informuje, iż nie zgadza się ze wskazanymi w oświadczeniu przesłankami stojącymi za rozwiązaniem niniejszej umowy w tym trybie i rozważy podjęcie kroków prawnych w celu zabezpieczenia swoich interesów w tym zakresie.

28. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED S.A.

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 10 listopada 2016 roku