



## RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA III 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 30 WRZEŚNIA 2017

---

*Starogard Gdański, dnia 21 listopada 2017 r.*

---

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED  
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	81 040	67 446	19 039	15 438
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 430	4 535	1 276	1 038
Zysk (strata) brutto	5 325	4 413	1 251	1 010
Zysk (strata) netto	4 126	4 251	969	973
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	38 660	40 009	8 972	9 044
Aktywa obrotowe	20 802	18 216	4 827	4 118
Aktywa razem	59 462	58 225	13 799	13 161
Kapitał zakładowy	28 437	28 442	6 599	6 429
Kapitał własny	41 434	40 699	9 615	9 200
Zobowiązania długoterminowe	5 519	6 032	1 281	1 363
Zobowiązania krótkoterminowe	12 510	11 493	2 903	2 598
Pasywa razem	59 462	58 225	13 799	13 161
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 538	4 636	1 066	1 061
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-152	-400	-36	-92
Przepływy netto z działalności finansowej	-5 112	-6 977	-1 201	-1 597
Zmiana netto środków pieniężnych	-726	-2 741	-171	-627
	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 436 561	28 436 561	28 350 061
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,15	0,03	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,15	0,15	0,03	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,46	1,42	0,34	0,33

POLMED S.A.  
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży	80 511	67 079	18 914	15 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 302	3 760	1 011	861
Zysk (strata) brutto	4 297	3 755	1 010	859
Zysk (strata) netto	3 246	3 612	762	827
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	34 040	34 613	7 899	7 824
Aktywa obrotowe	20 691	18 098	4 802	4 091
Aktywa razem	54 730	52 712	12 701	11 915
Kapitał zakładowy	28 437	28 437	6 599	6 428
Kapitał własny	41 036	41 123	9 523	9 295
Zobowiązania długoterminowe	2 612	2 429	606	549
Zobowiązania krótkoterminowe	11 082	9 161	2 572	2 071
Pasywa razem	54 730	52 712	12 701	11 915
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy netto z działalności operacyjnej	3 361	1 934	790	443
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-142	-266	-33	-61
Przepływy netto z działalności finansowej	-3 947	-4 336	-927	-992
Zmiana netto środków pieniężnych	-729	-2 667	-171	-610
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 436 561	28 436 561	28 436 561	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,11	0,13	0,03	0,03
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,11	0,13	0,03	0,03
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,44	1,43	0,33	0,33

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

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

na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,3091	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:

9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
1 EUR = 4,2566	1 EUR = 4,3688

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej POLMED S.A. oświadcza, iż sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za III 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 III kwartał 2017 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 30.09.2017 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

---

Radostaw Szubert  
Prezes Zarządu  
POLMED S.A.

---

Romuald Magdoń  
Wiceprezes Zarządu  
POLMED S.A.

Starogard Gdański, 21 listopada 2017 roku

## SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 KAPITAŁE WŁASNYM .....	13
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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.....	16
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 .....	21
7.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	21
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	23
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	23
8.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG SEGMENTÓW .....	23
8.2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED.....	24
8.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	25
8.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	25
8.5. PRZYCHODY FINANSOWE .....	26
8.6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	26
8.7. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH I USŁUG OBCYCH .....	27
8.8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	27
8.9. KOSZTY FINANSOWE.....	28
9. PODATEK DOCHODOWY.....	28
9.1. OBCIĄŻENIA PODATKOWE.....	28
9.2. RYZYKO PODATKOWE .....	28
9.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY .....	29
9.4. PODATEK ODRO CZONY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	29
9.5. INFORMACJE O ZMIANIE STANU REZERW I AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	30
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
10.1. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2017 – 30.09.2017 ROKU .....	31
10.2. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W 2016 ROKU .....	32
11. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	32
11.1. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01.2017 – 30.09.2017 ROKU .....	33
11.2. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W 2016 ROKU .....	34
12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	34
12.1. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	35

13. ZAPASY .....	35
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	35
15. KAPITAŁY .....	35
15.1. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY .....	35
15.2. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA .....	36
15.3. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA .....	36
15.4. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	37
15.5. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	37
15.6. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE .....	37
16. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	37
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY .....	39
18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	40
19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA .....	41
20. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI .....	41
21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	42
22. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA .....	42
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU .....	43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	44
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	45
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	46
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	47
23. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLMED .....	48
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU .....	49
24. INFORMACJE OGÓLNE .....	49
24.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM .....	49
24.2. WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO .....	49
24.3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY .....	50
24.4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	51
24.5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED S.A. ....	53
24.6. INFORMACJA DODATKOWA .....	54
25. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWALNEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY) .....	54
26. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO .....	58
26.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	58
26.1.1. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KONTRAHENTÓW .....	58
26.1.2. RYZYKO ZALEŻNOŚCI OD KLUCZOWEGO PERSONELU .....	59
26.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU .....	59
26.1.4. RYZYKO ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ ĘMITENTA ZWIĄZANE Z WYKONYWANĄ DZIAŁALNOŚCIĄ W ZAKRESIE USŁUG ZDROWOTNYCH ORAZ RYZYKO ODPOWIEDZIALNOŚCI ZAWODOWEJ I KARNEJ OSÓB BEZPOŚREDNIO ŚWIADCZĄCYCH W IMIENIU ĘMITENTA USŁUGI MEDYCZNE .....	60
26.1.5. RYZYKO NIEUTRZYMANIA NALEŻYTEJ JAKOŚCI ŚWIADCZEŃ, SKUTKUJĄCEJ ZERWANIEM/NIEPRZEDŁUŻENIEM UMÓW Z KONTRAHENTAMI, ZA WYJĄTKIEM UMÓW Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA ....	60

26.1.6. RYZYKO NARUSZENIA NORM PRAWA CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (NP. NORM SANITARNYCH, GOSPODARKI ODPADAMI MEDYCZNYMI ITP.) .....	61
26.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI .....	61
26.2.1. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA .....	61
26.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI .....	61
26.2.3. RYZYKO KONKURENCJI .....	61
26.2.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ .....	62
26.2.5. RYZYKO WALUTOWE .....	62
26.2.6. RYZYKO CENOWE .....	62
26.2.7. RYZYKO KREDYTOWE .....	62
26.3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	62
27. DODATKOWE INFORMACJE .....	63
27.1. ISTOTNE ZDARZENIA W PREZENTOWANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA .....	63
27.2. 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 .....	63
27.3. 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 .....	64
27.4. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. ....	66
27.5. 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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB, W TYM OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA. ....	66
27.6. 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) .....	67
27.7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	67
27.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	67
27.9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE. ....	67
27.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO. ....	67
27.11. 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. ....	67
27.12. INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH GRUPY POLMED NA ROK 2017. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK. ....	68
27.13. WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM .....	68
27.14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	68
27.15. 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. ....	68
27.16. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA. ....	68
27.17. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI. ....	69
27.18. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU. ....	69
27.19. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW. ....	69



27.20. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, W TYM INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	69
28. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	69
29. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	69
30. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	69
31. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI .....	69
32. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	70
33. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	70
34. 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 .....	70
35. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	70
36. 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 .....	70
37. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	71
38. 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 .....	71
39. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	71
40. INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	71
41. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA .....	71
42. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	71
43. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED S.A. ....	73

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		zakończone 30.09.2017	zakończone 30.09.2017	zakończone 30.09.2016	zakończone 30.09.2016
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8.3	27 716	81 040	22 056	67 446
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0	0	0
przychody ze sprzedaży usług		27 538	80 556	21 923	67 086
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		178	484	132	360
Koszt własny sprzedaży	8.6	24 142	72 688	19 497	60 054
koszt wytworzenia usług		24 000	72 294	19 368	59 682
wartość sprzedanych towarów i materiałów		143	395	128	372
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 573</b>	<b>8 352</b>	<b>2 559</b>	<b>7 392</b>
Koszty sprzedaży		0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu		1 079	3 137	1 352	3 430
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	194	496	178	604
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	111	280	3	31
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 577</b>	<b>5 430</b>	<b>1 383</b>	<b>4 535</b>
Przychody finansowe	8.5	9	32	11	43
Koszty finansowe	8.9	46	138	50	165
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 540</b>	<b>5 325</b>	<b>1 344</b>	<b>4 413</b>
Podatek dochodowy	9.1	580	1 199	-384	162
część bieżąca		603	867	20	26
część odroczone	9.2	-23	332	-404	136
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 960</b>	<b>4 126</b>	<b>1 728</b>	<b>4 251</b>
<i>Działalność zaniechana</i>					
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 960</b>	<b>4 126</b>	<b>1 728</b>	<b>4 251</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących					
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>1 960</b>	<b>4 126</b>	<b>1 728</b>	<b>4 251</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 września 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>38 660</b>	<b>40 009</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25 388	26 541
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 300	12 383
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	972	1 085
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>20 802</b>	<b>18 216</b>
Zapasy	13	291	247
Należności z tytułu dostaw i usług	12	14 873	11 797
Bieżące należności podatkowe	12	0	9
Pozostałe należności	12	214	222
Inwestycje krótkoterminowe		3	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 605	5 331
Rozliczenia międzyokresowe		815	546
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>59 462</b>	<b>58 225</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>41 434</b>	<b>40 699</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 437	28 442
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	15.4	7 099	6 686
Kapitał z aktualizacji wyceny	15.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	15.6	1 308	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-930	-1 384
Wynik roku bieżącego		4 126	4 334
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>5 519</b>	<b>6 032</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	2 591	3 295
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	400	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		35	35
Rezerwa na podatek odroczonego	9.2	1 611	1 392
Przychody przyszłych okresów		881	949
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 510</b>	<b>11 493</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	7 309	6 347
Pożyczki i kredyty bankowe	16	1 648	2 026
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	595	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 180	2 107
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	243	11
Przychody przyszłych okresów		93	107
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	442	428
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>18 028</b>	<b>17 526</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>59 462</b>	<b>58 225</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	Nota	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) netto		4 126	4 251
II. Korekty razem	18	412	385
1. Amortyzacja		1 965	2 175
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		109	142
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-3	0
5. Zmiana stanu rezerw		219	199
6. Zmiana stanu zapasów		-44	-32
7. Zmiana stanu należności		-3 029	-2 116
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 350	399
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-238	-446
10. Inne korekty		83	64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		4 538	4 636
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		77	49
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:		1	0
a) w pozostałych jednostkach		1	0
- odsetki		1	0
3. Inne wpływy inwestycyjne		65	49
II. Wydatki		229	449
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		165	387
2. Na aktywa finansowe, w tym:		60	0
a) w jednostkach powiązanych		60	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		4	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-152	-400
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		708	286
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	87
2. Kredyty i pożyczki		708	0
3. Inne wpływy finansowe		0	200
II. Wydatki		5 820	7 263
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 412	3 981
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 795	2 671
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		503	469
4. Zapłacone odsetki i prowizje		110	142
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-5 112	-6 977
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		-726	-2 741
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		-726	-2 741
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		5 331	6 317
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		4 605	3 576

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

(w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwow 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	4 126	4 126
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	468	0	0	-468	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 412	0	-3 412
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	-5	-55	0	0	0	0	-60
Stan na 30.09.2017 (niebadane)	28 437	7 099	1 393	1 308	-930	4 126	41 434

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

(w tysiącach złotych)

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

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 30 września 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 z Grupy.

### 2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd jednostki dominującej zatwierdził sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku do publikacji w dniu 21 listopada 2017 roku.

### 3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 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 30 września 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Zaprezentowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym 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 Kapitałowej POLMED jest przedstawione w złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

#### 5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW

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

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

#### 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 01.01.2017 – 30.09.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 30.09.2017, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 oraz sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 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 wpływu na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

#### 7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### 7.1. Istotne zasady rachunkowości

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

na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
1 EUR = 4,3091	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:

9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016
1 EUR = 4,2566	1 EUR = 4,3688

### 7.3. Nowe standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2017 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 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 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Oprócz tego od tego dnia obowiązują zmiany w MSSF 12, wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016), ale nie zostały one jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

#### — 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 ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

— Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za 3 kwartały 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 leasingobiorcom 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.

— *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa nie zawiera umów ubezpieczeniowych, więc standard nie będzie miał wpływu na jej sprawozdania finansowe. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

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

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

Grupa 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.

— *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 przedwdrożeńowych 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.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 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 MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i formalnie, mogłyby nie

spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

— Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 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 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- 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 MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 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,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku.

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

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

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

Profesjonalny osąd:

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,

- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

#### Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2017 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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,
- pacjenci indywidualni (osoby fizyczne).

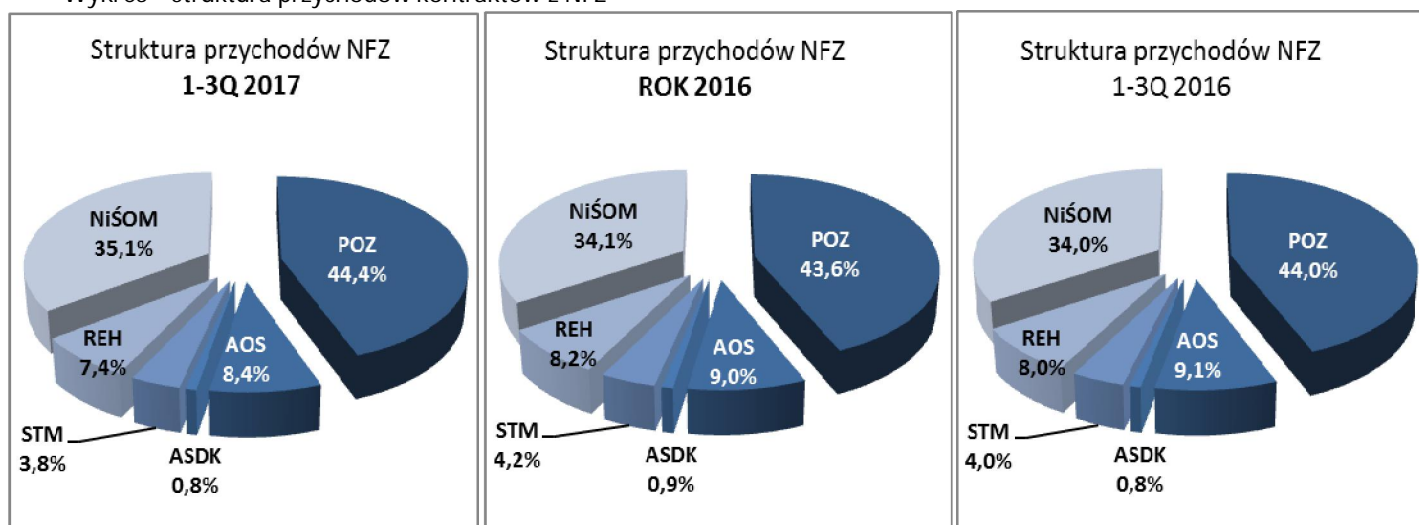
(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017		9 miesięcy zakończone 30.09.2016		Dynamika 3Q17/3Q16
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>SEGMENTY SPRZEDAŻY</b>					
NFZ	14 454	17,8%	13 461	20,0%	107,4%
Medycyna pracy	27 682	34,2%	24 627	36,5%	112,4%
Firmy ubezpieczeniowe	31 545	38,9%	22 987	34,1%	137,2%
Pacjenci indywidualni	6 280	7,7%	5 496	8,1%	114,3%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>79 961</b>	<b>98,7%</b>	<b>66 571</b>	<b>98,7%</b>	<b>120,1%</b>
Usługi najmu	544	0,7%	500	0,7%	108,8%
Pozostałe usługi	51	0,1%	15	0,0%	335,4%
Szczepionki i inne	484	0,6%	360	0,5%	134,6%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>81 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>67 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>120,2%</b>
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
<b>Razem</b>	<b>81 040</b>		<b>67 446</b>		

Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. Jeszcze w 2013 roku stanowił on blisko 30%, a obecnie spadł poniżej 18%.

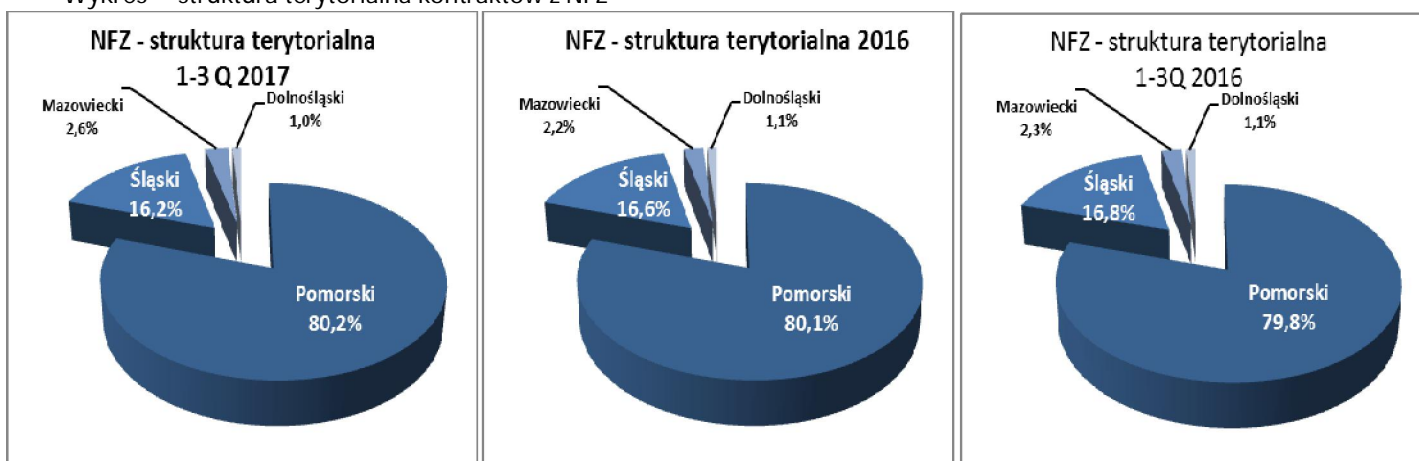
Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną.

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

Wykres – struktura przychodów kontraktów z NFZ



Wykres – struktura terytorialna kontraktów z NFZ



Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2013 wynosił on niecałe 60%, by obecnie wynosić ponad 73% sprzedaży ogółem.

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

## 8.2. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej POLMED

(w tysiącach złotych)	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	81 040	79 961	544	484	51
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	75 826	74 985	446	395	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	5 215	4 976	98	90	51
Aktywa segmentu	59 462	59 135	327	0	0
Pasywa segmentu	59 462	59 462	0	0	0
Zobowiązania segmentu	18 028	18 028	0	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0



## 8.3. Przychody ze sprzedaży

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży usług	27 538	80 556	21 923	67 086
usługi medyczne	27 223	79 870	21 752	66 571
usługi najmu i pozostałe usługi niemedyce	315	686	171	515
Przychody ze sprzedaży towarów	178	484	132	360
sprzedaż szczepionek	177	482	132	357
sprzedaż towarów	1	2	1	3
sprzedaż pozostałych materiałów	0	0	0	0
	27 716	81 040	22 056	67 446
Działalność zaniechana:				
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
	0	0	0	0
Razem	27 716	81 040	22 056	67 446

## 8.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	3	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	37	42	-1	18
Otrzymane dotacje	129	412	136	472
Otrzymane darowizny	0	0	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0	1	1
Otrzymane kary i odszkodowania	1	8	25	91
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	6	11	0	5
Inne	18	20	17	17
Razem pozostałe przychody operacyjne	194	496	178	604

## 8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek:	9	32	11	42
- lokaty bankowe	8	29	7	32
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	1	1
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>11</b>	<b>43</b>

## 8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja		664	1 965	690	2 175
Zużycie materiałów i energii		916	2 687	804	2 504
Podatki i opłaty		714	2 162	799	2 268
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	11 930	35 732	9 949	29 754
Usługi obce	8.7	10 615	32 229	8 321	25 989
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		164	463	112	261
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0	0	0
Pozostałe koszty, w tym:		75	193	46	161
- podróże służbowe		3	19	11	31
- reprezentacja i reklama		69	135	33	97
- inne koszty działalności operacyjnej		3	39	2	33
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>25 078</b>	<b>75 431</b>	<b>20 720</b>	<b>63 112</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		143	395	128	372
Koszty ogólnego zarządu (-)		-1 079	-3 137	-1 352	-3 430
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>24 142</b>	<b>72 688</b>	<b>19 497</b>	<b>60 054</b>

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

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

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

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

## 8.7. Koszty świadczeń pracowniczych i usług obcych

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	5 296	15 933	4 362	13 046
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	507	1 484	394	1 167
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0	0	0
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 803	17 417	4 756	14 213
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	6 127	18 315	5 193	15 541
- lekarze	5 269	15 814	4 529	13 555
- stomatolodzy	251	830	229	732
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	607	1 671	436	1 254
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	11 930	35 732	9 949	29 754
Usługi obce, w tym:				
- usługi zakupione u partnerów medycznych	8 535	26 109	6 037	19 807
- czynsze najmu	1 072	3 160	1 044	3 145
- pozostałe usługi obce	1 008	2 959	1 239	3 037
Razem koszty usług obcych	10 615	32 229	8 321	25 989
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>22 545</b>	<b>67 961</b>	<b>18 270</b>	<b>55 743</b>

## 8.8. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	104	263	2	21
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0	0	0
Kary i odszkodowania	3	8	0	7
Koszty związane z dochodzeniem należności	5	7	0	2
Koszty reprezentacyjne	0	0	0	0
Inne	0	2	0	0
Razem pozostałe koszty operacyjne	111	280	3	31

### 8.9. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	36	107	43	137
- z tytułu kredytów i pożyczek	26	81	33	104
- z tytułu leasingu finansowego	10	24	10	33
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	0	0	0
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	2	0	0
- pozostałe	0	0	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	5	10	3	9
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Pozostałe	5	20	4	19
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>46</b>	<b>138</b>	<b>50</b>	<b>165</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1. Obciążenia podatkowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący	603	867	20	26
Podatek odroczony	-23	332	-404	136
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>580</b>	<b>1 199</b>	<b>-384</b>	<b>162</b>

### 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 30 września 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)	30.09.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Środki trwałe	2 066	1 909
Należności handlowe	267	137
Straty podatkowe	90	2 216
Rezerwa na świadczenia emerytalne	43	43
Rezerwa na urlopy	35	35
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	487	0
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	0
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	3	3
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	977	1 050
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	323	289
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty	831	26
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	4	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 126	5 710
Stawka podatkowa	15%	-
Stawka podatkowa	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	972	1 085
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	972	1 085

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach złotych)	30.09.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	23	40
Środki trwałe	6 046	6 392
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	909	329
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	13	14
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	31	22
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	47	59
Nierozliczone przychody	950	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	332	340
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 479	7 325
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 611	1 392

### 9.4. Podatek odroczonego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	30.09.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	972	1 085
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 611	-1 392
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	639	307

## 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	30.09.2017 (BZ) <i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	1 085	-113	972
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 085</b>	<b>-113</b>	<b>972</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 392	-219	-1 611
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 392</b>	<b>-219</b>	<b>-1 611</b>

## 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	17 102	17 610
Urządzenia techniczne i maszyny	726	877
Środki transportu	1 115	545
Pozostałe środki trwałe	6 181	7 134
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	18	128
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>25 388</b>	<b>26 541</b>

## 10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017 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	42	92	673	67	97	0	971
- nabycie (zakup)	0	0	5	0	67	19	0	91
- przyjęcie ŚT w leasingu finans.	0	0	0	673	0	0	0	673
- przeniesienie	0	42	87	0	0	0	0	129
- inne	0	0	0	0	0	78	0	78
Zmniejszenia:	0	0	2	40	65	207	0	315
- sprzedaż	0	0	0	40	65	0	0	106
- likwidacja	0	0	2	0	0	0	0	2
- przeniesienie	0	0	0	0	0	207	0	207
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.09.2017 (niebadane)	247	21 803	4 086	1 683	14 217	18	0	42 055
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	4 152	3 120	505	7 082	0	0	14 859
Zwiększenia:	0	549	243	90	995	0	0	1 877
- amortyzacja	0	549	243	90	995	0	0	1 877
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	2	26	40	0	0	69
- sprzedaż	0	0	0	26	40	0	0	66
- 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 - 30.09.2017 (niebadane)	0	4 701	3 361	568	8 037	0	0	16 667
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 - 30.09.2017 (niebadane)	247	17 102	726	1 115	6 181	18	0	25 388

## 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)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	73	126
Pozostałe aktywa niematerialne	527	557
Razem aktywa niematerialne	12 300	12 383



## 11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017 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	4	0	4
- nabycie	0	0	4	0	4
- 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 - 30.09.2017 (niebadane)	0	0	13 109	0	13 109
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	721	0	721
Zwiększenia	0	0	87	0	87
- amortyzacja	0	0	87	0	87
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 30.09.2017 (niebadane)	0	0	809	0	809
Wartość netto					
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	0	0	12 383	0	12 383
Stan na BZ - 30.09.2017 (niebadane)	0	0	12 300	0	12 300

## 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)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	17 318	12 768
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Bieżące należności podatkowe	0	9
Należności z tytułu kaucji	90	89
Należności z tytułu wadium	0	0
Należności z tytułu refundacji	47	59
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	77	74
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	0	0
- inne należności	77	74
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	19	11
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	17 551	13 010
Odpis aktualizujący wartość należności	2 463	982
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	15 088	12 028

## 12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	982	268
- utworzenie	1 523	733
- rozwiązanie	42	19
Stan na koniec okresu	<u>2 463</u>	<u>982</u>

## 13. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	115	71
Materiały	176	176
Razem zapasy brutto	291	247
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	<u>291</u>	<u>247</u>

## 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	427	132
- wartość gotówki w kasach	39	19
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	388	112
Inne środki pieniężne:	4 178	5 200
- lokaty	4 149	5 163
- środki pieniężne w drodze	29	37
Razem środki pieniężne	<u>4 605</u>	<u>5 331</u>

## 15. KAPITAŁY

## 15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	30.09.2017 <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%

## 15.4. Kapitał zapasowy

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Stan na początek okresu	6 686	5 462
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Agio emisyjne	0	120
Tworzony ustawowo	0	55
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	468	1 049
Inny (wg rodzaju)	-55	0
Stan na koniec okresu	7 099	6 686

## 15.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Stan na początek okresu	1 393	1 393
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	1 393	1 393

## 15.6. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Stan na początek okresu	1 227	1 186
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	81	161
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	-119
Stan na koniec okresu	1 308	1 227

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

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Kredyty bankowe	3 531	4 234
Kredyty w rachunkach bieżących	708	1 080
Pożyczki	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	995	827
Razem	5 234	6 148

w tym:

część długoterminowa	2 991	3 656
część krótkoterminowa	2 243	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 30-09-2017)
<b>A</b>	<b>GK POLMED</b>						
a.1	Umowa o kredyt parasolowy	2015-09-24	8711/15/P/04	2019-09-23	PLN	5 000 000	0
	- kredyt w rachunku bieżącym	2015-09-24	8711/15/P/04	2019-09-23	PLN	0	708 213
	- linia na gwarancje bankowe	2015-09-24	8711/15/P/04	2019-09-23	PLN	0	1 811 506
<b>B</b>	<b>POLMED S.A.</b>						
b.1	Umowa leasingu	2014-10-28	01581-LF-14	2017-09-01	PLN	33 333	0
b.2	Umowa leasingu	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	45 226
b.3	Umowa leasingu	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	23 275
b.4	Umowa leasingu	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	20 888
b.5	Umowa leasingu	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	21 037
b.6	Umowa leasingu	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	14 082
b.7	Umowa leasingu	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	23 275
b.8	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	56 942
b.9	Umowa leasingu	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	18 371
b.10	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	61 568
b.11	Umowa leasingu	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	37 841
b.12	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	30 107
b.13	Umowa leasingu	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	27 019
b.14	Umowa leasingu	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	97 832
b.15	Umowa leasingu	2017-05-12	00636-LF-17	2020-04-01	PLN	34 146	24 494
b.16	Umowa leasingu	2017-06-14	L255331	2020-06-01	PLN	275 413	210 434
b.17	Umowa leasingu	2017-06-14	L255332	2020-06-01	PLN	277 817	212 270
b.18	Umowa leasingu	2017-06-29	062061/17/1	2020-08-01	PLN	78 117	66 709
<b>C</b>	<b>POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.</b>						
c.1	Umowa kredytu nieodnawialnego-inwestycyjnego	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	3 538 200
<b>D</b>	<b>POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.</b>						
d.1						0	0
<b>E</b>	<b>POLMED INNOVATION SP. Z O.O.</b>						
e.1						0	0
<b>RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA</b>						<b>14 067 802</b>	<b>7 049 290</b>

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

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 309	6 347
- z tytułu umów kontraktowych personelu	2 068	1 957
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	243	11
Zobowiązania inwestycyjne	0	70
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	442	358
- z tytułu podatku PIT	243	241
- z tytułu podatku VAT	48	61
- z tytułu podatku od nieruchomości	5	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	146	55
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	<u>7 994</u>	<u>6 787</u>

## 18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	4 605	3 576
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	4 605	3 576
Amortyzacja	1 965	2 175
- amortyzacja aktywów niematerialnych	87	92
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 877	2 084
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:	110	142
- odsetki i prowizje zapłacone od kredytów	85	106
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	4
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	24	33
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	1	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-3	0
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-43	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	39	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z:	219	199
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	219	199
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-44	-32
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-44	-32
Zmiana stanu należności wynika z:	-3 029	-2 116
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-3 060	-2 116
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	1 350	399
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 350	-162
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0	562
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-238	-446
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	113	-63
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-269	-193
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-82	9
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	-200
Inne korekty składają się z:	83	64
- koszty Programu Motywacyjnego	81	81
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	4	10
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	6	-1
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-8	-25



## 19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH (tysiącach w złotych)	30.09.2017		31.12.2016	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pożyczki i należności	14 873	0	11 797	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 873	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	4 605	0	5 331	0
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>19 478</b>	<b>0</b>	<b>17 128</b>	<b>0</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	12 543	0	12 495	0
Kredyty i pożyczki	4 239	0	5 321	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	995	0	827	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 309	0	6 347	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>12 543</b>	<b>0</b>	<b>12 495</b>	<b>0</b>

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 września 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 ZAWARTCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany  (w tysiącach)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	9 miesięcy zakończone 30.09.2017	9 miesięcy zakończone 30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	230	209	8 646	6 962	0	0	0	0	1 453	863
POLMED Development Sp. z o.o.	1	1	5 109	5 214	0	0	0	0	39	80
POLMED Innovation Sp. z o.o.	3	0	94	0	0	0	0	0	4	0
	<b>233</b>	<b>210</b>	<b>13 850</b>	<b>12 176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 496</b>	<b>943</b>

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

## 21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.811.506 PLN (jeden milion osiemset jednaście tysięcy pięćset sześć złotych).

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 spółki z Grupy POLMED mogą swobodnie dysponować przyznanym limitem do wysokości 5 milionów. Limit może być wykorzystany zarówno w postaci gwarancji bankowych jak i debetu.

## 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 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

POLMED S.A.

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	27 453	80 511	21 928	67 079
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	77	233	73	210
przychody ze sprzedaży usług	27 275	80 026	21 795	66 719
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	178	484	132	360
Koszt własny sprzedaży	24 524	73 869	19 969	60 979
koszt wytworzenia usług	24 381	73 475	19 841	60 607
wartość sprzedanych towarów i materiałów	143	395	128	372
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 929</b>	<b>6 641</b>	<b>1 959</b>	<b>6 100</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	852	2 534	1 191	2 894
Pozostałe przychody operacyjne	185	476	172	582
Pozostałe koszty operacyjne	111	280	0	28
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 151</b>	<b>4 302</b>	<b>938</b>	<b>3 760</b>
Przychody finansowe	9	32	12	42
Koszty finansowe	17	37	12	48
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 143</b>	<b>4 297</b>	<b>938</b>	<b>3 755</b>
Podatek dochodowy	503	1 052	-428	142
część bieżąca	516	715	0	0
część odroczone	-12	336	-428	142
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 640</b>	<b>3 246</b>	<b>1 366</b>	<b>3 612</b>
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 640</b>	<b>3 246</b>	<b>1 366</b>	<b>3 612</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących				
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>1 640</b>	<b>3 246</b>	<b>1 366</b>	<b>3 612</b>

POLMED S.A.  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
 na dzień 30 września 2017 roku

(w tysiącach złotych)	30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 040</b>	<b>34 613</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11 686	12 145
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa niematerialne	11 767	11 814
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 134	10 074
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	453	580
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 691</b>	<b>18 098</b>
Zapasy	291	247
Należności z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	14 869 0	11 793 0
Bieżące należności podatkowe	0	0
Pozostałe należności <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	199 0	204 0
Inwestycje krótkoterminowe	3	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 525	5 254
Rozliczenia międzyokresowe	804	536
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>54 730</b>	<b>52 712</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>41 036</b>	<b>41 123</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 437	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	6 653	6 185
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 308	1 227
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
Wynik roku bieżącego	3 246	3 880
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 612</b>	<b>2 429</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	400	361
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	35
Rezerwa na podatek odroczonego	1 296	1 087
Przychody przyszłych okresów	881	945
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 082</b>	<b>9 161</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług <i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	8 390 1 496	6 915 943
Pożyczki i kredyty bankowe	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	595	466
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 526	1 383
Bieżące zobowiązania podatkowe	164	0
Przychody przyszłych okresów	86	86
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	321	303
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>13 694</b>	<b>11 589</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>54 730</b>	<b>52 712</b>

POLMED S.A.  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku  
*sporządzone metodą pośrednią*

(w tysiącach złotych)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 <i>(niebadane)</i>	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 <i>(niebadane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	3 246	3 612
II. Korekty razem	115	-1 678
1. Amortyzacja	1 225	1 315
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	0
5. Zmiana stanu rezerw	209	169
6. Zmiana stanu zapasów	-44	-32
7. Zmiana stanu należności	-3 040	-3 475
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 870	637
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-205	-389
10. Inne korekty	79	61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 361	1 934
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	77	49
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1	0
a) w pozostałych jednostkach	1	0
- odsetki	1	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	65	49
II. Wydatki	219	314
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155	252
2. Na aktywa finansowe, w tym:	60	0
a) w jednostkach powiązanych	60	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	4	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-142	-266
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	0	286
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	87
2. Inne wpływy finansowe	0	200
II. Wydatki	3 947	4 622
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 412	3 981
2. Spłaty kredytów i pożyczek	8	135
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	503	469
4. Zapłacone odsetki i prowizje	24	36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 947	-4 336
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-729</b>	<b>-2 667</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-729	-2 667
- 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:	4 525	3 526

POLMED S.A.  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM**  
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	3 246	3 246
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	468	0	0	-468	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 412	0	-3 412
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2017 (niebadane)	28 437	6 653	1 393	1 308	0	3 246	41 036

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

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2015 <sup>56</sup> (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016 (badane)	28 350	5 016	1 393	1 186	5 030	0	40 975
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	3 612	3 612
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	87	119	0	-119	0	0	87
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	1 049	0	0	-1 049	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 981	0	-3 981
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2016 (niebadane)	28 437	6 184	1 393	1 147	0	3 612	40 773

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

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



### III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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. Władze podmiotu dominującego

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. i na dzień przekazania raportu Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w następującym, niezmiennym składzie:

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

Od dnia 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. i na dzień przekazania raportu działała Rada Nadzorcza w następującym, niezmiennym składzie:

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

Wspomnieć należy jedynie o powołaniu przez NPN II Med. S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED S.A. Pani Moniki Gaszewskiej do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej POLMED S.A. na kolejną kadencję ze skutkiem od dnia 16 lipca 2017 r., tj. z dniem wygaśnięcia jej poprzedniej kadencji, jako członka Rady Nadzorczej POLMED S.A. Na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED S.A. Akcjonariuszowi Mniejszościowemu, jakim jest NPN II Med. S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu, tak długo, jak posiada 30% udział w

kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo do bezpośredniego wybierania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.

### 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 <sup>1</sup>
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 8.590 udziałów o łącznej wartości nominalnej 429.500,00 zł, stanowiących 100% wszystkich udziałów, dających prawo do 100% wszystkich głosów w spółce (do dnia 22. sierpnia 2017 r. POLMED S.A. posiadał w spółce 8.490 udziałów o łącznej wartości nominalnej 424.500,00 zł, stanowiących 98,84% wszystkich

<sup>1</sup> Emitent od 01 września 2017 roku nie prowadzi działalności medycznej w tej lokalizacji. Lokal został podnajęty bez wpływu na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

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 utrzymanie ciągłości pracy wszystkich systemów IT, z których Grupa Emitenta korzysta oraz budowanie innowacyjnych aplikacji informatycznych możliwych do wykorzystania w relacjach z klientami.

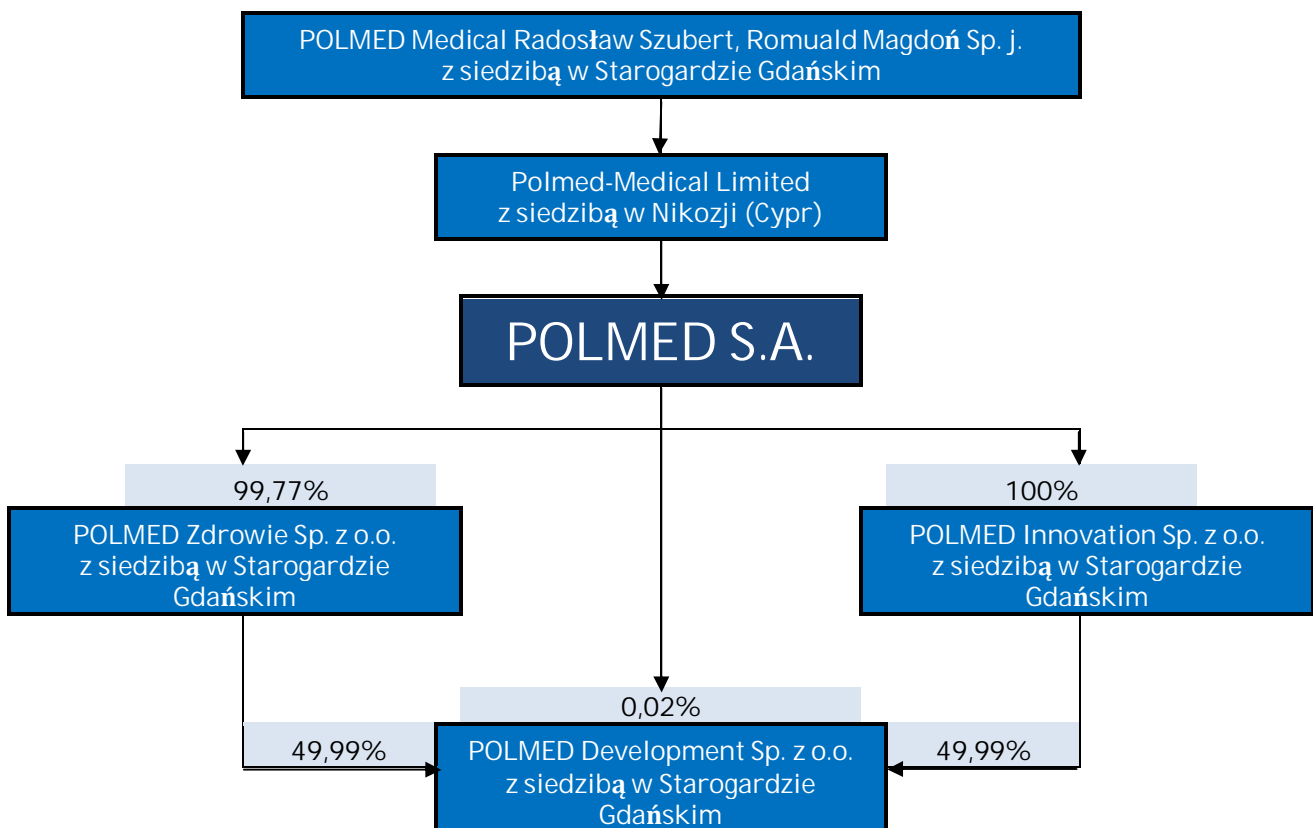
### 3. POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

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 49,99% kapitału zakładowego (przez POLMED Innovation Sp. z o.o.), co łącznie stanowi 99,87% 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 30 września 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 <i>(obecnie 100)</i>	98,84 <i>(obecnie 100)</i>
3.	POLMED Development Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	0,02 <sup>2</sup>	99,29 <i>(obecnie 99,87)</i>

W prezentowanym okresie nie dochodziło do zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

#### 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 <sup>3</sup>	450 000	450 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
CA	IMIENNE	uprzywilejowane <sup>4</sup>	5 847 125	5 847 125	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	73 546	73 546	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	1 312 186	1 312 186	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
G	ZWYKŁE	na okaziciela	12 035 000	12 035 000	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000	opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010	01.01.2010
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			

<sup>2</sup> Bezpośrednio 0,02% i pośrednio 99,29% (obecnie 99,87% - 49,88% poprzez POLMED Zdrowie Sp. z o.o. i 49,41% [obecnie 49,99%] poprzez POLMED Innovation Sp. z o.o.)

<sup>3</sup> Uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu

<sup>4</sup> j.w.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu POLMED S.A. przedstawiała się następująco (tabela stanowi jednocześnie wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego):

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitałe 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%
<b>Razem</b>	<b>28 436 561</b>	<b>100%</b>	<b>34 733 686</b>	<b>100%</b>

W okresie od ostatniego raportu okresowego, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

#### 24.6. Informacja dodatkowa

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

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

Przychody wygenerowane przez Grupę POLMED w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły ponad 81 mln zł i były wyższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 20,2%.

Wskaźniki rentowności trzech kwartałów 2017 nie uległy znacznym zmianom, zarówno w odniesieniu do okresu porównawczego, jak i osiągniętych w całym 2016 roku.

Rentowność sprzedaży brutto (tzn. bez kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wyniosła 10,3% i była praktycznie tożsama z osiągniętą w analogicznym okresie 2016 roku i nieznacznie niższa (o 0,7 punktu) w porównaniu do zanotowanej za cały 2016 rok.

Rentowność operacyjna EBIT (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) wyniosła w trzech kwartałach 2017 roku 6,7%, czyli identyczną wartość jak za cały 2016 rok. Była jednocześnie wyższa o 1,7 punktu procentowego w porównaniu do trzech kwartałów ubiegłego roku.

Okres od stycznia do września bieżącego roku Grupa POLMED zamknęła wynikiem netto na poziomie 4.126 tysięcy złotych, co przekłada się na 5,1% rentowność netto.

GRUPA POLMED (w tysiącach złotych)	30.09.2017	30.09.2016	Rok 2016
Przychody ze sprzedaży	81 040	67 446	92 054
Zysk ze sprzedaży (brutto)	8 352	7 392	9 398
Zysk operacyjny (EBIT)	5 430	4 535	4 614
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 395	6 711	7 444
Zysk (strata) brutto	5 325	4 413	4 449
Zysk (strata) netto	4 126	4 251	4 334
Gotówka	4 605	3 576	5 331
Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)	629	1 864	817
Suma Aktywów	59 462	56 326	58 225
Kapitał obrotowy	20 802	15 722	18 216
Kapitał własny	41 434	40 475	40 699
Marża na sprzedaży (zysk ze sprzedaży/przychody)	10,3%	11,0%	10,2%
Marża EBIT (EBIT/przychody)	6,7%	6,7%	5,0%
Marża EBITDA (EBITDA/przychody)	9,1%	9,9%	8,1%
Rentowność netto	5,1%	6,3%	4,7%
Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem	6,9%	7,5%	7,4%
Amortyzacja	1 965	2 175	2 830

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

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

Struktura sprzedaży w Grupie POLMED jest od wielu lat ustabilizowana i opiera się na 4 ww. obszarach/segmentach. W tabeli poniżej zaprezentowano wzrosty przychodów Grupy Kapitałowej POLMED w głównych obszarach jej działania.

(w tysiącach złotych)	okres zakończony 30.09.2017		okres zakończony 30.09.2016		Dynamika 1-3Q17/ 1-3Q16	za rok zakończony 31.12.2016	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		Wartość	Udział %
<b>SEGMENTY SPRZEDAŻY</b>							
NFZ	14 454	17,8%	13 461	20,0%	107,4%	18 412	20,0%
Medycyna pracy i abonamenty	27 682	34,2%	24 627	36,5%	112,4%	33 500	36,4%
Firmy ubezpieczeniowe	31 545	38,9%	22 987	34,1%	137,2%	31 424	34,1%
Pacjenci indywidualni	6 280	7,7%	5 496	8,1%	114,3%	7 521	8,2%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>79 961</b>	<b>98,7%</b>	<b>66 571</b>	<b>98,7%</b>	<b>120,1%</b>	<b>90 856</b>	<b>98,7%</b>
Usługi najmu	544	0,7%	500	0,7%	108,8%	672	0,7%
Pozostałe usługi	51	0,1%	15	0,0%	335,4%	22	0,0%
Szczepionki i inne	484	0,6%	360	0,5%	134,6%	503	0,5%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>81 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>67 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>120,2%</b>	<b>92 054</b>	<b>100,0%</b>

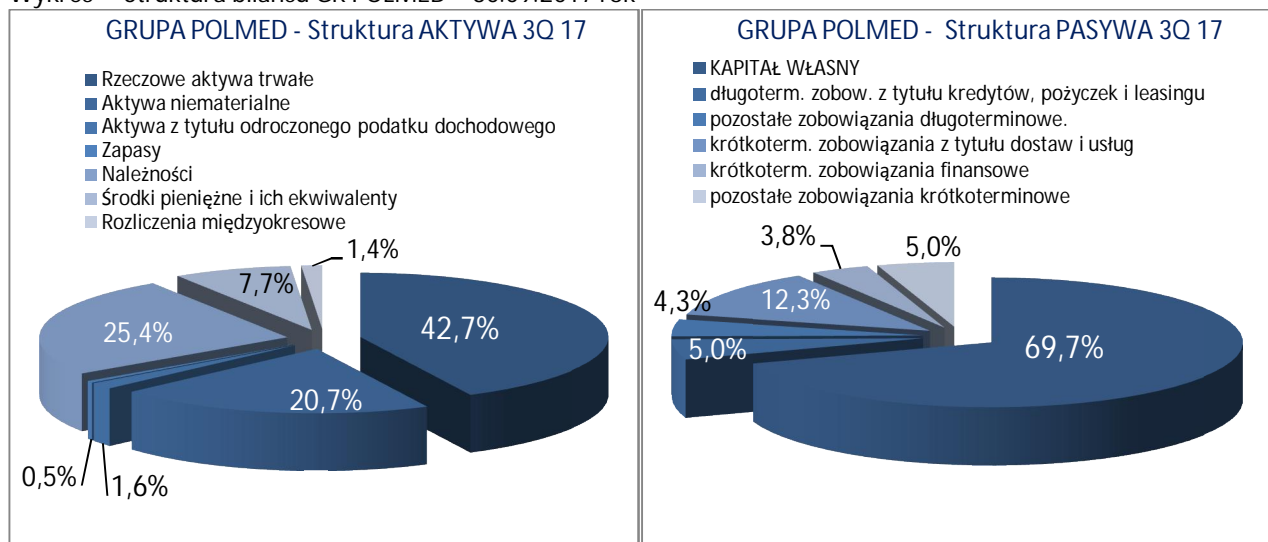
Wartość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej POLMED na dzień 30.09.2017 roku zamknęła się kwotą 59.462 tys. zł i w stosunku do dnia 31.12.2016 jest wyższa o nieco ponad 2%.

W strukturze aktywów dominuje majątek trwały, który stanowi 65% sumy bilansowej. Wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 25.388 tys. zł (42,7% sumy bilansowej) i spadła o 4,3 punktu procentowego w odniesieniu do dnia 31.12.2016 roku.

Największy, ponad 25% wzrost w aktywach Grupy odnotowały należności handlowe. Wraz ze środkami pieniężnymi na dzień 30 września 2017 roku stanowiły one ponad 33% aktywów Grupy. Stan gotówki na koniec okresu wynosił ponad 4,6 miliona złotych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2017	Struktura	31.12.2016	Zmiana
AKTYWA	59 462	100,0%	58 225	102,1%
AKTYWA TRWAŁE	38 660	65,0%	40 009	96,6%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	25 388	42,7%	26 541	95,7%
<i>Aktywa niematerialne</i>	12 300	20,7%	12 383	99,3%
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	972	1,6%	1 085	89,6%
AKTYWA OBROTOWE	20 802	35,0%	18 216	114,2%
<i>Zapasy</i>	291	0,5%	247	117,6%
<i>Należności</i>	15 088	25,4%	12 028	125,4%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	4 608	7,7%	5 395	85,4%
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	815	1,4%	546	149,2%

Wykres – Struktura bilansu GK POLMED – 30.09.2017 rok



Majątek Grupy Kapitałowej, podobnie jak w roku ubiegłym, finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym, stanowiącym blisko 70% pasywów.

Największy udział w zobowiązaniach Grupy mają zobowiązania handlowe, które na dzień 30 września 2017 roku stanowiły 12,3% sumy bilansowej i miały wartość ponad 7,3 mln zł, wobec 10,9% udziału (6,3 mln zł) na koniec 2016 roku.

Kolejną istotną pozycją w pasywach Grupy to zobowiązania finansowe (kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe). Łącznie wyniosły one 5.234 tys. złotych, stanowiąc 8,8% sumy bilansowej wobec 6.148 tys. zł (10,6%) na koniec 2016 roku.



WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2017	Struktura	31.12.2016	Zmiana
PASYWA	59 462	100,0%	58 225	102,1%
KAPITAŁ WŁASNY	41 434	69,7%	40 699	101,8%
ZOBOWIĄZANIA	18 028	30,3%	17 526	102,9%
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	5 519	9,3%	6 032	91,5%
<i>długoterm. zobow. z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu</i>	2 991	5,0%	3 656	81,8%
<i>pozostałe zobowiązania długoterminowe.</i>	2 527	4,3%	2 376	106,4%
<i>Zobowiązania bieżące</i>	12 510	21,0%	11 493	108,8%
<i>krótkoterm. zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	7 309	12,3%	6 347	115,1%
<i>krótkoterm. zobowiązania finansowe</i>	2 243	3,8%	2 492	90,0%
<i>pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	2 958	5,0%	2 654	111,5%

## WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Na dzień 30 września 2017 roku wskaźniki płynności finansowej pozostają na ustabilizowanych wartościach w granicy przedziałów powszechnie uznawanych za bezpieczne (<1,2-2,0>). Praktycznie nie wykazują one większych odchylen w sprawozdawanych okresach.

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2017	1-3Q 2016	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik bieżącej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)}}$	1,66	1,70	1,58	0,03	-0,08
Wskaźnik szybkiej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy} - (\text{zapasy} + \text{rozliczenia m/o czynne})}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,57	1,64	1,52	0,06	-0,06
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,37	0,39	0,46	0,02	0,10

Podobnie - stabilnie i bez większych zmian, zachowują się wskaźnik rotacji. Wskaźnik zobowiązań w Grupie w ostatnich 9-ciu i 12-tu miesiącach oscyluje między 27 a 28 dniami. Analogicznie dla wskaźnika rotacji należności jest to przedział wynoszący 46-49 dni.

Poziom zadłużenia Grupy POLMED również praktycznie nie uległ zmianie. Ogólne zadłużenie jest na bezpiecznym poziomie i oscyluje w granicach 30%. Grupa zachowuje złotą regułę bilansową, finansując majątek trwały kapitałem. Na koniec września 2017 roku wskaźnik pokrycia wyniósł ponad 111%.

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

## WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2017	1-3Q 2016	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik rotacji należności	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	49,6	45,3	46,8	-4,3	-2,8
Wskaźnik obrotu należnościami	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}$	5,4	6,0	7,8	0,5	2,4
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty wytworzenia sprzedanych usług}}$	27,1	25,5	28,0	-1,6	0,9
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{Zapasy} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,0	0,9	1,0	0,0	0,0

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1-3Q 2017	1-3Q 2016	2016	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	30,3%	28,1%	30,1%	-2,18	-0,22
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{rezerwy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	111,3%	103,5%	105,2%	-7,79	-6,14
Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}}$	72,4%	74,6%	72,3%	2,25	-0,10
Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	79,0%	83,5%	80,3%	4,58	1,30
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	21,8%	40,5%	40,9%	18,78	19,11

## 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. W kolejnych okresach, w związku z wejściem w życie dnia 1 października 2017 r. reformy publicznego systemu ochrony zdrowia i powierzeniem świadczeń z zakresu nocnej i świątecznej pomocy zdrowotnej tzw. sieci szpitali, z czym związany był brak odnowienia przez NFZ kontraktów ze Spółką w zakresie tych świadczeń, udział przychodów Spółki z kontraktów z NFZ w dalszych okresach będzie jeszcze bardziej spadał.

Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia,

w tym także Emitenta jest kontraktowana przez jedyne publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu niezapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

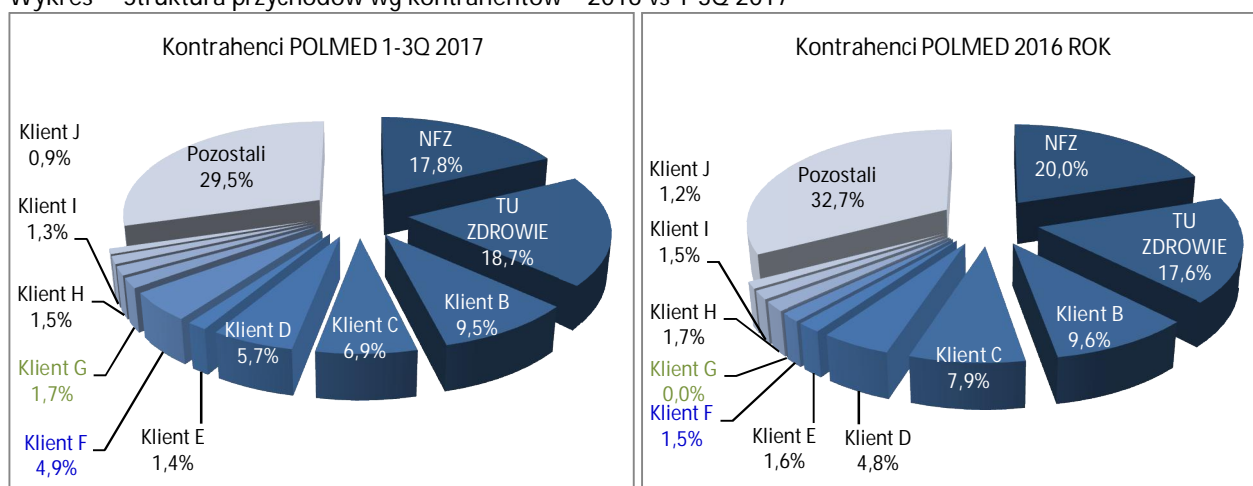
Rynek usług medycznych w Polsce w ostatnich latach rośnie średnio około kilkunastu procent rocznie i wszystkie dane analityczne mówią o dalszej progresji tego sektora gospodarki w kolejnych latach, szczególnie w sektorze poza publicznym finansowaniem, w którym Spółka już dziś odnotowuje ponad 80% swoich 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 za 3 kwartały br. znacznie przekroczył już poziom 70%.

W tym segmencie największym klientem w okresie od stycznia do września 2017 roku było Towarzystwo Ubezpieczeń ZDROWIE, które ma już większy udział w sprzedaży (18,7%) niż kontrakty z NFZ (17,8%).

Pozostałych 8 największych klientów posiada łączny udział w przychodach Grupy POLMED około 33%. Żaden jednak z tych kontrahentów nie przekracza 10% wartości w łącznych przychodach Grupy POLMED.

Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów – 2016 vs 1-3Q 2017



### 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 Radostawa 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 Radostaw Szubert, Romuald Magdoń spółka jawna oraz Radostawem Szubertem i Romualdem Magdoniem, na mocy którego postanowiono o rozwiązaniu Umowy Inwestycyjnej oraz wygaśnięciu wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z ww. Porozumieniem rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej nastąpić miało automatycznie w dniu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji zwykłych na okaziciela serii CB oraz serii G do obrotu na Rynku Regulowanym oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych Akcji z innymi akcjami Spółki.

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

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

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

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

Spółka, ze względu na specyfikę swojej działalności, przestrzega w sposób rygorystyczny przepisy charakterystyczne dla jej działalności. Dotyczy to w szczególności norm sanitarnych czy gospodarki odpadami medycznymi. Emitent w tym zakresie podlega kontroli instytucji, takich jak SANEPID i na podstawie protokołów oraz zaleceń zobligowany jest do dostosowania się do istniejących wymogów określonych w przepisach prawa.

### 26.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

#### 26.2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

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

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. Planowane i zachodzące zmiany w systemie finansowania publicznej służby zdrowia w przekonaniu Emitenta nie powinny być dotkliwe dla Spółki, oczekujemy wręcz, iż spowodować mogą wzrost przychodów w sektorze komercyjnym, do czego Spółka przygotowywała się w ostatnich kilku latach.

#### 26.2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki oraz tempo rozwoju jej oferty produktowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych względem złotego. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Spółka, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań, prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności. Jednak rozważając ten wątek retrospektywnie, należy stwierdzić, iż nawet w czasach 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 mógł rość nieco wolniej, ale jednak, jako jeden z nielicznych, miał tendencję wzrostową.

#### 26.2.3. Ryzyko konkurencji

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

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

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Spółki, jako operatora infrastruktury medycznej – jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (tzn. o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczących usługi medyczne przy wykorzystaniu infrastruktury Emitenta. Tutaj konkurentami są

wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

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

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

#### 26.2.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### 26.2.5. Ryzyko walutowe

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

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

#### 26.2.6. Ryzyko cenowe

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

#### 26.2.7. Ryzyko kredytowe

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

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

### 26.3. Zarządzanie kapitałem

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

W obecnej sytuacji nie występują zagrożenia związane z ryzykiem utraty płynności finansowej ponad czynniki ryzyka wskazane w pkt. 31.1 i 31.2 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 uwzględni 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)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 239	4 499	5 321
Zobowiązania finansowe	995	941	827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-4 605	-3 576	-5 331
Zadłużenie netto	629	1 864	817
Kapitał podstawowy	28 437	28 437	28 442
Kapitał własny razem	41 434	40 475	40 699
Kapitał i zadłużenie netto	42 063	42 339	41 516
Wskaźnik dźwigni	1,5%	4,4%	2,0%

## 27. DODATKOWE INFORMACJE

### 27.1. Istotne zdarzenia w prezentowanym okresie sprawozdawczym. Dokonania i niepowodzenia Emitenta

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

### 27.2. 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 trzech kwartałach br. przychody z podstawowego zakresu działalności Grupy POLMED wzrosły o ponad 20% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku.

Działalność emitenta jest w zasadzie jednorodna i prawie w całości polega na świadczeniu usług medycznych. Niemniej na potrzeby segmentacji Spółka wyodrębni 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
	30.09.2017	Udział %	30.09.2016	Udział %	
NFZ	14 454	17,8%	13 461	20,0%	107,4%
Medycyna pracy i abonamenty	27 682	34,2%	24 627	36,5%	112,4%
Firmy ubezpieczeniowe i obce centra medyczne	31 545	38,9%	22 987	34,1%	137,2%
Pacjenci indywidualni	6 280	7,7%	5 496	8,1%	114,3%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>79 961</b>	<b>98,7%</b>	<b>66 571</b>	<b>98,7%</b>	<b>120,1%</b>
Usługi najmu	544	0,7%	500	0,7%	108,8%
Pozostałe usługi	51	0,1%	15	0,0%	335,4%
Szczepionki i inne	484	0,6%	360	0,5%	134,6%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>81 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>67 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>120,2%</b>

- 27.3. 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 komercyjnych. 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 okresie 3-ch kwartałów 2017 roku pomimo zwiększenia przychodów z kontraktów z NFZ o blisko milion złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, ich udział spadł o ponad 2 pp - do poziomu 17,8% sprzedaży ogółem. W świetle zachodzących zmian rynkowych tendencja ta jest w przekonaniu Emitenta właściwa i zgodna z jego zamiarami i oczekiwaniami.

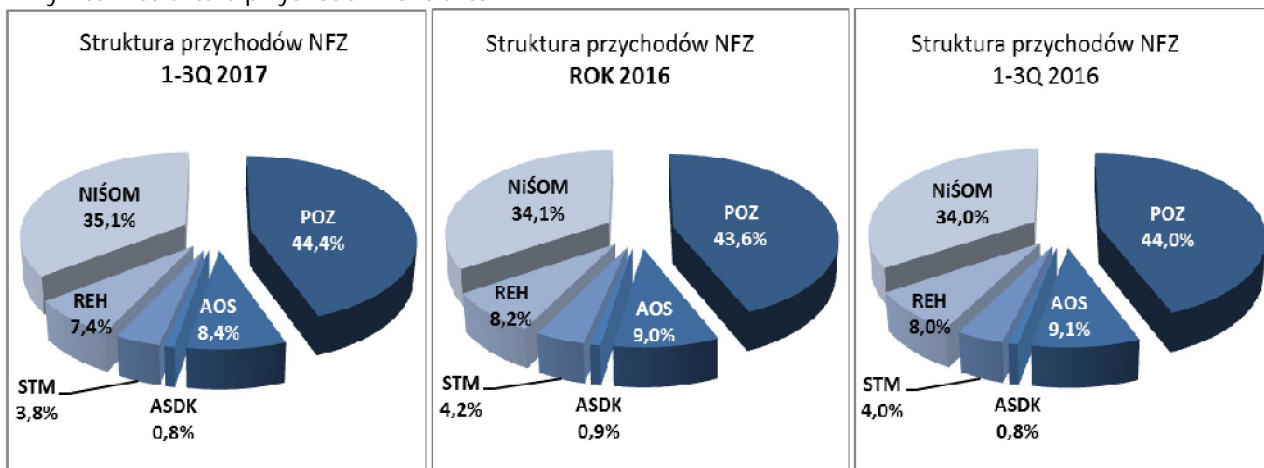
Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi podstawowa opieka zdrowotna oraz świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką zdrowotną. W tym miejscu należy wskazać, iż w wyniku zmian zachodzących w systemie publicznej opieki zdrowotnej od 1 października 2017 r. Spółka nie będzie realizowała dłużej kontraktów w zakresie nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej w ramach NFZ. Okres obowiązywania umów w tym zakresie dobiegł końca i nie zostały podpisane nowe kontrakty na usługi medyczne tego typu. Reforma publicznego systemu ochrony zdrowia sprawiła, iż świadczenia te zostały powierzone tzw. sieci szpitali (I-III stopnia), w związku z czym pomiędzy NFZ a Spółką nie zostały zawarte nowe kontrakty w tym zakresie wobec niedysponowania przez nią placówkami tego typu.

Niezależnie od powyższego wskazania wymaga, iż powyższe reformy nie miały niespodziewanego charakteru dla Spółki, nie mają także znaczącego wpływu na dalszą jej działalność. Emitent zawsze podkreślał istnienie wysokiego ryzyka zmian w zakresie publicznego systemu ochrony zdrowia, w związku z czym stale przygotowywał się na reformy



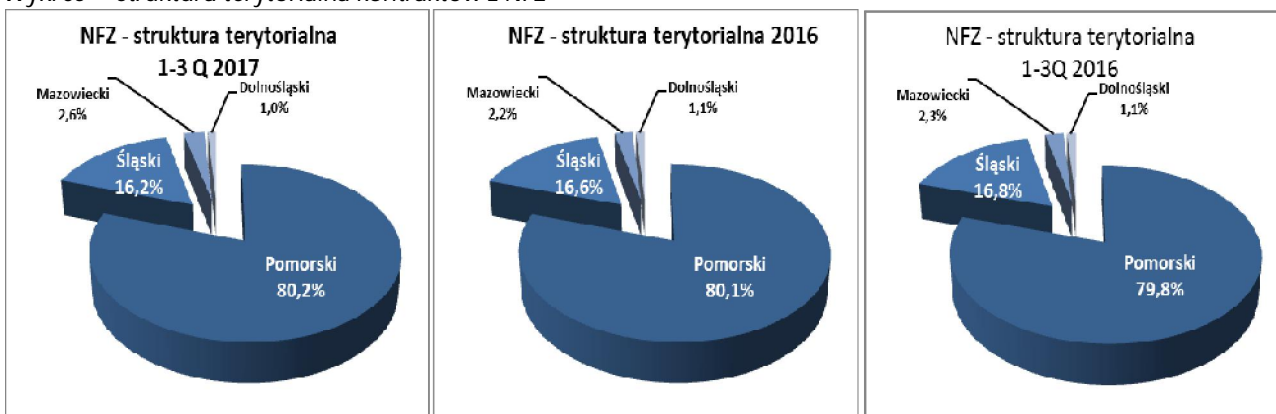
w tym zakresie. Emitent, wobec niepewnej sytuacji kontraktów pochodzących z sektora publicznego, od dłuższego czasu skupiał się na poszukiwaniu kontraktów przede wszystkim w sektorze komercyjnym, co przełożyło się na zmniejszenie udziału przychodów z NFZ z ponad 50% przed jeszcze kilkoma laty, do 17,8% w niniejszym okresie sprawozdawczym. Jakkolwiek Emitent liczy, że tendencja ta będzie już stała i będzie się pogłębiać, nie zamierza on jednak rezygnować z ewentualnych możliwości dalszej współpracy z NFZ w dotychczasowym zakresie.

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

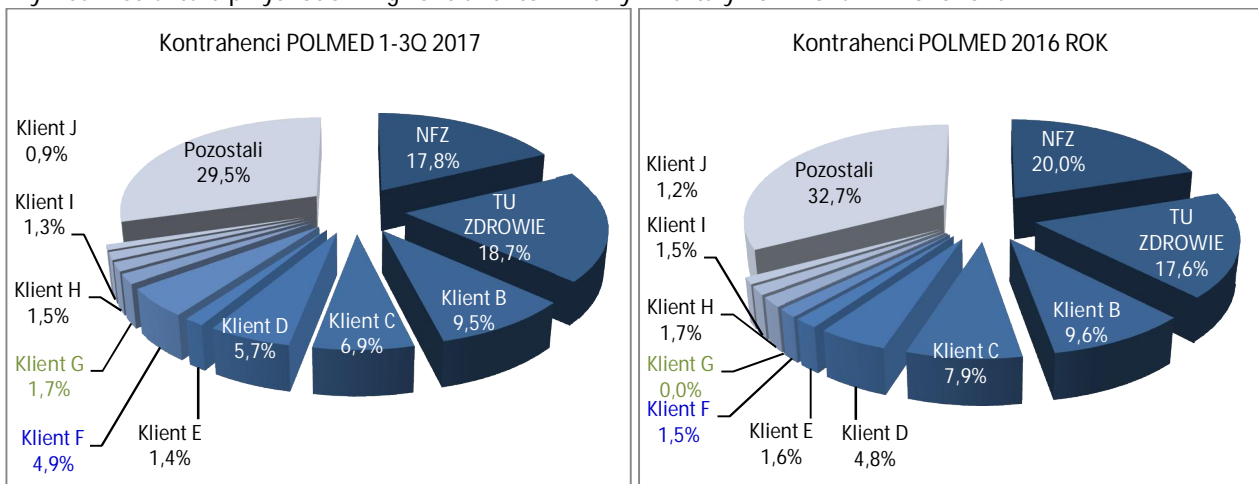


Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. W roku 2014 roku wynosił on około 62%, w roku 2015 osiągnął niemal 66%, a w roku 2016 i za 3 kwartały br. znacznie przekroczył już poziom 70%.

W tym segmencie największym klientem w okresie od stycznia do września 2017 roku było Towarzystwo Ubezpieczeń ZDROWIE, które ma już większy udział w sprzedaży (18,7%) niż kontrakty z NFZ (17,8%).

Pozostałych 8 największych klientów posiada łączny udział w przychodach Grupy POLMED około 33%. Żaden jednak z tych kontrahentów nie przekracza 10% wartości w łącznych przychodach Grupy POLMED.

Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów – trzy kwartały 2017 roku i w 2016 roku



Resztę stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział pomimo znaczącego wzrostu nominalnego (14,3% za trzy kwartały 2017 do 3-ech kwartałów 2016) w strukturze spada i na koniec września 2017 roku wynosił 7,7%.

#### 27.4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta.

W kolejnych okresach Spółka nie planuje otworzyć nowych 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. Jednocześnie Spółka w dalszym ciągu podejmuje działania mające na celu pozyskiwanie większej ilości kontraktów z sektora komercyjnego (prywatnego), który stopniowo marginalizuje znaczenie zależnych w dużym stopniu m.in. od sytuacji politycznej kontraktów zawieranych z Narodowym Funduszem Zdrowia.

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.

#### 27.5. 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).

27.6. 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.

27.7. 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.

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

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

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

Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2017 nastąpiła zgodnie z informacjami przekazanymi raportem bieżącym nr 11/2017 z 8 czerwca 2017 r. wynikającymi z podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. z dnia 8 czerwca 2017 roku Uchwały nr 4 w sprawie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2016 i ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy: 3.412.387,32 zł (słownie: trzy miliony czterysta dwanaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt siedem złotych trzydzieści dwa grosze);
- wartość dywidendy przeznaczonej na jedną akcję: 0,12 zł na akcję (słownie: dwanaście groszy/jedna akcja);
- liczba akcji objętych dywidendą: 28.436.561;
- dzień dywidendy: 19 czerwca 2017 roku;
- termin wypłaty dywidendy: 26 czerwca 2017 roku.

27.10. 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.

27.11. 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.

- 27.12. Informacja Zarządu o stanie realizacji prognoz finansowych Grupy POLMED na rok 2017. Objaśnienie 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.

- 27.13. 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:
- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
  - 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.

- 27.14. 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, 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.

- 27.15. 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.

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.811.506 PLN (jeden milion osiemset jedenaście tysięcy pięćset sześć złotych).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowej nr 8711/15/P/04 szczegółowo opisanej w punkcie 15 rocznego sprawozdania opublikowanego 24 marca 2017 roku.

- 27.17. 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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

- 27.18. 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.

- 27.19. 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.

- 27.20. 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	30.09.2017 (BZ)
<i>Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego</i>			
odniesione na wynik finansowy	1 085	-113	972
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	1 085	-113	972
<i>Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego</i>			
odniesione na wynik finansowy	-1 392	-219	-1 611
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 392	-219	-1 611

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

30. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

31. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

34. 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.

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

W okresie III kwartału 2017 r. nie sposób wyróżnić żadnych z umów, jako znaczących dla działalności Emitenta. W ramach bieżącej działalności Spółka stale poszukuje nowych kontraktów oraz nowych możliwości dotarcia do usługobiorców, jednak w prezentowanym okresie nie doszło do zawarcia umów o istotnym znaczeniu,

36. 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 8.590 udziałów o łącznej wartości nominalnej 429.500 zł, stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki, dających prawo do 100% 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 49,99% kapitału zakładowego (przez POLMED Innovation Sp. z o.o.), co łącznie stanowi 99,87% 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 okresie sprawozdawczym roku nie dokonano żadnych istotnych inwestycji, o których w ocenie Zarządu należałoby poinformować.

Emitent, ani podmioty z Grupy POLMED nie dokonywały żadnych inwestycji zagranicznych.

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

W okresie sprawozdawczym roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

### 38. 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.

### 39. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

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

### 40. 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.

### 41. Zdarzenia po dacie sprawozdania

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

### 42. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie kolejnych kwartałów wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki będzie miała przede wszystkim kontynuacja procesu poszukiwania nowych kontraktów na świadczone przez Emitenta usługi medyczne, w tym m.in. działania skoncentrowane na poprawie rentowności dwóch nowych Centrów Medycznych w Warszawie (otwartych na przełomie 2015 i 2016 roku). Dalsze zwiększanie wolumenu kontraktów w sektorze komercyjnym powinno w pełni neutralizować zmniejszenie przychodów związane z wygasaniem niektórych z typów kontraktów z Narodowym

Funduszem Zdrowia. Emitent, wobec niepewnej sytuacji kontraktów pochodzących z sektora publicznego w dalszych okresach skupiać się będzie, zatem na poszukiwaniu kontraktów przede wszystkim w sektorze komercyjnym, nie rezygnując jednak z ewentualnych możliwości dalszej współpracy z NFZ w dotychczasowym zakresie.



## 43. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED S.A.

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 21 listopada 2017 roku