



RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA I KWARTAŁ 2017 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 2017 DO 31 MARCA 2017

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	27 007	21 561	6 297	4 950
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 697	1 332	396	306
Zysk (strata) brutto	1 659	1 281	387	294
Zysk (strata) netto	1 301	1 085	303	249
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	39 271	40 009	9 306	9 044
Aktywa obrotowe	19 901	18 216	4 716	4 118
Aktywa razem	59 173	58 225	14 023	13 161
Kapitał zakładowy	28 442	28 442	6 740	6 429
Kapitał własny	42 000	40 699	9 953	9 200
Zobowiązania długoterminowe	5 842	6 032	1 384	1 363
Zobowiązania krótkoterminowe	11 331	11 493	2 685	2 598
Pasywa razem	59 173	58 225	14 023	13 161
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	898	2 069	209	475
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-121	-211	-28	-48
Przepływy netto z działalności finansowej	-1 475	-2 153	-344	-494
Zmiana netto środków pieniężnych	-698	-295	-163	-68
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
	<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)	0,05	0,04	0,01	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,05	0,04	0,01	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,48	1,45	0,35	0,34

POLMED S.A.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży	26 889	21 437	6 269	4 921
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 343	1 231	313	283
Zysk (strata) brutto	1 344	1 224	313	281
Zysk (strata) netto	1 022	1 011	238	232

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	34 119	34 613	8 085	7 824
Aktywa obrotowe	20 726	18 098	4 912	4 091
Aktywa razem	54 845	52 712	12 997	11 915
Kapitał zakładowy	28 437	28 437	6 739	6 428
Kapitał własny	42 145	41 123	9 987	9 295
Zobowiązania długoterminowe	2 469	2 429	585	549
Zobowiązania krótkoterminowe	10 232	9 161	2 425	2 071
Pasywa razem	54 845	52 712	12 997	11 915

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-437	-47	-102	-11
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-121	-146	-28	-34
Przepływy netto z działalności finansowej	-131	-53	-30	-12
Zmiana netto środków pieniężnych	-689	-247	-161	-57

Liczba akcji (szt.)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016
	<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)	0,04	0,04	0,01	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,04	0,04	0,01	0,01
Wartość księgową na akcję (w PLN)	1,48	1,48	0,35	0,35

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

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

na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,2198	1 EUR = 4,4240

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

3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
1 EUR = 4,2891	1 EUR = 4,3559

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za I kwartał 2017 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 I kwartał 2017 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31.03.2017 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED S.A.

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 29 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	13
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	15
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	16
6. ZASADY KONSOLIDACJI.....	16
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
7.1. Istotne zasady rachunkowości	16
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	16
7.3. Nowe standardy i interpretacje	17
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
7.6. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości	21
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
8. PRZYCHODY I KOSZTY	22
8.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów.....	22
8.2. Segmenty działalności Grupy POLMED	23
8.3. Przychody ze sprzedaży.....	23
8.4. Pozostałe przychody operacyjne	23
8.5. Przychody finansowe	24
8.6. Koszty według rodzaju	24
8.8. Pozostałe koszty operacyjne.....	25
8.9. Koszty finansowe	26
9. PODATEK DOCHODOWY.....	26
9.1. Obciążenia podatkowe.....	26
9.2. Ryzyko podatkowe.....	26
9.3. Odroczony podatek dochodowy.....	27
9.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	28
9.5. Informacje o zmianie stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	28
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	28
10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2017 roku.....	29
10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku.....	30
11. AKTYWA NIEMATERIALNE	31
11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w I kwartale 2017 roku.....	31
11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku	32
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	32
12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	33
13. ZAPASY	33
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
15. KAPITAŁY.....	33
15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny	33

15.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura	34
15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa	34
16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	35
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	37
18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	39
20. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI	40
21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	40
22. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA	40
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	45
23. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE POLMED	46
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	47
24. INFORMACJE OGÓLNE	47
24.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM	47
24.2. SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	47
24.3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY	48
24.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	49
24.5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A.	51
24.6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	51
25. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI)	52
26. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO	56
26.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	56
26.1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów	56
26.1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu	57
26.1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	57
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	58
26.1.5. Ryzyko nieutrzymania należytej jakości świadczeń, skutkującej zerwaniem/nieprzedłużeniem umów z kontrahentami, za wyjątkiem umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpowiedzialność odszkodowawcza	58
26.1.6. Ryzyko naruszenia norm prawa charakterystycznych dla działalności Spółki (np. norm sanitarnych, gospodarki odpadami medycznymi itp.)	58
27. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI	58
27.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa	58
27.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	59
27.3. Ryzyko konkurencji	59
27.4. Ryzyko stopy procentowej	59
27.5. Ryzyko walutowe	60
27.6. Ryzyko cenowe	60
27.7. Ryzyko kredytowe	60
27.8. Zarządzanie kapitałem	60

28. DODATKOWE INFORMACJE	61
28.1. Istotne zdarzenia w roku obrotowym. Dokonania i niepowodzenia Emitenta	61
28.2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	61
28.3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem	62
28.4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta	63
28.5. 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, w tym określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta	64
28.6. Opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik (w tym 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
28.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Emitenta w prezentowanym okresie	64
28.8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	64
28.9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	64
28.10. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	65
28.11. 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 tym opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w danym roku obrotowym	65
28.12. Informacja Zarządu o stanie realizacji prognoz finansowych Grupy Polmed na rok 2016. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	65
28.13. Wykaz postępowań toczących się przed sądem	65
28.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
28.15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	66
28.16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim emitenta	66
28.17. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;	66
28.18. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	66
28.19. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	66
28.20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66
29. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	67
30. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	67
31. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	67
32. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Jednostki	67
33. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej (w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej)	67

34. Informacje dotyczące zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	67
35. 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
36. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	67
37. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	68
38. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	69
39. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową	69
40. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	69
41. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	70
42. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	70
43. Inne istotne informacje	71
44. Zdarzenia po dacie sprawozdania	71
45. Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.	72

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	3 miesiące
		zakończone 31.03.2017	zakończone 31.03.2016
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	8.3	27 007	21 561
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0
przychody ze sprzedaży usług		26 853	21 453
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		154	108
Koszt własny sprzedaży	8.6	24 029	19 515
koszt wytworzenia usług		23 906	19 399
wartość sprzedanych towarów i materiałów		124	116
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 978	2 046
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		950	968
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	126	270
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	457	16
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 697	1 332
Przychody finansowe	8.5	11	15
Koszty finansowe	8.9	48	66
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 659	1 281
Podatek dochodowy	9.1	358	197
część bieżąca		35	0
część odroczone		324	197
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 301	1 085
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		1 301	1 085
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
Całkowite dochody netto ogółem		1 301	1 085

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2017

(w tysiącach złotych)	Nota	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe		39 271	40 009
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25 974	26 541
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 353	12 383
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	945	1 085
Aktywa obrotowe		19 901	18 216
Zapasy	13	267	247
Należności z tytułu dostaw i usług	12	13 836	11 797
Bieżące należności podatkowe	12	0	9
Pozostałe należności	12	202	222
Inwestycje krótkoterminowe		63	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 633	5 331
Rozliczenia międzyokresowe		900	546
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		59 173	58 225
Kapitał własny		42 000	40 699
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 442	28 442
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy		6 686	6 686
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 227	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 951	-1 384
Wynik roku bieżącego		1 301	4 334
Zobowiązania długoterminowe		5 842	6 032
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	3 061	3 295
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	244	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		35	35
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 575	1 392
Przychody przyszłych okresów		927	949
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 331	11 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	7 175	6 347
Pożyczki i kredyty bankowe	16	939	2 026
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	468	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 232	2 107
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	28	11
Przychody przyszłych okresów		102	107
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	387	428
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		17 172	17 526
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		59 173	58 225

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
sporządzone metodą pośrednią

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		1 301	1 085
II. Korekty razem	18	-403	984
1. Amortyzacja		655	792
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		36	48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0	0
5. Zmiana stanu rezerw		184	11
6. Zmiana stanu zapasów		-19	-11
7. Zmiana stanu należności		-2 011	-704
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		992	807
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-241	42
10. Inne korekty		2	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		898	2 069
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		1	16
1. Inne wpływy inwestycyjne		1	16
II. Wydatki		122	227
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		122	227
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-121	-211
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0	200
1. Inne wpływy finansowe		0	200
II. Wydatki		1 475	2 352
1. Spłaty kredytów i pożyczek		1 323	2 154
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		115	150
3. Zapłacone odsetki i prowizje		36	49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 475	-2 153
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-698	-295
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-698	-295
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 331	6 317
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		4 633	6 022

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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 31.12.2016 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
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 01.01.2017 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 301	1 301
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2017 (niebadane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	1 301	42 000

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

GRUPA POLMED
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	1 085	1 085
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2016 (niebadane)	28 351	5 462	1 393	1 186	3 646	1 085	41 123

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 marca 2017 roku POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

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

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

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku do publikacji w dniu 29 maja 2017 roku.

3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 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 2016*, opublikowanym w dniu 24 marca 2017 roku.

Zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 została wydana w dniu 24 marca 2017 roku.

4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

Segmenty wyodrębniane są z punktu widzenia określonej grupy świadczonych usług, mających jednolity charakter. Prezentacja według segmentów operacyjnych została dokonana zgodnie z podejściem zarządczym na poziomie Grupy POLMED i jest zawarta w niniejszym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2017 roku.

6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2017 – 31.03.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.03.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 oraz sprawozdanie finansowe spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 (patrz punkt 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016) 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 majątkowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,2198	1 EUR = 4,4240

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

3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
1 EUR = 4,2891	1 EUR = 4,3559

7.3. Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 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 2016 rok, opublikowanym w dniu 24 marca 2017 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę:

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 2016 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2016 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 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 investorem 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 odroczony 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 zastosuje 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 zmienionych standardów.

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 zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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 ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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 roku lub później.

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

— Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

— KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

— Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego 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 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,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 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 31 grudnia 2014 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

- *utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości 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 wartości 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.

7.6. Korekta błędów oraz zasad rachunkowości

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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)	3 miesiące zakończone 31.03.2017		3 miesiące zakończone 31.03.2016		Dynamika 1Q17/1Q16
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
SEGMENTY SPRZEDAŻY					
NFZ	4 882	18,1%	4 628	21,5%	105,5%
Medycyna pracy i abonamenty	9 195	34,0%	7 804	36,2%	117,8%
Firmy ubezpieczeniowe	10 463	38,7%	7 042	32,7%	148,6%
Pacjenci indywidualni	2 137	7,9%	1 803	8,4%	118,5%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	26 676	98,8%	21 278	98,7%	125,4%
Usługi najmu	169	0,6%	168	0,8%	100,5%
Pozostałe usługi	8	0,0%	7	0,0%	112,3%
Szczepionki i inne	154	0,6%	108	0,5%	142,4%
RAZEM PRZYCHODY	27 007	100,0%	21 561	100,0%	125,3%
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
Razem	27 007		21 561		

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 Grupy POLMED systematycznie spada. Jeszcze w roku 2012 przekraczał on 30%, na koniec roku 2016 stanowił 20%. Obecnie (w 1Q2017) jest jeszcze niższy i wynosi 18,1%.

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.

Dodatkowe i uszczegółowione informacje dotyczące segmentów i uzależnienia od głównych klientów umieszczono w części opisowej niniejszego sprawozdania tj. w punkcie D.28 „DODATKOWE INFORMACJE”.

8.2. Segmenty działalności Grupy POLMED

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki i inne towary	Pozostałe usługi niemedyce
Sprzedaż na zewnątrz	27 007	26 676	169	154	8
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	24 979	24 716	139	124	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 028	1 959	30	31	8
Aktywa segmentu	59 173	58 840	332	0	0
Pasywa segmentu	59 173	59 173	0	0	0
Zobowiązania segmentu	17 172	17 172	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 zakończony 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończony 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana:		
Przychody ze sprzedaży usług	26 853	21 453
usługi medyczne	26 676	21 278
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyce	177	175
Przychody ze sprzedaży towarów	154	108
sprzedaż szczepionek	154	107
sprzedaż towarów	0	1
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0
	27 007	21 561
Działalność zaniechana:		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
Razem	27 007	21 561

8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończony 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończony 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	5	12
Otrzymane dotacje	112	209
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	4	46
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	3	2
Inne	1	1
Razem pozostałe przychody operacyjne	126	270

8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	3 miesiące
	zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek:	10	15
- lokaty bankowe	10	10
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem przychody finansowe	11	15

8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	3 miesiące
		zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja		655	792
Zużycie materiałów i energii		884	820
Podatki i opłaty		718	694
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	11 836	9 586
Usługi obce	8.7	10 579	8 380
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		142	56
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		41	39
- podróże służbowe		8	8
- reprezentacja i reklama		31	29
- inne koszty działalności operacyjnej		2	2
Razem koszty rodzajowe		24 855	20 367
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		124	116
Koszty ogólnego zarządu (-)		-950	-968
Koszt własny sprzedaży		24 029	19 515

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 cywilnoprawnych.

Równocześnie usługi świadczone przez spółki Grupy 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 POLMED 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.

Jednocześnie 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	3 miesiące
	zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	5 254	4 181
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	484	360
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 738	4 541
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	6 098	5 045
- lekarze	5 259	4 403
- stomatolodzy	300	231
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	540	410
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	11 836	9 586
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	8 523	6 525
- czynsze najmu	1 039	1 049
- pozostałe usługi obce	1 017	806
Razem koszty usług obcych	10 579	8 380
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	22 415	17 966

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	3 miesiące
	zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	453	10
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	3	5
Koszty związane z dochodzeniem należności	1	1
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	0	0
Razem pozostałe koszty operacyjne	457	16

8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	37	49
- z tytułu kredytów i pożyczek	29	37
- z tytułu leasingu finansowego	8	11
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	0
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	0
- pozostałe	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2	7
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	9	10
Razem koszty finansowe	48	66

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący	35	2
Podatek odroczony	324	195
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	358	197

9.2. Ryzyko podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółek z Grupy na dzień 31 marca 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

9.3. Odroczonego podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.03.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Środki trwałe	1 966	1 909
Należności handlowe	141	137
Straty podatkowe	1 329	2 216
Rezerwa na świadczenia emerytalne	43	43
Rezerwa na urlopy	35	35
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	0	0
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	0
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	3	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	1 037	1 050
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	316	289
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	112	26
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 981	5 710
Stawka podatkowa	15%	-
Stawka podatkowa	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	945	1 085
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	945	1 085

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	31.03.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	35	40
Środki trwałe	6 316	6 392
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	317	329
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	14	14
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	24	22
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	45	59
Nierozliczone przychody	1 075	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	337	340
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 292	7 325
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 575	1 392

9.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	945	1 085
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 575	-1 392
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	631	307

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

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2017 (BO) <i>(badane)</i>	Zmiana	31.03.2017 (BZ) <i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 085	-140	945
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 085	-140	945
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 392	-184	-1 575
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 392	-184	-1 575

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	17 427	17 610
Urządzenia techniczne i maszyny	791	877
Środki transportu	521	545
Pozostałe środki trwałe	6 803	7 134
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	185	128
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	25 974	26 541

10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w I kwartale 2017 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 - 01.01.2017 (badane)	247	21 762	3 997	1 050	14 216	128	0	41 399
Zwiększenia:	0	0	0	0	0	58	0	58
- nabycie (zakup)	0	0	0	0	0	58	0	58
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	2	0	0	0	0	2
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	2	0	0	0	0	2
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.03.2017 (niebadane)	247	21 762	3 995	1 050	14 216	185	0	41 455
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	4 152	3 120	505	7 082	0	0	14 859
Zwiększenia:	0	183	86	25	331	0	0	625
- amortyzacja	0	183	86	25	331	0	0	625
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	2	0	0	0	0	2
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	2	0	0	0	0	2
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.03.2017 (niebadane)	0	4 335	3 204	529	7 412	0	0	15 481
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 - 01.01.2017 (badane)	247	17 610	877	545	7 134	128	0	26 541
Stan na BZ - 31.03.2017 (niebadane)	247	17 427	791	521	6 803	185	0	25 974

10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 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	1 376	353	0	1 298	773	14	3 814
- nabycie (zakup)	0	31	29	0	278	662	14	1 015
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	850	111	0	961
- przeniesienie	0	1 344	324	0	170	0	0	1 838
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	1 055	11	0	29	2 485	14	3 595
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	11	0	29	0	0	40
- przeniesienie	0	1 055	0	0	0	2 485	14	3 555
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2016 (badane)	247	21 762	3 997	1 050	14 216	128	0	41 399
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	3 419	2 638	406	5 711	0	0	12 173
Zwiększenia:	0	733	494	98	1 386	0	0	2 711
- amortyzacja	0	733	494	98	1 386	0	0	2 711
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	11	0	15	0	0	26
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	11	0	15	0	0	26
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 31.12.2016 (badane)	0	4 152	3 120	505	7 082	0	0	14 859
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 - 31.12.2016 (badane)	247	17 610	877	545	7 134	128	0	26 541

11. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	106	126
Pozostałe aktywa niematerialne	547	557
Razem aktywa niematerialne	12 353	12 383

11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w I kwartale 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	13 104	0	13 104
Zwiększenia:	0	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0	0
- 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 - 31.03.2017 (niebadane)	0	0	13 104	0	13 104
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	721	0	721
Zwiększenia	0	0	30	0	30
- amortyzacja	0	0	30	0	30
- 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 - 31.03.2017 (niebadane)	0	0	752	0	752
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	12 383	0	12 383
Stan na BZ - 31.03.2017 (niebadane)	0	0	12 353	0	12 353

11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	13 027	0	13 027
Zwiększenia:	0	0	78	0	78
- nabycie	0	0	76	0	76
- 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 - 31.12.2016 (badane)	0	0	13 104	0	13 104
Umorzenie na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	603	0	603
Zwiększenia	0	0	119	0	119
- amortyzacja	0	0	119	0	119
- 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 - 31.12.2016 (badane)	0	0	721	0	721
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2016 (badane)	0	0	12 424	0	12 424
Stan na BZ - 31.12.2016 (badane)	0	0	12 383	0	12 383

12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	15 255	12 768
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	0	9
Należności z tytułu kaucji	89	89
Należności z tytułu wadium	0	0
Należności z tytułu refundacji	45	59
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	68	74
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	68	74
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	11
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	15 469	13 010
Odpis aktualizujący wartość należności	1 430	982
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	14 038	12 028

12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	982	268
- utworzenie	453	733
- rozwiązanie	5	19
Stan na koniec okresu	<u>1 430</u>	<u>982</u>

13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	91	71
Materiały	176	176
Razem zapasy brutto	267	247
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	<u>267</u>	<u>247</u>

14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	180	132
- wartość gotówki w kasach	42	19
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	138	112
Inne środki pieniężne:	4 453	5 200
- lokaty	4 375	5 163
- środki pieniężne w drodze	78	37
Razem środki pieniężne	<u>4 633</u>	<u>5 331</u>

15. KAPITAŁY

15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 436 561	28 436 561
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	<u>28 436 561,00</u>	<u>28 436 561,00</u>

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%

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Kredyty bankowe	4 000	4 234
Kredyty w rachunkach bieżących	0	1 080
Pożyczki	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	711	827
Razem	<u>4 712</u>	<u>6 148</u>
w tym:		
<i>część długoterminowa</i>	3 305	3 656
<i>część krótkoterminowa</i>	1 407	2 492

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 31-03-2017)	Oprocentowanie
A GK POLMED								
a.1	Umowa o kredyt parasolowy	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	1 352 090	
B POLMED S.A.								
b.1	Umowa leasingu	2014-10-28	01581-LF-14	2017-09-01	PLN	33 333	4 822	
b.2	Umowa leasingu	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	74 636	
b.3	Umowa leasingu	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	38 411	
b.4	Umowa leasingu	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	34 472	
b.5	Umowa leasingu	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	34 718	
b.6	Umowa leasingu	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	23 239	
b.7	Umowa leasingu	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	38 411	
b.8	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	84 616	
b.9	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	26 601	
b.10	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	89 146	
b.11	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	51 549	
b.12	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	44 739	
b.13	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	40 151	
b.14	Umowa leasingu	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	126 134	
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	4 009 800	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						22 402 308	6 073 534	

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

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

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 175	6 347
- z tytułu umów kontraktowych personelu	2 143	1 957
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	28	11
Zobowiązania inwestycyjne	7	70
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	380	358
- z tytułu podatku PIT	244	241
- z tytułu podatku VAT	42	61
- z tytułu podatku od nieruchomości	15	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	79	55
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	<u>7 589</u>	<u>6 787</u>

18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	4 633	6 022
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	4 633	6 022
Amortyzacja	655	792
- amortyzacja aktywów niematerialnych	30	37
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	625	755
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	0
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	36	49
- odsetki i prowizje zapłacone od kredytów	29	36
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	2
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	8	11
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	0	0
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z:	184	11
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	184	11
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-19	-11
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-19	-11
Zmiana stanu należności wynika z:	-2 011	-704
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 011	-704
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	992	807
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	927	301
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	64	507
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-241	42
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	140	186
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-354	-10
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-28	65
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-200
Inne korekty składają się z:	2	-1
- koszty Programu Motywacyjnego	2	0
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	0	8
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	0	0
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	0	-8

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

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

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH
(tysiącach w złotych)

	31.03.2017 (niebadane)		31.12.2016 (badane)	
	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	13 836	0	11 797	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13 836	0	11 797	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	4 633	0	5 331	0
Razem aktywa finansowe	18 469	0	17 128	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 886	0	12 495	0
Kredyty i pożyczki	4 000	0	5 321	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	711	0	827	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 175	0	6 347	0
Razem zobowiązania finansowe	11 886	0	12 495	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 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 TRANSAKCJI 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	
	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
(w tysiącach)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Polmed Zdrowie Sp. z o.o.	83	68	2 829	2 231	0	0	0	0	1 002	863
Polmed Development Sp. z o.o.	0	0	1 720	1 701	921	0	0	0	0	80
Polmed Innovation Sp. z o.o.	1	0	23	0	1	0	0	0	24	0
	84	68	4 573	3 932	923	0	0	0	1 026	943

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

21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.352.090,19 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćdziesiąt złotych 19/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowej nr 8711/15/P/04 z dnia 24.09.2015 wraz z aneksem nr 1 z dnia 26.10.2016 zawartej przez POLMED S.A. oraz przez Spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium S.A. w ramach której limit na gwarancje bankowe wynosi 1,5 miliona złotych.

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.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	26 889	21 437
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>84</i>	<i>68</i>
przychody ze sprzedaży usług	26 735	21 329
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	154	108
Koszt własny sprzedaży	24 447	19 685
koszt wytworzenia usług	24 323	19 569
wartość sprzedanych towarów i materiałów	124	116
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 442	1 752
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	761	767
Pozostałe przychody operacyjne	120	261
Pozostałe koszty operacyjne	457	16
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 343	1 231
Przychody finansowe	11	14
Koszty finansowe	9	21
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 344	1 224
Podatek dochodowy	322	213
część bieżąca	0	0
część odroczone	322	213
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 022	1 011
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	1 022	1 011
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących	0	0
Całkowite dochody netto ogółem	1 022	1 011

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	34 119	34 613
Rzeczowe aktywa trwałe	11 810	12 145
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa niematerialne	11 797	11 814
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 074	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438	580
Aktywa obrotowe	20 726	18 098
Zapasy	267	247
Należności z tytułu dostaw i usług	13 835	11 793
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	1	0
Bieżące należności podatkowe	0	0
Pozostałe należności	1 110	204
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	921	0
Inwestycje krótkoterminowe	63	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 565	5 254
Rozliczenia międzyokresowe	887	536
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	54 845	52 712
Kapitał własny	42 145	41 123
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 437	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	6 185	6 185
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 227	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 880	0
Wynik roku bieżącego	1 022	3 880
Zobowiązania długoterminowe	2 469	2 429
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	244	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	35
Rezerwa na podatek odroczonego	1 266	1 087
Przychody przyszłych okresów	924	945
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	10 232	9 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 882	6 915
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	1 026	943
Pożyczki i kredyty bankowe	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	468	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 542	1 383
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	86	86
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	255	303
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	12 701	11 589
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	54 845	52 712

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
sporządzone metodą pośrednią

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2016 <i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 022	1 011
II. Korekty razem	-1 459	-1 058
1. Amortyzacja	403	489
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	13
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	179	1
6. Zmiana stanu zapasów	-19	-11
7. Zmiana stanu należności	-2 948	-2 349
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 147	723
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-229	79
10. Inne korekty	0	-2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-437	-47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1	16
1. Inne wpływy inwestycyjne	1	16
II. Wydatki	122	162
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	162
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-121	-146
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	200
1. Inne wpływy finansowe	0	200
II. Wydatki	131	253
1. Spłaty kredytów i pożyczek	8	90
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	115	150
3. Zapłacone odsetki i prowizje	8	13
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-131	-53
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-689	-247
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-689	-247
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 254	6 193
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 565	5 946

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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 31.12.2016 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
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 01.01.2017 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 022	1 022
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2017 (niebadane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	1 022	42 145

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

POLMED S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	1 011	1 011
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2016 (niebadane)	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	1 011	41 986

Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń

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

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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 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.

Miejszem 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. SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 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 2017 r. do 31 marca 2017 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
	Jacek Dudkiewicz
	Bolesław Rutkowski
3. Członkowie Rady Nadzorczej	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 korzyści 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	GÓRECKA 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	WROCŁAW	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

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.

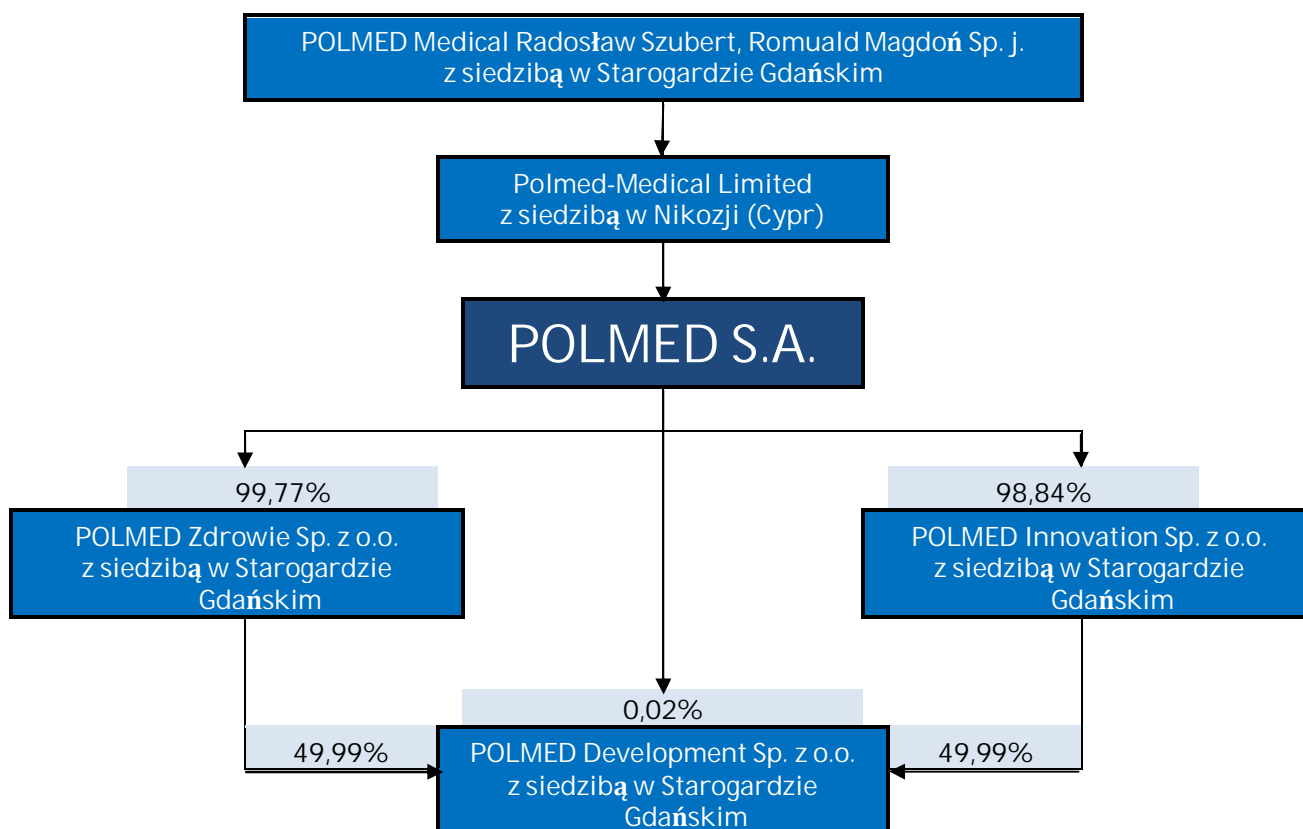
3. POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

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, dające 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:

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



Na dzień 31 marca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi POLMED S.A. w kapitałach tych jednostek.

p.	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 ¹	99,29

¹ 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.)

24.5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A.

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 ²	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 ³	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
J	ZWYKŁE	na okaziciela	86 500	86 500	opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016	01.01.2016
LICZBA AKCJI RAZEM (szt.)			28 436 561				
KAPITAŁ RAZEM (w złotych)				28 436 561			

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu POLMED S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited (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 24 marca 2017 roku, nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

24.6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe)

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

³ j.w.

przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

(w złotych)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zysk netto	1 300 654,22	4 334 214,92	1 084 597,84
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję	0,05	0,15	0,04
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,05	0,15	0,04
Wartość księgową na akcję	1,48	1,43	1,45

(w euro)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Zysk netto	303 246,42	990 519,21	24 8995,12
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję	0,03	0,03	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,03	0,03	0,01
Wartość księgową na akcję	0,32	0,32	0,34

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku przychody Grupy POLMED wzrosły o ponad 25% w stosunku do osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku.

Zysk ze sprzedaży brutto (nie obejmujący kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wyniósł blisko 9,4 miliona złotych i był wyższy o 871 tys. złotych od osiągniętego rok wcześniej.

Rentowność na tym poziomie (sprzedaży brutto) wyniosła w I kwartale 2017 roku 11% i była wyższa o 1,5% od osiągniętej w I kwartale 2016 roku (9,5%).

Rentowność operacyjna (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) wyniosła 6,3% i zamknęła się kwotą 1.697 tys. złotych. Rok wcześniej wynosiła ona 5,0%, co kwotowo dawało 1.332 tys. złotych.

Skonsolidowana EBITDA Grupy POLMED (zysk operacyjny wraz z amortyzacją) w I kwartale 2017 wyniosła 2.352 tys. złotych, co przekłada się na 8,7%-ową rentowność. W I kwartale 2016 roku EBITDA wyniosła nieco ponad 2,1 miliona złotych i przekładała się na blisko 10%-ową rentowność.

Decydujący wpływ na poprawę wyników poza wzrostem przychodów miała poprawa rentowności dwóch nowych Centrów Medycznych w Warszawie (otwartych na przełomie 2015 i 2016 roku), które wprawdzie nie osiągnęły jeszcze progu rentowności, ale już w mniejszym stopniu (niż miało to miejsce w poprzednich kwartałach) obciążają osiągnięte przez Grupę wyniki.

Pozostałe wskaźniki zamieszczono w tabelach poniżej.

GRUPA POLMED (w tysiącach złotych)	31.03.2017	31.03.2016	Rok 2016
Przychody ze sprzedaży	27 007	21 561	92 054
Zysk ze sprzedaży (brutto)	2 978	2 046	9 398
Zysk operacyjny (EBIT)	1 697	1 332	4 614
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	2 352	2 124	7 444
Zysk (strata) brutto	1 659	1 281	4 449
Zysk (strata) netto	1 301	1 085	4 334
Gotówka	4 633	5 331	5 331
Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)	79	817	817
Suma Aktywów	59 173	58 225	58 225
Kapitał obrotowy	19 901	18 216	18 216
Kapitał własny	42 000	40 699	40 699
Marża na sprzedaży (zysk ze sprzedaży/ przychody)	11,0%	9,5%	10,2%
Marża EBIT (EBIT/przychody)	6,3%	6,2%	5,0%
Marża EBITDA (EBITDA/przychody)	8,7%	9,9%	8,1%
Rentowność netto	4,8%	5,0%	4,7%
Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem	2,2%	1,9%	7,4%

W I kwartale 2017 roku wskaźniki płynności Grupy POLMED S.A. pozostawały stabilne i kształtowały się na poziomie wartości uznawanych powszechnie za bezpieczne (<1,2-2,0>).

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ – GRUPA POLMED S.A.

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1Q 17	1Q 16	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik bieżącej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)}}$	1,76	1,70	1,58	-0,05	-0,17
Wskaźnik szybkiej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy} - (\text{zapasy} + \text{rozliczenia m/o czynne})}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,65	1,67	1,52	0,01	-0,14
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,41	0,62	0,46	0,21	0,05

Realizacja należności Grupy POLMED wzrosła pozostała w granicach 46 dni i jest o 7 dni wyższa od osiągniętej na koniec 2016 r. Analogicznie wskaźnik rotacji zobowiązań ustabilizował się na poziomie +/- 27 dni i potwierdza utrzymywanie się dobrych współczynników płynności Grupy.

Tabela poniżej prezentuje wskaźniki rotacji Spółki w okresie sprawozdawczym:

WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA POLMED S.A.

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1Q 17	1Q 16	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik rotacji należności	<u>Należności z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu</u> Przychody ze sprzedaży	46,1	38,7	46,8	-7,4	0,7
Wskaźnik obrotu należnościami	<u>Przychody ze sprzedaży</u> Należności z tytułu dostaw i usług	2,0	2,3	7,8	0,4	5,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu</u> Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych usług	26,9	27,6	28,0	0,8	1,2
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	<u>Zapasy x dni badanego okresu</u> Przychody ze sprzedaży	0,9	0,9	1,0	0,0	0,1

Ogólne zadłużenie Grupy POLMED na bezpiecznym poziomie, poniżej 30%. Niski poziom zadłużenia umożliwia Grupie POLMED sięgnięcie po obce źródła finansowe (kredyty), które mogą posłużyć do dalszej ekspansji i rozwoju bez rozważniania kapitału. Spółka zachowuje złotą regułę bilansową finansując majątek trwały w całości kapitałem własnym.

Pozostałe wskaźniki struktury finansowania przedstawia tabela poniżej.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA POLMED S.A.

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1Q 2017	1Q 2016	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<u>Zobowiązania ogółem</u> Aktywa ogółem	29,0%	29,0%	30,1%	-0,01	1,08
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<u>Kapitały własne + rezerwy</u> Aktywa trwałe	111,0%	102,7%	105,2%	-8,30	-5,75
Wskaźnik udziału kapitałów własnych	<u>Kapitały własne + rezerwy</u> Aktywa ogółem	73,6%	73,4%	72,3%	-0,27	-1,35
Wskaźnik struktury finansowania	<u>Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe</u> Pasywa ogółem	80,9%	83,3%	80,3%	2,41	-0,59
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	<u>Zysk netto + amortyzacja</u> Zobowiązania ogółem	11,4%	11,2%	40,9%	-0,22	29,49

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta

Wartość sumy bilansowej Grupy POLMED S.A. na dzień 31.03.2017 roku zamknęła się kwotą 59.173 tys. złotych i w stosunku do roku poprzedniego nieznacznie wzrosła (o 1,6%).

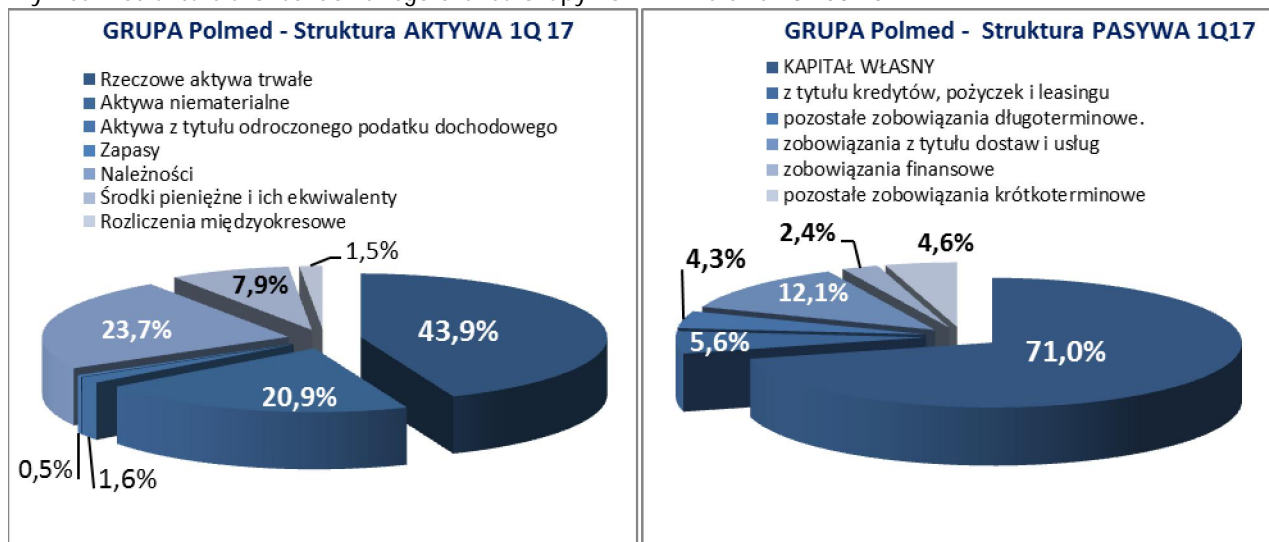
W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią ponad 2/3 sumy bilansowej. Rzeczowe aktywa trwałe spadły o 567 tys. zł i na koniec I kwartału 2017 roku wyniosły niecałe 26 mln złotych stanowiąc 43,9% skonsolidowanej sumy bilansowej.

Warto zwrócić uwagę na utrzymujący się wysoki blisko 8% udział środków pieniężnych, których stan na koniec marca 2017 roku wynosił blisko 4,7 mln złotych. Oznacza to utrzymywanie się wysokiej stabilności finansowej Grupy POLMED.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2017	Struktura	31.12.2016	Zmiana
AKTYWA	59 173	100,0%	58 225	101,6%
AKTYWA TRWAŁE	39 271	66,4%	40 009	98,2%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	25 974	43,9%	26 541	97,9%
<i>Aktywa niematerialne</i>	12 353	20,9%	12 383	99,8%
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	945	1,6%	1 085	87,1%
AKTYWA OBROTOWE	19 901	33,6%	18 216	109,2%
<i>Zapasy</i>	267	0,5%	247	107,9%
<i>Należności</i>	14 038	23,7%	12 028	116,7%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	4 696	7,9%	5 395	87,0%
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	900	1,5%	546	164,7%

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2017	Struktura	31.12.2016	Zmiana
PASYWA	59 173	100,0%	58 225	101,6%
KAPITAŁ WŁASNY	42 000	71,0%	40 699	103,2%
ZOBOWIĄZANIA	17 172	29,0%	17 526	98,0%
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	5 842	9,9%	6 032	96,8%
<i>z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu</i>	3 305	5,6%	3 656	90,4%
<i>pozostałe zobowiązania długoterminowe.</i>	2 537	4,3%	2 376	106,8%
<i>Zobowiązania bieżące</i>	11 331	19,1%	11 493	98,6%
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	7 175	12,1%	6 347	113,0%
<i>zobowiązania finansowe</i>	1 407	2,4%	2 492	56,5%
<i>pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	2 749	4,6%	2 654	103,6%

Wykres – Struktura skonsolidowanego bilansu Grupy POLMED na dzień 31.03.2017



Majątek Grupy Kapitałowej POLMED, podobnie jak w ubiegłych okresach, finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym, stanowiącym niemal 70% pasywów.

Największy udział w zobowiązaniach bilansu stanowiły zobowiązania handlowe, które na dzień 31 marca 2017 roku wyniosły 7.175 tys. zł, stanowiąc 12,1% sumy bilansowej, wobec 10,9% (6.347 tys. zł) na koniec roku 2016.

Zobowiązania finansowe (kredyty bankowe i z tytułu umów leasingowych) Grupy spadły o ponad 1,4 miliona złotych i na koniec I kwartału 2017 roku wynosiły 4.712 tys. zł stanowiąc 8% wartości sumy bilansowej wobec 6.148 tys. zł (10,6%) sumy bilansowej odnotowanej na koniec 2016 roku.

Powyższe wskaźniki i wielkości pozwalają stwierdzić, iż kontynuacja działalności Spółki w perspektywie najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości kolejnego okresu sprawozdawczego nie jest zagrożona.

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 Grupę POLMED jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Grupy systematycznie spada. W roku 2014 roku przekraczał on 27%. W roku 2015 stanowił jeszcze 24%, w 2016 roku już 20%, zaś w na koniec obecnego okresu sprawozdawczego spadł o kolejne 2 pp.

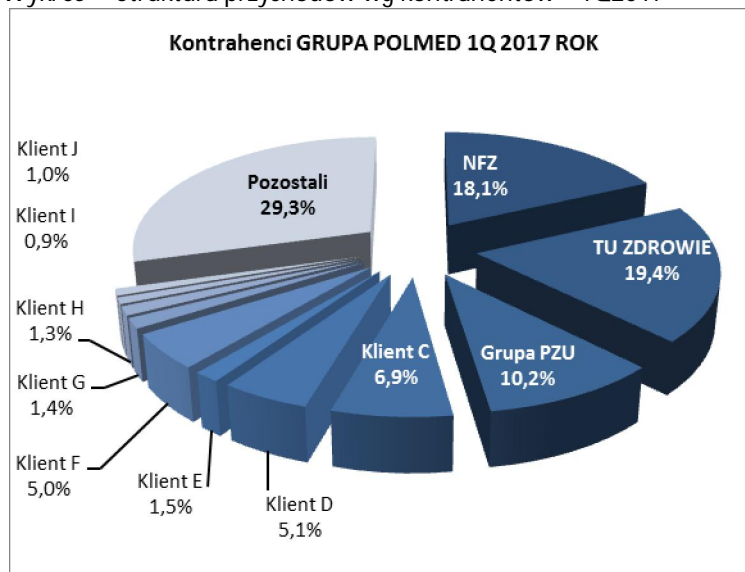
Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej 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).

Rynek usług medycznych w Polsce w ostatnich latach rośnie średnio około kilkunastu procent rocznie i wszystkie dane analityczne mówią o dalszej progresji tego sektora gospodarki w kolejnych latach, szczególnie w sektorze poza publicznym finansowaniem, w którym Spółka już dziś odnotowuje ponad 80% swoich przychodów. Tu warto dodać, iż planowane zmiany w systemie finansowania publicznej służby zdrowia nie powinny być dotkliwe dla Spółki, oczekujemy wręcz, iż spowodują one wzrost w sektorze komercyjnym, do czego spółka przygotowywała się w ostatnich kilku latach.

Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2014 roku wynosił on około 62%, w roku 2015 osiągnął niemal 66%, a w roku 2016 i 1Q br. przekroczył już poziom 70%. W tym segmencie największymi klientami w I kwartale 2016 roku (poza NFZ) są TU ZDROWIE SA oraz Grupa PZU. Pierwsza z nich generuje już blisko 20% obrotów, a druga nieco ponad 10% łącznej sumy przychodów.

Pozostałych 8 największych klientów posiada łączny udział w przychodach Grupy POLMED poniżej 25%, przy czym pierwsza trójka (poza wymienionymi wcześniej) generuje około 17-18 % wartości sprzedaży Grupy POLMED. Żaden jednak z tych kontrahentów nie przekracza 10% wartości w łącznych przychodach Grupy POLMED.

Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów – 1Q2017



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, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej, Spółka zwraca uwagę Inwestorów na ewentualne ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Ze względu na to, iż w Spółce występuje znikoma fluktuacja kadr, ryzyko związane z utrzymaniem personelu medycznego w odpowiedniej ilości ulega minimalizacji. Obecnie w Spółce nie funkcjonują także związki zawodowe, co również ma wpływ na ograniczenie niniejszego ryzyka.

26.1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

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

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

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

postanowienia związane z prawami Akcjonariusza Mniejszościowego nie mają dłuższej 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 (polisy OC), związanego z wykonywaniem usług medycznych.

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

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

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

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 zniżenia 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.

27. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

27.1. 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.

Rynek usług medycznych w Polsce w ostatnich latach rośnie średnio około kilkunastu procent rocznie i wszystkie dane analityczne mówią o dalszej progresji tego sektora gospodarki w kolejnych latach, szczególnie w sektorze poza publicznym finansowaniem, w którym Spółka już dziś odnotowuje ponad 80% swoich przychodów. Tu warto dodać, iż planowane zmiany w systemie finansowania publicznej służby zdrowia nie powinny być dotkliwe dla Spółki, oczekujemy wręcz, iż spowodować mogą wzrost w sektorze komercyjnym, do czego spółka przygotowywała się w ostatnich kilku latach.

27.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

27.3. 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.

27.4. 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.

27.5. 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 4-9% 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.

27.6. Ryzyko cenowe

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

27.7. 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 przedpłać 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.

27.8. 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

W obecnej sytuacji nie występują zagrożenia związane z ryzykiem utraty płynności finansowej ponad czynniki ryzyka wskazane w pkt. C niniejszego sprawozdania.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy POLMED jest zapewnienie zdolności 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. Grupa uwzględnia również wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego, w tym w szczególności:

- minimalna wysokość kapitału zakładowego,
- konieczność przekazywania na zasilenie kapitału zapasowego corocznie 8% zysku netto do momentu, gdy jego wartość osiągnie jedną trzecią kapitału zakładowego.

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

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

WSKAŹNIKI - DŁUGU (w tysiącach złotych)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 000	5 013	5 321
Zobowiązania finansowe	711	1 048	827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-4 633	-6 022	-5 331
Zadłużenie netto	79	40	817
Kapitał podstawowy	28 442	28 351	28 442
Kapitał własny razem	42 000	41 123	40 699
Kapitał i zadłużenie netto	42 079	41 162	41 516
Wskaźnik dźwigni	0,2%	0,1%	2,0%

Obecna sytuacja Emitenta uprawnia Zarząd do oceny, iż Grupa posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

28. DODATKOWE INFORMACJE

28.1. Istotne zdarzenia w roku obrotowym. Dokonania i niepowodzenia Emitenta

W prezentowanym okresie I kwartału 2017 roku w zasadzie nie można wyróżnić znaczących dokonań Emitenta, które będą miały istotny wpływ na jego działalność oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. W okresie sprawozdawczym kontynuowany był proces poszukiwania nowych kontraktów na świadczone przez Emitenta usługi medyczne, jego działania koncentrowały się ponadto na poprawie rentowności dwóch nowych Centrów Medycznych w Warszawie (otwartych na przełomie 2015 i 2016 roku).

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

28.2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Głównym przedmiotem działalności 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. Sprzedaż produktów w tych właśnie segmentach, tj. w zakresie usług medycznych, generuje także największe przychody (ponad 98%).

W I kwartale 2017 przychody z podstawowego zakresu działalności Grupy POLMED wzrosły o ponad 25% w porównaniu do I kwartału 2016 roku.

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).

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów medycznych Grupy w głównych obszarach jej działania.

SEGMENTY SPRZEDAŻY	Okres zakończony		Okres zakończony		Dynamika 2017 / 2016
	31.03.2017	Udział %	31.03.2016	Udział %	
NFZ	4 882	18,1%	4 628	21,5%	105,5%
Medycyna pracy i abonamenty	9 195	34,0%	7 804	36,2%	117,8%
Firmy ubezpieczeniowe i obce centra medyczne	10 463	38,7%	7 042	32,7%	148,6%
Pacjenci indywidualni	2 137	7,9%	1 803	8,4%	118,5%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	26 676	98,8%	21 278	98,7%	125,4%
Usługi najmu	169	0,6%	168	0,8%	100,5%
Pozostałe usługi	8	0,0%	7	0,0%	112,3%
Szczepionki i inne	154	0,6%	108	0,5%	142,4%
RAZEM PRZYCHODY	27 007	100,0%	21 561	100,0%	125,3%

28.3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

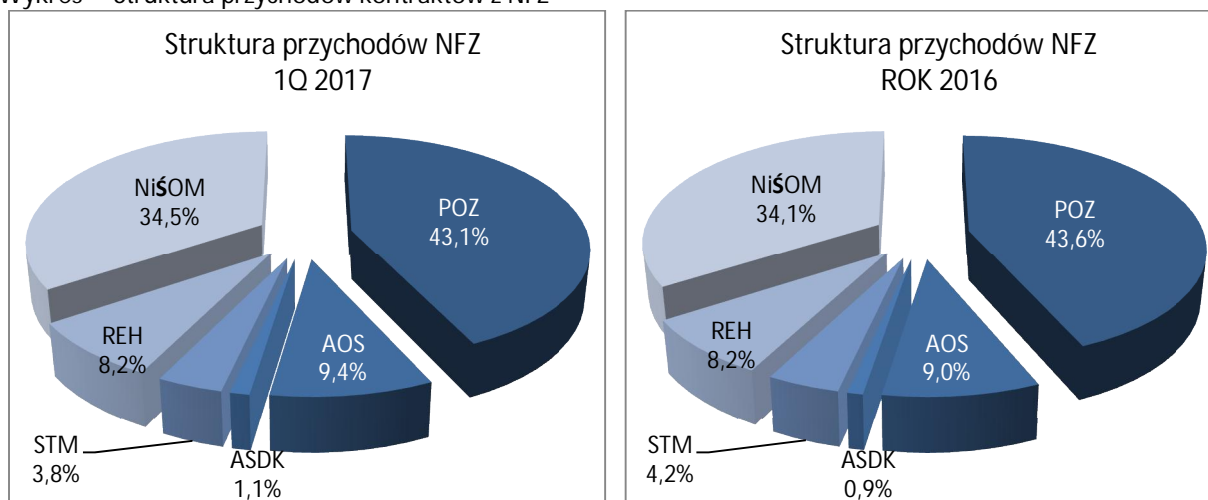
Wszystkie produkty, towary i usługi Grupy POLMED S.A. sprzedawane są na rynku krajowym.

Większość usług medycznych świadczonych przez Emitenta – jest świadczona w ramach dwóch podstawowych obszarów: kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ) oraz kontraktów z firmami ubezpieczeniowymi. Co prawda, udział w całości przychodów Grupy POLMED S.A. świadczeń w ramach kontraktów z NFZ rokrocznie pomniejsza się kosztem udziału w przychodach pozostałych podmiotów, to jednak udział ten jest wciąż znaczący i w liczbach bezwzględnych rośnie.

W I kwartale 2017 roku pomimo zwiększenia przychodów z kontraktów z NFZ o ponad 250 tys. złotych, ich udział spadł do poziomu 18,1% sprzedaży ogółem. W analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik ten wynosił 21,5%. Tendencja ta jest w przekonaniu Emitenta właściwa i zgodna z jego zamiarami i oczekiwaniami.

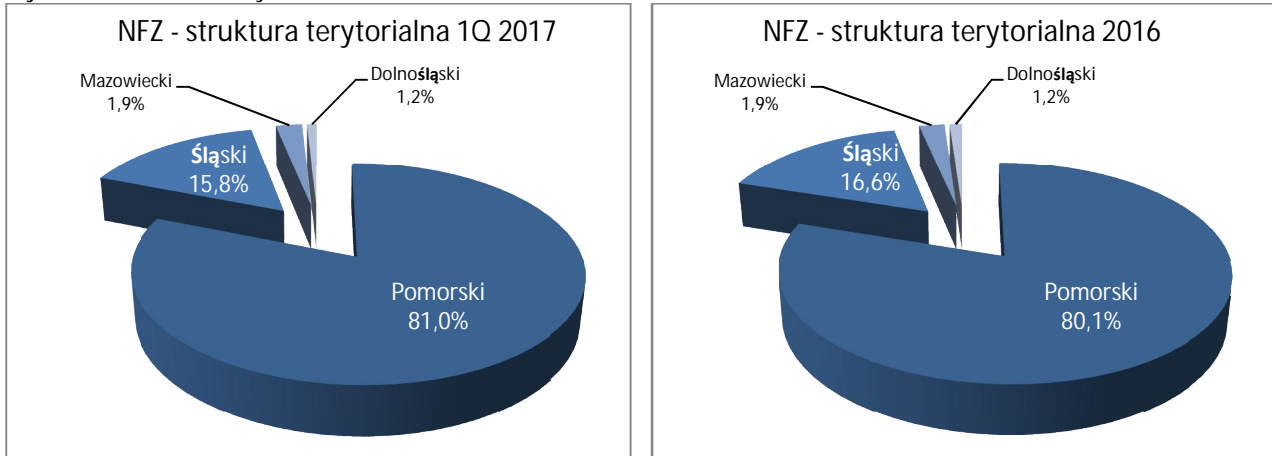
Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną.

Wykres – Struktura przychodów kontraktów z NFZ



W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem Narodowego Funduszu Zdrowia.

Wykres – Struktura terytorialna kontraktów z NFZ



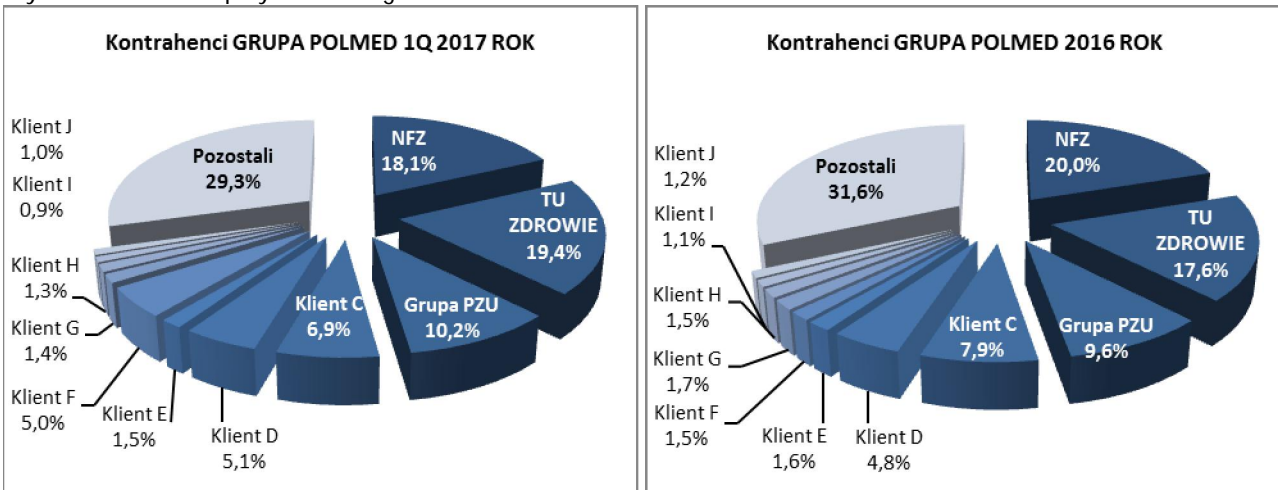
Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2014 roku wynosił on około 62%, w roku 2015 osiągnął niemal 66%, a w roku 2016 i 1Q br. przekroczył poziom 70%.

Resztę stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział pomimo znaczącego wzrostu nominalnego (18,5% kwartał do kwartału) w strukturze spada i w I kwartale 2017 roku wynosił niecałe 8%.

W segmencie korporacyjnym największymi klientami w I kwartale 2016 roku (poza NFZ) są TU ZDROWIE SA oraz Grupa PZU. Pierwsza z nich generuje już blisko 20% obrotów, a druga nieco ponad 10% łącznej sumy przychodów.

Pozostałych 8 największych klientów posiada łączny udział w przychodach Grupy POLMED poniżej 25%, przy czym pierwsza trójka (poza wymienionymi wcześniej) generuje około 17-18 % wartości sprzedaży Grupy POLMED. Żaden jednak z tych kontrahentów nie przekracza 10% wartości w łącznych przychodach Grupy POLMED.

Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów – 1Q2017 roku i 2016 rok



28.4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta

W kolejnych okresach Spółka nie planuje nowych otwarć Centrów Medycznych, natomiast będzie się koncentrować na zacieśnianiu współpracy ze zbudowaną siecią partnerów medycznych Spółki w całym kraju i inwestować w nowe rozwiązania informatyczne i logistyczne zwiększające sprzedaż.

Jako Zarząd Spółki oraz większościowi akcjonariusze, a także z racji tego, że Spółką kierujemy od chwili jej powstania, uważamy, że obrana strategia dalszego rozwoju Spółki zwiększy efektywność zbudowanej w ostatnich latach znaczącej i silnej sieci własnych Centrów Medycznych na terenie kraju i przynosić będzie najlepsze efekty dla Spółki w perspektywie kilkuletniej na bardzo dynamicznie rozwijającym się rynku usług medycznych w Polsce.

28.5. 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, w tym określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

- 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; brak akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych (bez zmian);
- 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; brak akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych (bez zmian);
- 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).

28.6. Opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności w okresie sprawozdawczym, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik (w tym 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 sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik działalności Grupy.

28.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Emitenta w prezentowanym okresie

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

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

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

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

POLMED S.A. w okresie sprawozdawczym nie wypłacała dywidendy. Spółka raportami bieżącymi nr 3/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 r. oraz nr 4/2017 z dnia 26 kwietnia 2017 r. informowała o rekomendacji Zarządu oraz pozytywnej opinii Rady Nadzorczej w zakresie tej rekomendacji, by zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym od dnia

01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wynoszący 3.880.260,04 zł (słownie: trzy miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych cztery grosze) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości 2.843.656,10 zł (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt sześć złotych dziesięć groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,10 zł (dziesięć groszy) na akcję;
- kwotę w wysokości 1.036.603,94 zł (słownie: jeden milion trzydzieści sześć tysięcy sześćset trzy złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z art. 396 § 1 KSH.

Zarząd rekomendował ponadto ustalenie dnia dywidendy na dzień 12 czerwca 2017 r. oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 20 czerwca 2017 r.

Ostateczną decyzję co do sposobu podziału zysku wypracowanego w roku 2016 i ewentualnej wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. zwołane na dzień 8 czerwca 2017 roku. Wszelkie ustalenia w tym zakresie będą niezwłocznie publikowane w trybie raportu bieżącego.

28.10. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

28.11. 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 tym opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w danym roku obrotowym

W prezentowanym okresie nie doszło do zmian w zakresie struktury Grupy Kapitałowej.

28.12. Informacja Zarządu o stanie realizacji prognoz finansowych Grupy Polmed na rok 2016. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2017.

28.13. 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 dotyczące 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.

Spółka POLMED S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną żadnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie występują również dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym raportem nie zostały wszczęte żadne postępowania w stosunku do POLMED S.A. lub spółek od niej zależnych o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

POLMED S.A. i spółki od niej zależne – POLMED Zdrowie sp. z o.o., POLMED Innovation sp. z o.o. oraz POLMED Development sp. z o.o. - nie są i nie były, w prezentowanym okresie stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ponadto Emitent oświadcza, iż nie posiada żadnej wiedzy na temat jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej.

28.14. 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 części finansowej niniejszego Raportu w nocie 20.

28.15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianyich w danym okresie sprawozdawczym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie objętym raportem nie doszło do zawarcia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną tego typu umów.

28.16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązаныm emitenta

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.332.090,19 PLN (jeden milion trzysta trzydzieści dwa tysiące dziewięćdziesiąt złotych 19/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 szczegółowo opisanej w punkcie 15 Roczego Sprawozdania opublikowanego 24 marca 2017 roku.

28.17. Informacje o udzielonych w danym okresie sprawozdawczym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

28.18. 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.

28.19. 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.

28.20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniżej zaprezentowano jedynie zmianę w stanie rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pozostałe pozycje dotyczące rezerw nie zmieniły się wartościowo w stosunku do okresu zamkniętego 31.12.2016 roku.

(w tysiącach złotych)	01.01.2017 (BO)	Zmiana	31.03.2017 (BZ)
<i>Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego</i>			
odniesione na wynik finansowy	1 085	-140	945
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 085	-140	945
<i>Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego</i>			
odniesione na wynik finansowy	-1 392	-184	-1 575
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 392	-184	-1 575

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

31. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

32. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

35. 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.

36. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W I kwartale 2017 r. nie doszło do zawarcia umów znaczących dla działalności Grupy POLMED S.A.

Należy mieć jednak na uwadze, iż już po okresie sprawozdawczym miały miejsce dwa istotne zdarzenia w tym zakresie:
1/ Raportem bieżącym nr 2/2017 z dnia 12 kwietnia 2017 r. Zarząd POLMED S.A. informował o powzięciu informacji o zawarciu w tym dniu pomiędzy Poczтовым Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie (dalej: PTUW) a spółkami z Grupy Energa (dalej: Energa) reprezentowanymi przez Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku Generalnej Umowy Ubezpieczenia, której przedmiotem jest świadczenie usług ubezpieczenia zdrowotnego na rzecz pracowników Grupy Energa (i członków ich rodzin). POLMED S.A., na podstawie wcześniej zawartej umowy (z dnia 6 października 2016 r.) o współpracy z PTUW, jako jego podwykonawca, świadczyć ma usługi polegające na organizowaniu i

wykonywaniu świadczeń medycznych należnych od PTUW dla pracowników Energa na zasadzie wyłączności. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, świadczenie usług rozpocząć się ma od dnia 1 lipca 2017 r. POLMED S.A. będzie uprawniona do wynagrodzenia od PTUW za świadczone przez siebie usługi obliczanego jako określona część składek ubezpieczeniowych należnych za dany miesiąc dla PTUW z tytułu realizacji umowy z Energa. Zarząd POLMED S.A. szacuje w oparciu o dane z oferty przetargowej, że wartość przychodów z niej wynikających przez cały okres jej obowiązywania może wynieść maksymalnie 21 mln zł, na bazie dotychczasowych doświadczeń wynikających z realizacji podobnych kontraktów, szacunkowa wartość przychodu niniejszej umowy za cały okres jej realizacji może się zawierać w przedziale pomiędzy 15 do 18 mln zł.

2/ Raportem bieżącym nr 8/2017 z dnia 22 maja 2017 r. Zarząd POLMED S.A. informował, iż tego dnia pomiędzy Polmed S.A. a Towarzystwem Ubezpieczeń Zdrowie S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: TU Zdrowie) doszło do zawarcia aneksu do umowy o świadczenie usług likwidacji szkód przez operatora medycznego, mocą którego m.in. przedłużono okres jej obowiązywania. Umowa, zawarta dotychczas na czas określony 24 miesięcy, który upłynął w maju br., przedłużona została na okres kolejnych 24 miesięcy, z zastrzeżeniem możliwości jej wypowiedzenia przez obie strony ze skutkiem natychmiastowym w sytuacjach określonych Umową. Przedmiotem Umowy jest powierzenie POLMED S.A. przez TU ZDROWIE S.A. spełniania świadczeń ubezpieczeniowych (medycznych) na rzecz osób uprawnionych do tych świadczeń. Mocą aneksu, TU Zdrowie zobowiązało się do zlecenia POLMED S.A. w okresie obowiązywania Umowy jej realizacji w odniesieniu do co najmniej 50% całkowitej liczby osób uprawnionych z tytułu umów ubezpieczenia (w miesięcznych okresach rozliczeniowych). Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie. Zarząd Polmed S.A. szacuje na bazie dotychczasowych doświadczeń wynikających z realizacji kontraktu z tym kontrahentem, iż wartość Umowy w ujęciu rocznym zawierać się będzie w przedziale pomiędzy 17 a 20 mln zł.

37. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Emitent poniżej wskazuje charakter powiązań z następującymi podmiotami (na dzień publikacji sprawozdania):

- Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji (spółka prawa cypryjskiego) jest właścicielem 15.315.061 akcji, dających łącznie 53,86% udziału w kapitale zakładowym POLMED oraz uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,22% udziału w liczbie głosów;
- POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. – podmiot pośrednio dominujący w stosunku do Emitenta; jest pośrednim właścicielem wszystkich akcji POLMED należących do Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji z uwagi na stosunek dominacji nad Polmed-Medical Limited, bezpośrednio posiada także 4.643 zdematerializowanych akcji na okaziciela POLMED, co stanowi 0,02% udziału w kapitale zakładowym POLMED, uprawniających do 4.643 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,01% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POLMED
- Radosław Szubert – Prezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 300 akcji Emitenta, dających prawo do 300 głosów (udział w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów poniżej 0,01%); wspólnik POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j., będącej w stosunku pośredniej dominacji względem POLMED; członek organu zarządzającego Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji, będącej podmiotem dominującym względem POLMED;
- Romuald Magdoń – Wiceprezes Zarządu – wspólnik POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j., będącej w stosunku pośredniej dominacji względem POLMED; członek organu zarządzającego Polmed-Medical Limited z siedzibą w Nikozji, będącej podmiotem dominującym względem POLMED,
- POLMED Zdrowie sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta, w którym 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;
- POLMED Innovation sp. z o.o. – podmiot zależny Emitenta, w którym Emitent posiada 8.490 udziałów o łącznej wartości nominalnej 424.500 zł, stanowiących 98,84% w kapitale zakładowym spółki, dających prawo do 98,84% wszystkich głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki;
- POLMED Development sp. z o.o. – podmiot pośrednio zależny Emitenta. Emitentowi przysługują bezpośrednio 2 udziały, stanowiące 0,02% kapitału zakładowego, dające 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;

- NPN II Med. S.à r.l. Luksemburg – akcjonariusz posiadający 42,32% udział w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 34,65% głosów na WZA.
(W dniu 21 czerwca 2011 r. Emitent zawarł Porozumienie pomiędzy NPN II Med S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, a POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń spółka jawna oraz Radosławem Szubertem i Romualdem Magdoniem, na mocy którego postanowiono o rozwiązaniu Umowy Inwestycyjnej oraz wygaśnięciu wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z ww. Porozumieniem rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej nastąpić miało automatycznie w dniu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji zwykłych na okaziciela serii CB oraz serii G do obrotu na Rynku Regulowanym oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych Akcji z innymi akcjami Spółki. Należy wskazać, iż na podstawie uchwały nr 43/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii CB i G spółki POLMED S.A., z dniem 18 stycznia 2012 r. wprowadzone zostały w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW akcje serii G POLMED S.A., w związku z czym strony przestała wiązać wskazana wyżej Umowa Inwestycyjna z dnia 30 czerwca 2009r., wobec czego wszelkie postanowienia związane z prawami Akcjonariusza Mniejszościowego nie mają dłużej zastosowania, z wyjątkami przewidzianymi Statutem POLMED S.A.)

W I kwartale 2017 roku nie dokonano żadnych istotnych inwestycji, o których w ocenie Zarządu należałoby poinformować.

Grupa POLMED nie dokonywała też żadnych inwestycji zagranicznych.

38. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W I kwartale 2017 Emitent nie przeprowadzał żadnych nowych emisji akcji.

W dalszym ciągu prowadzona jest jednak realizacja Programu Motywacyjnego, w ramach którego w roku 2016 zarejestrowanych w KDPW zostało 86.500 akcji nowej emisji serii J, każda o wartości nominalnej 1 zł, w pełni opłaconych przed rejestracją. Środki pochodzące z przedmiotowej emisji nie zostały dotychczas przez Spółkę w żaden sposób rozdysponowane, nie został również do tej pory przewidziany żaden cel wykorzystania wpływów z tej emisji.

39. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową

W I kwartale 2017 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

40. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

- Informacje o realizowanych w Spółce programach akcji pracowniczych

W dniu 21 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED SA podjęło Uchwałę 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). Na mocy wskazanej uchwały Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia Warrantów Emisji B, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Osobami Uprawnionymi są pracownicy Spółki i spółek zależnych oraz inne osoby powiązane ze Spółką i spółkami zależnymi od Spółki innym stosunkiem cywilnoprawnym (w szczególności na podstawie umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o świadczenie usług, w inny sposób), za wyjątkiem osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki (w tym spółek zależnych), wskazane imiennie przez Zarząd Spółki w drodze stosownej uchwały, w liczbie mniejszej niż 100 osób.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego i zagwarantowania prawa do objęcia akcji przez Uprawnionych, Spółka dokona warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, w drodze emisji nie więcej niż 350.000 sztuk Akcji serii J oraz przeprowadzi emisję nie więcej niż 350.000 Warrantów Emisji B, inkorporujących prawo do objęcia Akcji serii J. Jeden Warrant Emisji B będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji serii J Spółki. Łączna liczba Warrantów Emisji B i odpowiadająca im liczba Akcji serii J Spółki, które zostaną zaoferowane do objęcia przez każdą z Osób Uprawnionych nie może przekroczyć 8.000 sztuk Warrantów Emisji B, które będą uprawniały do objęcia nie więcej niż 8.000 sztuk Akcji serii J.

Ponadto realizacja prawa do objęcia Warrantów Emisji B, wymaga bezwzględnego złożenia przez daną Osobę Uprawnioną, najpóźniej przy składaniu oświadczenia o objęciu Warrantów Emisji B, stosownego oświadczenia w

przedmiocie zobowiązania się przez daną osobę do ograniczenia zbywania Akcji serii J Spółki, uwzględniającego wskazane poniżej minimalne okresy obowiązywania tego ograniczenia:

- dla połowy pakietu Akcji serii J obejmowanych przez daną Osobę Uprawnioną w zamian za przyznane Warranty Emisji B (a w przypadku objęcia nieparzystej liczby Warrantów Emisji B, uprawniającej do objęcia nieparzystej liczby Akcji serii J – dla liczby Akcji serii J obliczonej po zaokrągleniu w górę do pełnych sztuk akcji) - minimalny okres obowiązywania ograniczenia sprzedaży obejmowanych Akcji serii J wynosi 6 miesięcy od dnia realizacji praw z posiadanych Warrantów Emisji B i zawarcia stosownej umowy objęcia Akcji serii J;
- dla pozostałej połowy pakietu Akcji serii J obejmowanych przez daną Osobę Uprawnioną w zamian za przyznane Warranty Emisji B, minimalny okres obowiązywania ograniczenia sprzedaży obejmowanych Akcji serii J wynosi 12 miesięcy od dnia realizacji praw z posiadanych Warrantów Emisji B i zawarcia stosownej umowy objęcia Akcji serii J.

Prawo do objęcia Warrantów Emisji B, które nie zostaną zrealizowane z powodu zakończenia (rozwiązania, wypowiedzenia itp.) z daną Osobą Uprawnioną stosunku pracy lub innego stosunku cywilnoprawnego ze Spółką lub ze spółką zależną, traci ważność.

Warranty Emisji B będą obejmowane przez Osoby Uprawnione po cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 zł za jeden Warrant Emisji B. Cena, po jakiej Akcje serii J będą obejmowane przez Uprawnionych w zamian za Warranty Emisji B jest równa wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł za jedną Akcję.

Program Motywacyjny został utworzony na czas określony, począwszy od roku 2011 i wygasać miał w dniu 31 grudnia 2014. Emisja Akcji serii J realizowana miała być w okresie od rejestracji przez sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii J do dnia 31 grudnia 2014 roku. W dniu 7 lipca 2011 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji i wpisu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki w powyższym zakresie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. dnia 26 czerwca 2014 roku podjęło Uchwałę Nr 21 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.

W wyniku zmian w zasadach realizacji Programu Motywacyjnego, czas jego obowiązywania został przedłużony do dnia 31 grudnia 2017 roku. Jednocześnie, nie rozszerzając możliwej liczby beneficjentów (w liczbie mniejszej niż sto) podniesiono łączną liczbę Warrantów Emisji B i odpowiadającą im liczbę Akcji serii J Spółki, które mogą zostać zaoferowane do objęcia przez każdą z osób uprawnionych do 16.500 (szesnaście tysięcy pięćset) sztuk. Objęcie Warrantów Emisji B i Akcji serii J w wykonaniu praw z Warrantów Emisji B nastąpi nie wcześniej niż po upływie 36 miesięcy od dnia przyznania przez Spółkę osobie uprawnionej prawa do objęcia Warrantów, przy zastrzeżeniu pozostawiania przez daną osobę uprawnioną, odpowiednio ze Spółką lub spółką zależną od Spółki, co najmniej przez okres 36 miesięcy od dnia przyznania prawa do objęcia Warrantów Emisji B w stosunku pracy lub innym stosunku cywilnoprawnym.

- System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie był wdrażany i nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

41. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka w prezentowanym okresie nie nabywała ani nie zbywała akcji własnych.

42. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

W przekonaniu Zarządu POLMED S.A. brak jest istotnych pozycji pozabilansowych.

43. Inne istotne informacje

W prezentowanym okresie nie można wyróżnić innych zdarzeń, które wpływałyby na wyniki finansowe Emitenta lub mogłyby w ocenie Zarządu mieć istotne znaczenie z punktu widzenia Inwestorów i Akcjonariuszy.

44. Zdarzenia po dacie sprawozdania

Po dacie niniejszego sprawozdania nie miały miejsce żadne istotne zdarzenia, poza opisanymi wcześniej w przedmiotowym sprawozdaniu.

45. Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 29 maja 2017 r.