



## RAPORT OKRESOWY POLMED SA ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ POLMED, SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED SA  
ORAZ SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED

---

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018**

---

*Starogard Gdański, dnia 25 maja 2018 r.*

---

**GRUPA KAPITAŁOWA POLMED**  
**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży	31 100	27 007	7 443	6 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 613	1 697	865	396
Zysk (strata) brutto	3 593	1 659	860	387
Zysk (strata) netto	2 732	1 301	654	303

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	38 146	38 195	9 064	9 158
Aktywa obrotowe	29 591	23 427	7 031	5 617
Aktywa razem	67 736	61 623	16 095	14 774
Kapitał zakładowy	28 437	28 437	6 757	6 818
Kapitał własny	46 022	43 290	10 936	10 379
Zobowiązania długoterminowe	4 977	5 019	1 183	1 203
Zobowiązania krótkoterminowe	16 737	13 314	3 977	3 192
Pasywa razem	67 736	61 623	16 095	14 774

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 794	898	1 147	209
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-254	-121	-61	-28
Przepływy netto z działalności finansowej	-543	-1 475	-130	-344
Zmiana netto środków pieniężnych	3 997	-698	957	-163

Liczba akcji (szt.)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 607 061 <sup>1</sup>	28 436 561	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,05	0,02	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,05	0,02	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,61	1,48	0,38	0,35

<sup>1</sup> Dnia 15 grudnia 2017 r. w Krajowym Depozycie na podstawie Uchwały Zarządu KDPW SA nr 810/17 z dnia 28 listopada 2017 r. nastąpiła rejestracja papierów wartościowych Spółki w postaci 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J POLMED SA oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku równoległym GPW mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 1486/2017 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED SA. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 kwietnia 2018 r.

**POLMED SA**  
**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przychody netto ze sprzedaży	30 721	26 889	7 352	6 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 716	1 343	889	313
Zysk (strata) brutto	3 724	1 344	891	313
Zysk (strata) netto	2 887	1 022	691	238

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa trwałe	33 726	33 614	8 014	8 059
Aktywa obrotowe	29 274	23 173	6 956	5 556
Aktywa razem	63 001	56 788	14 970	13 615
Kapitał zakładowy	28 437	28 437	6 757	6 818
Kapitał własny	46 080	43 193	10 949	10 356
Zobowiązania długoterminowe	2 536	2 345	603	562
Zobowiązania krótkoterminowe	14 384	11 249	3 418	2 697
Pasywa razem	63 001	56 788	14 970	13 615

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	4 316	-437	1 033	-102
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-199	-121	-48	-28
Przepływy netto z działalności finansowej	-225	-131	-54	-30
Zmiana netto środków pieniężnych	3 891	-689	931	-161

Liczba akcji (szt.)	w tys. PLN		w tys. PLN	
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 607 061 <sup>2</sup>	28 436 561	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,04	0,02	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,10	0,04	0,02	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,61	1,48	0,38	0,35

<sup>2</sup> Jw.

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:

<b>na dzień 31.03.2018</b>	<b>na dzień 31.12.2017</b>
1 EUR = 4,2085	1 EUR = 4,1709

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

<b>3 miesiące zakończone 30.03.2018</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2017</b>
1 EUR = 4,1784	1 EUR = 4,2891

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSJĄ**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd jednostki dominującej POLMED SA oświadcza, iż sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za I kwartał 2018 roku i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy POLMED odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy na dzień 31 marca 2018 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

---

Radosław Szubert  
Prezes Zarządu  
POLMED SA

---

Romuald Magdoń  
Wiceprezes Zarządu  
POLMED SA

Starogard Gdański, 25 maja 2018 roku

## SPIS TREŚCI:

<b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSJĄ .....</b>	<b>5</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	16
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	16
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	16
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	16
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	16
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW .....	17
6. ZASADY KONSOLIDACJI .....	17
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
7.1. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	17
7.2. PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ .....	17
7.3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE .....	18
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 .....	22
NOTY DO 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. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	29
9.4. PODATEK ODROZCZONY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	30
9.5. INFORMACJE O ZMIANIE STANU REZERW I AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	30
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
10.1. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2018 – 31.03.2018 ROKU .....	31
10.2. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W 2017 ROKU .....	32
11. AKTYWA NIEMATERIALNE .....	33
11.1. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01.2018 – 31.03.2018 ROKU .....	33
11.2. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W 2017 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

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

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
 <b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU .....</b>		<b>43</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....		43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....		44
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....		45
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....		46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....		47
23.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLMED .....	48
 <b>III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU .....</b>		<b>49</b>
A.	INFORMACJE OGÓLNE .....	49
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM .....	49
2.	SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY .....	49
3.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY .....	50
4.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	51
5.	STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED SA .....	54
6.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	56
B.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY) .....	57
C.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO .....	61
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI .....	61
1.1.	RYZYKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KONTRAHENTÓW .....	61
1.2.	RYZYKO ZALEŻNOŚCI OD KLUCZOWEGO PERSONELU .....	62
1.3.	RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU .....	62
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 .....	63
1.5.	RYZYKO NIEUTRZYMANIA NALEŻYTEJ JAKOŚCI ŚWIADCZEŃ, SKUTKUJĄCEJ ZERWANIEM/NIEPRZEDŁUŻENIEM UMÓW Z KONTRAHENTAMI, ZA WYJĄTKIEM UMÓW Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA. ....	63
1.6.	RYZYKO NARUSZENIA NORM PRAWA CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (NP. NORM SANITARNYCH, GOSPODARKI ODPADAMI MEDYCZNYMI ITP.) .....	63
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI .....	64

2.1.	RYZYO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA .....	64
2.2.	RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.....	64
2.3.	RYZYO KONKURENCJI .....	64
2.4.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ.....	65
2.5.	RYZYO WALUTOWE .....	65
2.6.	RYZYO CENOWE.....	65
2.7.	RYZYO KREDYTOWE .....	65
2.8.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	66
<b>D. DODATKOWE INFORMACJE .....</b>		<b>67</b>
1.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROKU OBROTOWYM. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA .....	67
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 .....	67
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 .....	68
4.	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. ....	69
5.	OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	70
6.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	70
7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	70
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	70
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	70
10.	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 .....	71
11.	INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH SPÓŁKI NA ROK 2018. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	71
12.	WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM .....	71
13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	71
14.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	71
15.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	71
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	72
17.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	72



18. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	72
19. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....	72
20. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	72
21. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	72
22. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	72
23. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI .....	73
24. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	73
25. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	73
26. 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 .....	73
27. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI .....	73
28. 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 .....	73
29. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	74
30. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI .....	74
31. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	74
32. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	74
33. CHARAKTERYSTYKĘ ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ ORAZ GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW MAJĄCYCH W OCENIE EMITENTA WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	75
34. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	75
35. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE .....	75
36. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	76
37. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	76
38. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ: .....	77
39. INFORMACJE O NABYCII 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 .....	77

---

40. GŁÓWNE LOKATY KAPITAŁOWE LUB GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	78
41. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	78
42. ZAGADNIENIE DOTYCZĄCE WPŁYWU DZIAŁANIA PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA NA ŚRODOWISKO NATURALNE 78	78
43. INNE ISTOTNE INFORMACJE .....	78
44. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA .....	78
45. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED SA .....	80

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	8.3	<b>31 100</b>	<b>27 007</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
przychody ze sprzedaży usług		30 929	26 853
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		171	154
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	8.6	<b>26 398</b>	<b>24 029</b>
koszt wytworzenia usług		26 257	23 906
wartość sprzedanych towarów i materiałów		141	124
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 702</b>	<b>2 978</b>
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu		1 180	950
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	150	126
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	59	457
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 613</b>	<b>1 697</b>
Przychody finansowe	8.5	23	11
Koszty finansowe	8.9	44	48
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 593</b>	<b>1 659</b>
Podatek dochodowy	9.1	860	358
część bieżąca		774	35
część odroczone		86	324
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 732</b>	<b>1 301</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 732</b>	<b>1 301</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących			
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>2 732</b>	<b>1 301</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>38 146</b>	<b>38 195</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25 009	25 111
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	11	12 303	12 323
Inwestycje długoterminowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	834	761
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>29 591</b>	<b>23 427</b>
Zapasy	13	344	323
Należności z tytułu dostaw i usług	12	16 597	14 331
Bieżące należności podatkowe	12	56	76
Pozostałe należności	12	282	315
Inwestycje krótkoterminowe		29	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	11 688	7 691
Rozliczenia międzyokresowe		593	654
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>67 736</b>	<b>61 623</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>46 022</b>	<b>43 290</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15.1	28 437	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	15.4	7 099	7 099
Kapitał z aktualizacji wyceny	15.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	15.6	1 308	1 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych		5 052	-930
Wynik roku bieżącego		2 732	5 982
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 977</b>	<b>5 019</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16	2 120	2 356
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	16	401	347
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		55	55
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 561	1 402
Przychody przyszłych okresów		840	859
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16 737</b>	<b>13 314</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	11 168	7 862
Pożyczki i kredyty bankowe	16	1 867	1 921
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	490	522
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 154	1 957
Bieżące zobowiązania podatkowe	17	420	447
Przychody przyszłych okresów		87	90
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	550	515
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi, jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>21 714</b>	<b>18 333</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>67 736</b>	<b>61 623</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>2 732</b>	<b>1 301</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>18</b>	<b>2 061</b>	<b>-403</b>
1. Amortyzacja		630	655
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		30	36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1	0
5. Zmiana stanu rezerw		159	184
6. Zmiana stanu zapasów		-21	-19
7. Zmiana stanu należności		-2 214	-2 011
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		3 521	992
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-34	-241
10. Inne korekty		-11	2
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>4 794</b>	<b>898</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>14</b>	<b>1</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6	0
2. Inne wpływy inwestycyjne		8	1
<b>II. Wydatki</b>		<b>268</b>	<b>122</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		232	122
2. Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne		36	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-254</b>	<b>-121</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Wydatki</b>		<b>543</b>	<b>1 475</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		295	1 323
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		217	115
3. Zapłacone odsetki i prowizje		30	36
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-543</b>	<b>-1 475</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>3 997</b>	<b>-698</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>3 997</b>	<b>-698</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 691</b>	<b>5 331</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		<b>11 688</b>	<b>4 633</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2017 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>7 099</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 052</b>	<b>0</b>	<b>43 290</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 437</b>	<b>7 099</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 052</b>	<b>0</b>	<b>43 290</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2018 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>7 099</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 052</b>	<b>0</b>	<b>43 290</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	2 732	2 732
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>28 437</b>	<b>7 099</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 052</b>	<b>2 732</b>	<b>46 022</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2016 (badane)</b>	<b>28 442</b>	<b>6 686</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>2 951</b>	<b>0</b>	<b>40 699</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 442</b>	<b>6 686</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>2 951</b>	<b>0</b>	<b>40 699</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2017 (badane)</b>	<b>28 442</b>	<b>6 686</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>2 951</b>	<b>0</b>	<b>40 699</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 301	1 301
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2017 (niebadane)</b>	<b>28 442</b>	<b>6 686</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>2 951</b>	<b>1 301</b>	<b>42 000</b>

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

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 marca 2018 roku POLMED SA 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 2018 roku do 31 marca 2018 roku do publikacji w dniu 25 maja 2018 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 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 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 2017*, opublikowanym w dniu 05 kwietnia 2018 roku.

Zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 została wydana w dniu 05 kwietnia 2018 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 I kwartał 2018 roku.

## 6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED SA sporządzone za okres 01.01.2018 – 31.03.2018, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 31.03.2018, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 31.03.2018 oraz sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 31.03.2018 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

## 7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 7.1. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 (patrz punkt 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017) 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 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
1 EUR = 4,2085	1 EUR = 4,1709

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

3 miesiące zakończone 30.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
1 EUR = 4,1784	1 EUR = 4,2891

### 7.3. Nowe standardy i interpretacje

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 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 I kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 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 2017 rok, opublikowanym w dniu 05 kwietnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2018 roku.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Nowy standard rachunkowości został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku oraz przyjęty przez Unię Europejską w dniu 22 września 2016 roku. Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Nowy standard wprowadza jeden ogólny model rozpoznawania i rozliczania przychodów z umów z klientami oraz pomiaru sprzedaży aktywów niefinansowych (m.in. majątku trwałego). Zgodnie z nim, umowa z klientem analizowana ma być w pięciu etapach, obejmujących:

- identyfikację umowy,
- identyfikację umownych (pojedynczych) zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie,
- ustalenie ceny transakcji,
- przyporządkowanie ceny transakcji do umownych do realizacji świadczeń zawartych w umowie,
- rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. Zatem

moment przeniesienia „ryzyka i korzyści” nie jest już podstawowym kryterium ujęcia przychodu tak jak to miało w MSR 18, ale oczekiwane jest, że w większości przypadków momenty te pokrywają się ze sobą.

MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji. Z zakresu standardu wyłączone są instrumenty finansowe (MSSF 9), umowy ubezpieczeniowe (MSSF 4) oraz leasing (MSSF 16).

Grupa przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów pod kątem momentu oraz wysokości ujmowania przychodów w wyniku, których Grupa uznała, iż standard ten nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018.

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat. MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w wyniku, której uznała, iż standard ten nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 2018 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały już opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie, oraz których Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się zastosować wcześniej:

- MSSF 16 Leasing wydany w dniu 13 stycznia 2016 roku, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Nowy standard zastępuje MSR 17 oraz interpretacje: KIMSF 4, SKI 15 i 27 i wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy zgodnie, z którym wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zawarte na okres dłuższy niż 12 miesięcy będą ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy chyba, że wartość składnika aktywów będzie niska. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Odrębnie ujmuje też amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych

opłatach leasingowych wynikające ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Sposób ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingodawcy nie ulegnie zmianie. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji, co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa rozpoczęła analizę skutków/wpływu nowego MSSF 16 na sprawozdania finansowe spółek z Grupy.

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku lub później.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia, jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane, jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat). Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017), W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez

ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017) – (opublikowano dnia 12 grudnia 2017), dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze” – Zmiany do programu określonych świadczeń; ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”. Interpretacja opublikowana przez RMSR w dniu 7 czerwca 2017 roku”. Znajdzie ona zastosowanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku albo później (możliwe wcześniejsze zastosowanie) i wpływa na rozpoznanie i wycenę bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017). W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związane z ujęciem podatku dochodowego
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

### Profesjonalny osąd:

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

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

### Niepewność szacunków:

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2018 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.

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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).

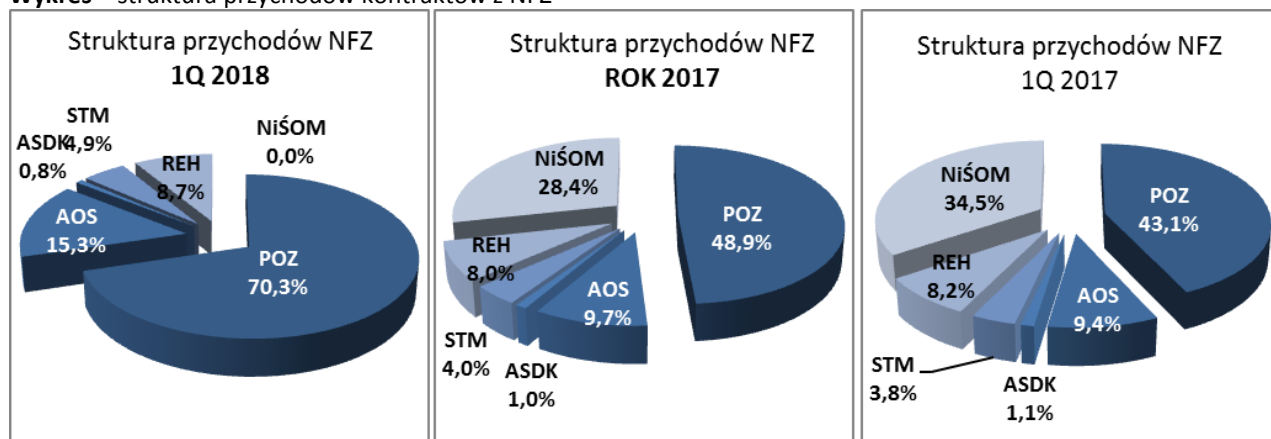
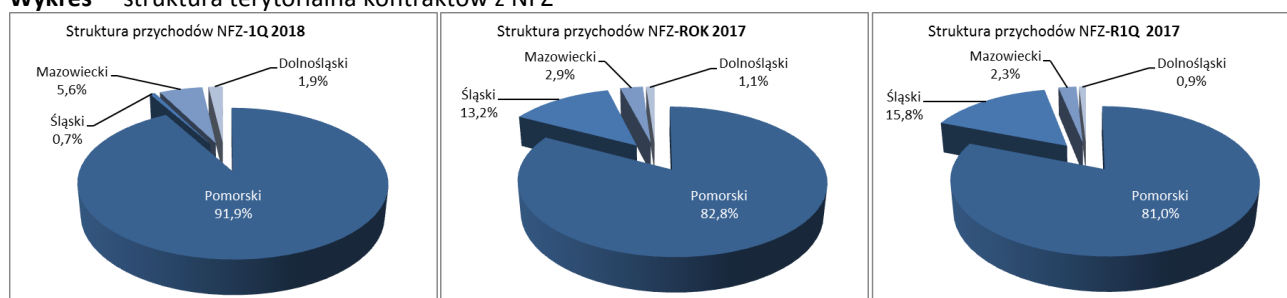
(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2018		3 miesiące zakończone 31.03.2017		Dynamika
SEGMENTY SPRZEDAŻY	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	3 325	10,7%	4 882	18,1%	68,1%
Medycyna pracy i abonamenty	11 808	38,0%	9 195	34,0%	128,4%
Firmy ubezpieczeniowe	12 822	41,2%	10 463	38,7%	122,5%
Pacjenci indywidualni	2 602	8,4%	2 137	7,9%	121,8%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>30 557</b>	<b>98,3%</b>	<b>26 676</b>	<b>98,8%</b>	<b>114,6%</b>
Usługi najmu	276	0,9%	169	0,6%	163,4%
Pozostałe usługi	95	0,3%	8	0,0%	1230,4%
Szczepionki i inne	171	0,6%	154	0,6%	111,2%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>31 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>27 007</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,2%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
<b>Razem</b>	<b>31 100</b>		<b>27 007</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%. Obecnie nieznacznie przekracza 10% przychodów Grupy POLMED

W związku ze zmianą polityki NFZ, który od października 2017 roku przekazał świadczenia związane z nocną i świąteczną opieką medyczną do szpitali publicznych, POLMED nie wykonuje już tych usług. W konsekwencji zmianie uległa struktura przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Obecnie, za okres pierwszego kwartału, największy – ponad 70%-wy udział, stanowi podstawowa opieka zdrowotna.

W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ. Wskutek ww. niezależnych od Spółki zmian znacząco spadł udział regionu Śląskiego, który również nie obsługuje już nocnej i świątecznej pomocy w ramach kontraktów z NFZ.

Poniższe wykresy przedstawiają aktualne i porównawcze struktury kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia

**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 nie tylko nominalnie ale i strukturalnie. W roku 2013 wynosił on niecałe 60%, by obecnie stanowić niemal 80% sprzedaży ogółem.

**Dodatkowe informacje dotyczące głównych klientów umieszczono w części III niniejszego Raportu w punkcie C 1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów, jak również (częściowo) w punkcie C.3.**

## 8.2. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej POLMED

(w tysiącach złotych)

	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki	Pozostałe usługi niemedyczne
Sprzedaż na zewnątrz	31 100	30 557	276	171	95
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	27 578	27 210	227	141	0
<b>Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 522</b>	<b>3 347</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>95</b>
Aktywa segmentu	67 736	67 405	331	0	0
Pasywa segmentu	67 736	67 736	0	0	0
Zobowiązania segmentu	21 714	21 714	0	0	0
Nieprzypisane aktywa	0	0	0	0	0
Nieprzypisane pasywa	0	0	0	0	0

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



### 8.3. Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	30 929	26 853
<i>usługi medyczne</i>	30 557	26 676
<i>usługi najmu</i>	276	169
<i>pozostałe usługi niemedyce</i>	95	8
Przychody ze sprzedaży towarów	171	154
<i>sprzedaż szczepionek</i>	171	154
<i>sprzedaż towarów</i>	1	0
<i>sprzedaż pozostałych materiałów</i>	0	0
	<b>31 100</b>	<b>27 007</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
	0	0
<b>Razem</b>	<b>31 100</b>	<b>27 007</b>

### 8.4. Pozostałe przychody operacyjne

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	2	5
Otrzymane dotacje	132	112
Otrzymane darowizny	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	13	4
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	2	3
Inne	1	1
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>150</b>	<b>126</b>

### 8.5. Przychody finansowe

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Przychody z tytułu odsetek:	23	10
- lokaty bankowe	13	10
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>23</b>	<b>11</b>

### 8.6. Koszty według rodzaju

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)			
Amortyzacja		630	655
Zużycie materiałów i energii		891	884
Podatki i opłaty		683	718
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	11 875	11 836
Usługi obce	8.7	13 114	10 579
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		203	142
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0
Pozostałe koszty, w tym:		42	41
- podróże służbowe		8	8
- reprezentacja i reklama		29	31
- inne koszty działalności operacyjnej		5	2
<b>Razem koszty rodzajowe</b>		<b>27 437</b>	<b>24 855</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		141	124
Koszty ogólnego zarządu (-)		-1 180	-950
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>26 398</b>	<b>24 029</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

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Wynagrodzenia	5 019	5 254
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	517	484
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>5 535</b>	<b>5 738</b>
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	6 340	6 098
- lekarze	5 498	5 259
- stomatolodzy	258	300
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	583	540
<b>Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych</b>	<b>11 875</b>	<b>11 836</b>
Usługi obce, w tym:		
- usługi zakupione u partnerów medycznych	10 912	8 523
- czynsze najmu	1 091	1 039
- pozostałe usługi obce	1 110	1 017
<b>Razem koszty usług obcych</b>	<b>13 114</b>	<b>10 579</b>
<b>RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych</b>	<b>24 989</b>	<b>22 415</b>

### 8.8. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	40	453
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0
Kary i odszkodowania	16	3
Koszty związane z dochodzeniem należności	2	1
Koszty reprezentacyjne	0	0
Inne	0	0
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>59</b>	<b>457</b>

## 8.9. Koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Koszty z tytułu odsetek:	31	37
- z tytułu kredytów i pożyczek	22	29
- z tytułu leasingu finansowego	8	8
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	0
- dotyczące zobowiązań budżetowych	0	1
- pozostałe	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	3	2
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	10	9
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>44</b>	<b>48</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1. Obciążenia podatkowe

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
(w tysiącach złotych)		
Podatek bieżący	774	35
Podatek odroczony	86	324
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku</b>	<b>860</b>	<b>358</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 31 marca 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 9.3. Odroczonego podatek dochodowy

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

(w tysiącach złotych)

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	0	0
Środki trwałe	2 142	2 107
Należności handlowe	12	136
Straty podatkowe	24	98
Rezerwa na świadczenia emerytalne	80	80
Rezerwa na urlopy	52	52
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	443	444
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	0
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	1
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	830	783
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	331	313
Zobowiązanie w walucie obcej	2	0
Rezerwa na koszty, roczna korekta podatku VAT	475	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg.skorygowanej ceny nabycia	0	3
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>4 393</b>	<b>4 017</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>834</b>	<b>761</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>834</b>	<b>761</b>

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

(w tysiącach złotych)

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	26	21
Środki trwałe	5 773	5 916
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	892	921
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	11	5
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	11	11
Należność z tytułu niewpłaconej dotacji z PFRON	49	49
Nierozliczone przychody	1 000	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	326	329
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg.skorygowanej ceny nabycia	0	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>8 217</b>	<b>7 381</b>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>
<i>Stawka podatkowa</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 561</b>	<b>1 402</b>

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

(w tysiącach złotych)	31.03.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	834	761
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 561	-1 402
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>728</b>	<b>641</b>

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2018 (BO)	Zmiana	31.03.2018 (BZ)
	<i>(badane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	761	72	834
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>761</b>	<b>72</b>	<b>834</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 402	-159	-1 561
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 402</b>	<b>-159</b>	<b>-1 561</b>

#### 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	31.03.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	17 091	16 919
Urządzenia techniczne i maszyny	650	702
Środki transportu	1 027	1 074
Pozostałe środki trwałe	5 851	5 907
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	142	262
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe netto</b>	<b>25 009</b>	<b>25 111</b>

**10.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018 roku**

(w tysiącach złotych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 803</b>	<b>4 127</b>	<b>1 683</b>	<b>14 275</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>42 397</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>278</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>875</b>
- nabycie (zakup)	0	0	0	0	22	242	0	263
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	256	0	0	256
- przeniesienie	0	356	0	0	0	0	0	356
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>380</b>
- sprzedaż	0	0	0	20	0	0	0	20
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	361	0	361
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>247</b>	<b>22 160</b>	<b>4 127</b>	<b>1 664</b>	<b>14 553</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>42 892</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>4 885</b>	<b>3 425</b>	<b>609</b>	<b>8 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 286</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>53</b>	<b>40</b>	<b>333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>610</b>
- amortyzacja	0	184	53	40	333	0	0	610
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
- sprzedaż	0	0	0	13	0	0	0	13
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>0</b>	<b>5 069</b>	<b>3 477</b>	<b>636</b>	<b>8 701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 883</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>16 919</b>	<b>702</b>	<b>1 074</b>	<b>5 907</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>25 111</b>
<b>Stan na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>247</b>	<b>17 091</b>	<b>650</b>	<b>1 027</b>	<b>5 851</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>25 009</b>

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

## 10.2. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w 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
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 762</b>	<b>3 997</b>	<b>1 050</b>	<b>14 216</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>41 399</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>135</b>	<b>673</b>	<b>125</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>1 359</b>
- nabycie (zakup)	0	0	18	0	76	307	0	401
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	673	41	0	0	714
- przeniesienie	0	42	117	0	8	0	0	167
- inne	0	0	0	0	0	78	0	78
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>40</b>	<b>65</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>362</b>
- sprzedaż	0	0	0	40	65	0	0	106
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	251	0	251
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>21 803</b>	<b>4 127</b>	<b>1 683</b>	<b>14 275</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>42 397</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>4 152</b>	<b>3 120</b>	<b>505</b>	<b>7 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 859</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>733</b>	<b>310</b>	<b>131</b>	<b>1 326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 499</b>
- amortyzacja	0	733	310	131	1 326	0	0	2 499
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71</b>
- sprzedaż	0	0	0	26	40	0	0	66
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>4 885</b>	<b>3 425</b>	<b>609</b>	<b>8 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 286</b>
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
<b>Odpis aktualizujący na BZ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>								
<b>Stan na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>17 610</b>	<b>877</b>	<b>545</b>	<b>7 134</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>26 541</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>247</b>	<b>16 919</b>	<b>702</b>	<b>1 074</b>	<b>5 907</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>25 111</b>

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



**11. AKTYWA NIEMATERIALNE**

(w tysiącach złotych)	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	55	60
Pozostałe aktywa niematerialne	548	564
<b>Razem aktywa niematerialne</b>	<b>12 303</b>	<b>12 323</b>

**11.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018 roku**

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nabycie	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
- amortyzacja	0	0	20	0	20
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>854</b>	<b>0</b>	<b>854</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2018 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 323</b>	<b>0</b>	<b>12 323</b>
<b>Stan na BZ - 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 303</b>	<b>0</b>	<b>12 303</b>

## 11.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 104</b>	<b>0</b>	<b>13 104</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
- nabycie	0	0	53	0	53
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>	<b>0</b>	<b>13 157</b>
<b>Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>721</b>	<b>0</b>	<b>721</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>113</b>
- amortyzacja	0	0	113	0	113
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Stan na BO - 01.01.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 383</b>	<b>0</b>	<b>12 383</b>
<b>Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 323</b>	<b>0</b>	<b>12 323</b>

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

(w tysiącach złotych)

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	19 704	16 990
Bieżące należności podatkowe	56	49
Należności z tytułu kaucji	101	90
Należności z tytułu wadium	0	63
Należności z tytułu refundacji	49	49
Należności inwestycyjne	0	0
Inne należności	133	139
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	19	27
- inne należności	113	113
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	0
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość brutto</b>	<b>20 054</b>	<b>17 381</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	3 118	2 659
<b>Razem należności krótkoterminowe wartość netto</b>	<b>16 936</b>	<b>14 722</b>

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

### 12.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
(w tysiącach złotych)		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 659</b>	<b>982</b>
- utworzenie	460	1 951
- rozwiązanie	2	273
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 118</b>	<b>2 659</b>

### 13. ZAPASY

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
(w tysiącach złotych)		
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	114	93
Materiały	229	229
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>344</b>	<b>323</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>344</b>	<b>323</b>

### 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
(w tysiącach złotych)		
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>308</b>	<b>175</b>
- wartość gotówki w kasach	50	29
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	258	146
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>11 380</b>	<b>7 517</b>
- lokaty	11 333	7 477
- środki pieniężne w drodze	47	40
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>11 688</b>	<b>7 691</b>

### 15. KAPITAŁY

#### 15.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
(w złotych)		
Liczba akcji (udziałów)	28 436 561 <sup>3</sup>	28 436 561
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>28 436 561,00</b>	<b>28 436 561,00</b>

<sup>3</sup> Zob. przypis 1 str. 2 niniejszego sprawozdania.

## 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 <sup>4</sup>	1,00	86 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016
<b>Razem</b>			<b>28 436 561</b>	<b>x</b>	<b>28 436 561,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 15.3. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura własnościowa

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji (udziałów)	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w 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 <sup>5</sup>	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>

<sup>4</sup> Jw.<sup>5</sup> Jw.

#### 15.4. Kapitał zapasowy

(w tysiącach złotych)

##### Stan na początek okresu

Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Tworzony ustawowo

Agio emisyjne

Tworzony zgodnie ze statutem

Z dopłat akcjonariuszy / wspólników

Z podziału zysku

Inny (wg rodzaju)

##### Stan na koniec okresu

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 099</b>	<b>6 686</b>
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
Tworzony ustawowo	0	0
Agio emisyjne	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	0	468
Inny (wg rodzaju)	0	-55
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 099</b>	<b>7 099</b>

#### 15.5. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny

(w tysiącach złotych)

##### Stan na początek okresu

Z tytułu aktualizacji środków trwałych

Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych

Z tytułu podatku odroczonego

Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych

Inny (wg rodzaju)

##### Stan na koniec okresu

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 393</b>	<b>1 393</b>

#### 15.6. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tysiącach złotych)

##### Stan na początek okresu

z podziału zysku

program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)

emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje

##### Stan na koniec okresu

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 308</b>	<b>1 227</b>
z podziału zysku	0	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	0	81
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 308</b>	<b>1 308</b>

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

(w tysiącach złotych)

Kredyty bankowe

Kredyty w rachunkach bieżących

Pożyczki

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

##### Razem

w tym:

część długoterminowa

część krótkoterminowa

	31.03.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Kredyty bankowe	3 061	3 296
Kredyty w rachunkach bieżących	927	981
Pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	891	869
<b>Razem</b>	<b>4 878</b>	<b>5 146</b>
w tym:		
część długoterminowa	2 521	2 703
część krótkoterminowa	2 357	2 443

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Finansujący	Data zawarcia umowy	Nr umowy	Termin spłaty	Waluta	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania pozostała do spłaty (w zł na 31-03-2018)	Oprocentowanie
<b>A</b>	<b>GK POLMED</b>								
a.1	Umowa o kredyt parasolowy - kredyt w rachunku bieżącym - linia na gwarancje bankowe	Bank Millennium SA	2015-09-24	8711/15/P/04 8711/15/P/04 8711/15/P/04		PLN PLN PLN	5 000 000	926 987,17 1 585 193,00	WIBOR 1M+0,90%
<b>B</b>	<b>POLMED SA</b>								
b.1	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	15 220,97	
b.2	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	7 851,14	
b.3	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	7 030,00	
b.4	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	7 080,19	
b.5	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	4 739,24	
b.6	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	7 833,42	
b.7	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	28 687,91	
b.8	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	9 966,33	
b.9	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	33 399,97	
b.10	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	23 819,32	
b.11	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	15 167,07	
b.12	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	13 611,47	
b.13	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	68 893,92	
b.14	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2017-11-03	CZ4/00205/2017	2020-11-02	PLN	40 772	29 106,07	
b.15	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2018-02-09	CZ4/00019/2018	2021-01-25	PLN	115 519	92 443,60	
b.16	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2018-02-09	CZ4/00020/2018	2021-01-25	PLN	115 519	92 443,60	
b.17	Umowa leasingu	PKO Leasing SA	2017-05-12	00636-LF-17	2020-04-01	PLN	34 146	20 122,55	
b.18	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255331	2020-06-01	PLN	275 413	176 896,02	
b.19	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255332	2020-06-01	PLN	277 817	178 435,17	
b.20	Umowa leasingu	Alior Leasing Sp. z o.o.	2017-06-29	062061/17/1	2020-08-01	PLN	78 117	55 737,29	
<b>C</b>	<b>POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.</b>						0	0	
<b>D</b>	<b>POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.</b>								
d.1	Umowa o kredyt inwestycyjny	Bank Millennium SA	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	3 066 600	WIBOR 1M+0,9%-1,5% w zal. od poziomu wsk. dług netto/EBITDA
<b>RAZEM</b>							<b>14 306 277</b>	<b>6 467 265</b>	

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

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

(w tysiącach złotych)	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	11 168	7 862
- z tytułu umów kontraktowych personelu	2 245	1 797
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	420	447
Zobowiązania inwestycyjne	0	9
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	550	506
- z tytułu podatku PIT	244	228
- z tytułu podatku VAT	13	10
- z tytułu podatku od nieruchomości	15	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	279	268
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>12 139</b>	<b>8 824</b>

## 18. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)

	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017
	(niebadane)	(niebadane)
Środki pieniężne w bilansie	11 688	4 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	11 688	4 633
<b>Amortyzacja</b>	<b>630</b>	<b>655</b>
- amortyzacja aktywów niematerialnych	20	30
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	610	625
<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- 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
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>30</b>	<b>36</b>
- odsetki zapłacone od kredytów	22	29
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	0
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	8	8
- odsetki zapłacone od innych zobowiązań	0	0
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-6	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	7	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z:</b>	<b>159</b>	<b>184</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	159	184
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z:</b>	<b>-21</b>	<b>-19</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-21	-19
<b>Zmiana stanu należności wynika z:</b>	<b>-2 214</b>	<b>-2 011</b>
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 214	-2 011
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:</b>	<b>3 521</b>	<b>992</b>
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 512	927
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	9	64
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-34</b>	<b>-241</b>
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-72	140
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	61	-354
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-22	-28
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	0
<b>Inne korekty składają się z:</b>	<b>-11</b>	<b>2</b>
- koszty Programu Motywacyjnego	0	2
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	6	0
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	2	0
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-19	0

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



## 19. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

## KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH

(tysiącach w złotych)

	31.03.2018		31.12.2017	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>16 627</b>	<b>0</b>	<b>14 368</b>	<b>0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 597	0	14 331	0
Pożyczki udzielone	29	0	37	0
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>11 688</b>	<b>0</b>	<b>7 691</b>	<b>0</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>28 315</b>	<b>0</b>	<b>22 060</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>16 046</b>	<b>0</b>	<b>13 007</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	3 988	0	4 277	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	891	0	869	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 168	0	7 862	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>16 046</b>	<b>0</b>	<b>13 007</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 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	<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>
(w tysiącach)										
POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.	74	281	1 368	9 508	0	0	0	0	338	863
POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.	0	1	1 616	6 988	0	0	0	0	72	80
POLMED INNOVATION SP. Z O.O.	1	0	3	0	0	0	0	0	3	0
	<b>76</b>	<b>282</b>	<b>2 988</b>	<b>16 497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>413</b>	<b>943</b>

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

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

## 21. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.585.193 PLN (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć złotych sto dziewięćdziesiąt trzy złote 00/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowej nr 8711/15/P/04 z dnia 24.09.2015 wraz z aneksem numer 1 z dnia 26.10.2016 roku zawartej przez POLMED SA oraz przez Spółki zależne Emitenta z Bankiem Millennium SA. W ramach warunków umowy Grupa dowolnie może wykorzystywać limit wynoszący 5 milionów złotych korzystając z przyznanych produktów bankowych (tj. kredytu bieżącego i/lub/ albo gwarancji).

## 22. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

23 kwietnia 2018 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, które to mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 1486/2017 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED SA zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki zwiększony został z kwoty 28.436.561,00 zł do kwoty 28.607.061,00 zł i dzieli się na 28.607.061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Ponadto po dacie niniejszego sprawozdania doszło do innego zdarzenia, w postaci zawarcia szeregu umów bankowych (m.in. kredytowych), o czym Spółka poinformowała dnia 24 maja 2018 r. raportem bieżącym nr 11/2018. Zdarzenie to opisane zostało szczegółowo w pkt. D.44 na str. 77-78 przedmiotowego raportu kwartalnego.

Poza powyżej wskazanymi, nie wystąpiły inne 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 721</b>	<b>26 889</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>76</i>	<i>84</i>
przychody ze sprzedaży usług	30 549	26 735
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	171	154
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>26 206</b>	<b>24 447</b>
koszt wytworzenia usług	26 066	24 323
wartość sprzedanych towarów i materiałów	141	124
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 514</b>	<b>2 442</b>
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	888	761
Pozostałe przychody operacyjne	149	120
Pozostałe koszty operacyjne	59	457
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 716</b>	<b>1 343</b>
Przychody finansowe	23	11
Koszty finansowe	15	9
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 724</b>	<b>1 344</b>
Podatek dochodowy	837	322
część bieżąca	747	0
część odroczone	90	322
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 887</b>	<b>1 022</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 887</b>	<b>1 022</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących		
<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>2 887</b>	<b>1 022</b>

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 <i>(badane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 726</b>	<b>33 614</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11 307	11 348
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Aktywa niematerialne	11 753	11 756
Inwestycje długoterminowe	10 334	10 244
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>10 334</i>	<i>10 244</i>
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	333	267
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 274</b>	<b>23 173</b>
Zapasy	344	323
Należności z tytułu dostaw i usług	16 591	14 277
Bieżące należności podatkowe	0	0
Pozostałe należności	248	300
Inwestycje krótkoterminowe	29	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 485	7 594
Rozliczenia międzyokresowe	577	642
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>63 001</b>	<b>56 788</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>46 080</b>	<b>43 193</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	28 437	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	6 653	6 653
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 308	1 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 402	0
Wynik roku bieżącego	2 887	5 402
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 536</b>	<b>2 345</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	401	347
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55	55
Rezerwa na podatek odroczonego	1 240	1 085
Przychody przyszłych okresów	840	859
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 384</b>	<b>11 249</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 339	8 278
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>	<i>413</i>	<i>572</i>
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	490	522
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 599	1 489
Bieżące zobowiązania podatkowe	399	433
Przychody przyszłych okresów	84	86
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	472	441
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16 920</b>	<b>13 595</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>63 001</b>	<b>56 788</b>

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**
*(sporządzone metodą pośrednią)*

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 887</b>	<b>1 022</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 428</b>	<b>-1 459</b>
1. Amortyzacja	408	403
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8	8
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1	0
5. Zmiana stanu rezerw	156	179
6. Zmiana stanu zapasów	-21	-19
7. Zmiana stanu należności	-2 262	-2 948
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 178	1 147
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22	-229
10. Inne korekty	-17	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>4 316</b>	<b>-437</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>14</b>	<b>1</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0
2. Inne wpływy inwestycyjne	8	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>213</b>	<b>122</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	123	122
2. Na aktywa finansowe, w tym:	90	0
a) w jednostkach powiązanych	90	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-199</b>	<b>-121</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>225</b>	<b>131</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	8
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	217	115
3. Zapłacone odsetki i prowizje	8	8
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-225</b>	<b>-131</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>3 891</b>	<b>-689</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 891</b>	<b>-689</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 594</b>	<b>5 254</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>11 485</b>	<b>4 565</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku**

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2017 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 653</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 402</b>	<b>0</b>	<b>43 193</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 437</b>	<b>6 653</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 402</b>	<b>0</b>	<b>43 193</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2018 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 653</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 402</b>	<b>0</b>	<b>43 193</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	2 887	2 887
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2018 (niebadane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 653</b>	<b>1 393</b>	<b>1 308</b>	<b>5 402</b>	<b>2 887</b>	<b>46 080</b>

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

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku**

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	Kapitał rezerwy pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
<b>Stan na 31.12.2016 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 185</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>3 880</b>	<b>0</b>	<b>41 123</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>28 437</b>	<b>6 185</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>3 880</b>	<b>0</b>	<b>41 123</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2017 (badane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 185</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>3 880</b>	<b>0</b>	<b>41 123</b>
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 022	1 022
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2017 (niebadane)</b>	<b>28 437</b>	<b>6 185</b>	<b>1 393</b>	<b>1 227</b>	<b>3 880</b>	<b>1 022</b>	<b>42 145</b>

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

**23. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU.

#### A. INFORMACJE OGÓLNE

##### 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Spółka POLMED SA.

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

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

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

##### ADRES SIEDZIBY:

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

**NIP:** 592-19-63-724

**REGON:** 192110780

**Czas trwania działalności spółki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.**

##### 2. SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. i na dzień przekazania raportu Spółką POLMED SA kierował Zarząd w następującym, niezmienionym składzie:

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

Od dnia 1 stycznia 2018 roku do 20 marca 2018 roku działała Rada Nadzorcza w następującym 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

W składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym doszło jednak do zmian - jak informował Emitent raportami bieżącymi nr 4/2018 i 5/2018 z dnia 21 marca 2018 r. Tego dnia doszło do odwołania przez NPN II Med. S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu, tj. Akcjonariusza Mniejszościowego, na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED SA, Pana Roberta Bożyka z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej POLMED SA z dniem 21 marca 2018 roku i powołania do pełnienia tej funkcji z tym dniem Pani Moniki Gaszewskiej – dotychczas Członka Rady Nadzorczej. Na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED SA 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 powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. Na dzień 21 marca 2018 r. Akcjonariusz Mniejszościowy posiadał 42,07% udziałów w kapitale zakładowym POLMED SA. W oświadczeniu doręczonym Spółce nie zostały wskazane przyczyny powyższych zmian. Spółka nie otrzymała także oświadczenia Akcjonariusza Mniejszościowego o powołaniu innej osoby do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w związku, z czym na dzień przekazania przedmiotowego raportu Rada Nadzorcza POLMED SA składa się z 5 członków.

W związku z powyższymi zmianami, od dnia 21 marca 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia przedmiotowego raportu Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

### 3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY

Faktycznie wykonywanym i głównym przedmiotem działalności Spółki POLMED SA 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 tworzeniem systemów zarządzania tymi placówkami. Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu czerpanie pożytków z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

**Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:**

Lp.	Wyszczególnienie	Miejscowość	Ulica
1.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	OS. KOPERNIKA 21
2.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	HALLERA 37 C
3.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	RYWAŁD 44
4.	Centrum Medyczne POLMED	SEMLIN	SEMLIN 45
5.	Centrum Medyczne POLMED	TCZEW	MALINOWSKA 28
6.	Centrum Medyczne POLMED	POZNAŃ	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>6</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 SA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA od 2010 roku.

#### 4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień publikacji niniejszego raportu POLMED SA 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.

<sup>6</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.

## 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 SA posiadał w spółce 8.490 udziałów o łącznej wartości nominalnej 424.500,00 zł, stanowiących 98,84% wszystkich udziałów, dających prawo do 98,84% wszystkich głosów w spółce). 100 udziałów w spółce zostało objętych i opłaconych w gotówce, pozostałe 8.490 udziałów zostało objętych i pokrytych wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 4.999 udziałów w spółce POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. jest utrzymanie ciągłości pracy wszystkich systemów IT, z których korzysta Grupa Emitenta oraz budowanie innowacyjnych aplikacji informatycznych możliwych do wykorzystania w relacjach z klientami.

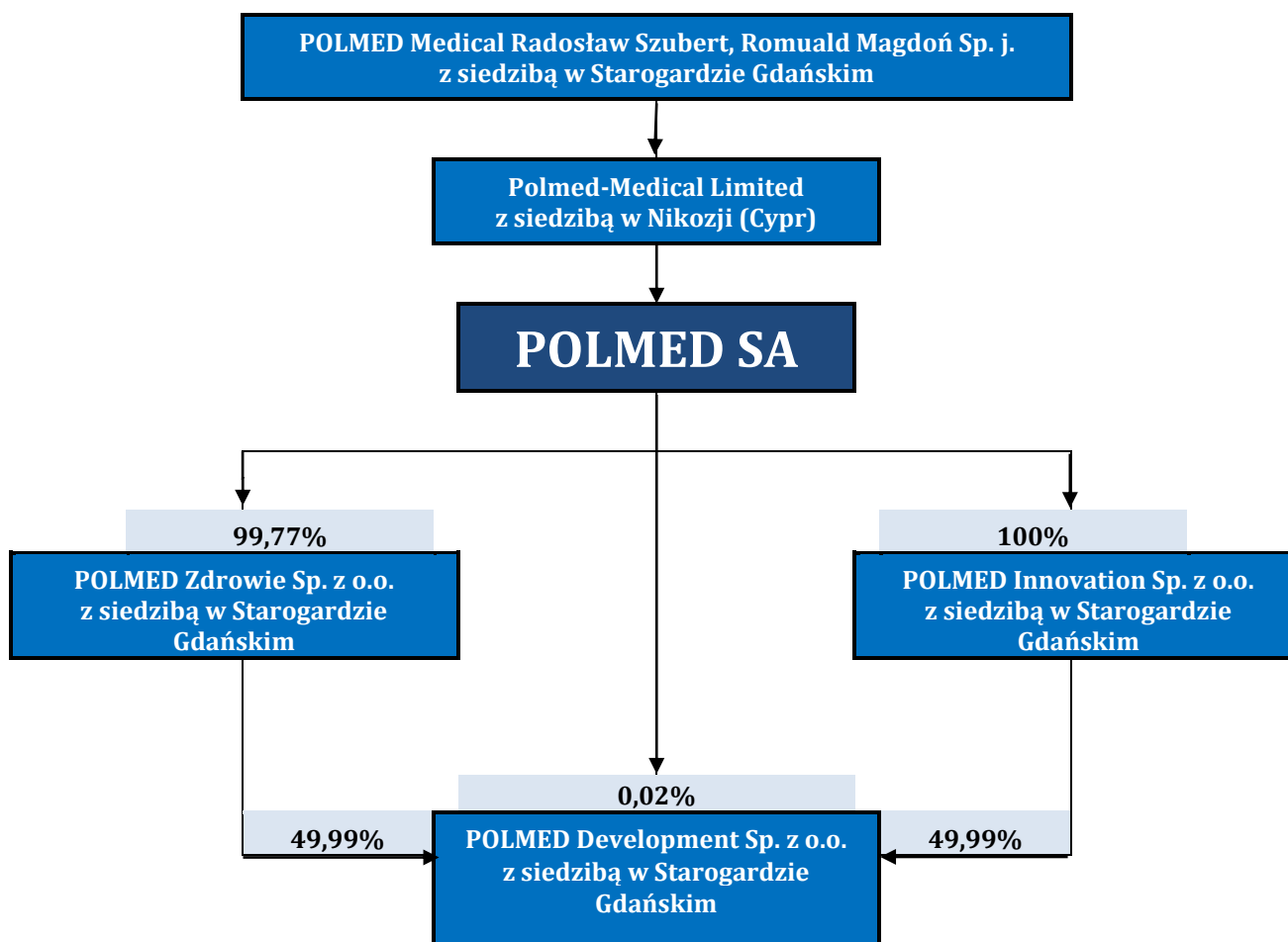
## 3. POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

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 SA 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 SA (wraz z podmiotami dominującymi)



Na dzień 31 marca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED SA w podmiotach zależnych jest równy udziałowi POLMED SA w kapitałach tych jednostek.

L.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, os. Kopernika 21	Doradztwo w zakresie informatyki	PEŁNA	100,00	100,00
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>7</sup>	99,87

<sup>7</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.)

W prezentowanym okresie nie dochodziło do istotnych zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 5. STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED SA.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.436.561,00 zł i dzielił się na 28.436.561 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Dnia 15 grudnia 2017 r. w Krajowym Depozycie na podstawie Uchwały Zarządu KDPW SA nr 810/17 z dnia 28 listopada 2017 r. nastąpiła rejestracja papierów wartościowych Spółki w postaci 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J POLMED SA oraz wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku równoległym GPW mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 1486/2017 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED SA.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego realizowana jest na podstawie Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółki Akcyjnej z dnia 21 czerwca 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji, zmienionej Uchwałą Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółka Akcyjna z dnia 26 czerwca 2014 roku w sprawie wprowadzenia zmian w uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku: nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki), nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji B i nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji oraz zmienionej Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółka Akcyjna z dnia 8 czerwca 2017 roku w sprawie wprowadzenia zmian w uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku: nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki), nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji B i nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji, zmienionych uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2014 roku.

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2018 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania powyższych 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki zwiększony został z kwoty 28.436.561,00 zł do kwoty 28.607.061,00 zł i dzieli się na 28.607.061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji wynosi 34.904.186 głosów. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z powyższym uległa obniżeniu z 963.500,00 zł do kwoty 793.000,00 zł.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu podział kapitału zakładowego POLMED SA przedstawia się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 PLN			
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>8</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>9</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 (257 000)	86 500 (257 000)	opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016	01.01.2016
<b>LICZBA AKCJI RAZEM (szt.)</b>			<b>28 436 561 (28 607 061)</b>				
<b>KAPITAŁ RAZEM (w złotych)</b>				<b>28 436 561 (28 607 061)</b>			

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu POLMED SA 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 rocznego):

Na dzień 1 stycznia 2018 r. struktura akcjonariatu POLMED SA przedstawiała się następująco:

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

<sup>8</sup> Uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu

<sup>9</sup> Jw.

W związku z rejestracją przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, struktura akcjonariatu przedstawia się na dzień publikacji raportu w następujący sposób:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited (Cypr)	15 315 061	53,54%	21 612 186	61,92%
NPN II Med S.à r.l. (Luksemburg)	12 035 000	42,07%	12 035 000	34,48%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 257 000	4,39%	1 257 000	3,60%
<b>Razem</b>	<b>28 607 061</b>	<b>100%</b>	<b>34 904 186</b>	<b>100%</b>

## 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

(w złotych)	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zysk netto</b>	<b>2 732 467,54</b>	<b>5 982 168,88</b>	<b>4 334 214,92</b>
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję	0,10	0,21	0,15
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,10	0,21	0,15
Wartość księgowa na akcję	1,61	1,51	1,43
(w euro)	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zysk netto</b>	<b>653 950,68</b>	<b>303 246,42</b>	<b>1 247 356,93</b>
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję	0,02	0,01	0,04
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,02	0,01	0,04
Wartość księgowa na akcję	0,38	0,35	0,33



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

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody GRUPY POLMED wyniosły 31,1 miliona złotych i wzrosły o ponad 15% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Zysk ze sprzedaży brutto (nie obejmujący kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wyniósł ponad 4,7 miliona złotych i był wyższy o ponad 1,7 mln złotych od osiągniętego w pierwszym kwartale rok wcześniej.

Rentowność Grupy POLMED na tym poziomie (sprzedaży brutto) wyniosła w pierwszym kwartale 2018 roku 15,1% i była wyższa o ponad 4 pp. od osiągniętej w okresie porównawczym (11,0%).

Jest to przede wszystkim efekt zarówno wewnętrznej kontroli kosztów we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy począwszy od kosztów bezpośrednio-operacyjnych (zużycie materiałów, wynagradzania, itd.) po koszty administracyjne i ogólnego zarządu, jak również skutecznej polityki w odniesieniu do wszystkich kontrahentów i partnerów medycznych.

Rentowność operacyjna (uwzględniająca koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządzania) wyniosła 11,6% i zamknęła się kwotą 3,6 miliona złotych. Rok wcześniej wynosiła ona 6,3%, co kwotowo dawało blisko 1,7 miliona złotych.

W konsekwencji EBITDA Grupy POLMED (zysk operacyjny wraz z amortyzacją) w pierwszym kwartale 2018 roku wzrósł niemal o 5 pp., osiągając 13,6%-ową rentowność przekładającą się na kwotę ponad 4.243 tys. złotych.

W okresie porównawczym 2017 EBITDA Grupy wynosiła 2.352 tys. złotych co dawało 8,7%-ową rentowność.

Pozostałe wskaźniki zamieszczono w tabelach poniżej.

(w tysiącach złotych)	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 100</b>	<b>109 830</b>	<b>27 007</b>
<b>Zysk ze sprzedaży (brutto)</b>	<b>4 702</b>	<b>11 738</b>	<b>2 978</b>
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>3 613</b>	<b>7 903</b>	<b>1 697</b>
<b>EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>4 243</b>	<b>10 515</b>	<b>2 352</b>
Zysk (strata) brutto	3 593	7 772	1 659
Zysk (strata) netto	2 732	5 982	1 301
Gotówka	11 688	7 691	4 633
<b>Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)</b>	<b>-6 810</b>	<b>-2 546</b>	<b>79</b>
Suma Aktywów	67 736	61 623	59 173
Kapitał obrotowy	29 591	23 427	19 901
Kapitał własny	46 022	43 290	42 000
<b>Marża na sprzedaży (zysk ze sprzedaży/ przychody)</b>	<b>15,1%</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,0%</b>
<b>Marża EBIT (EBIT/przychody)</b>	<b>11,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>6,3%</b>
<b>Marża EBITDA (EBITDA/przychody)</b>	<b>13,6%</b>	<b>9,6%</b>	<b>8,7%</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>8,8%</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Rentowność aktywów = zysk netto / aktywa ogółem</b>	<b>4,0%</b>	<b>9,7%</b>	<b>2,2%</b>
Amortyzacja	630	2 612	655

W pierwszym kwartale 2018 roku wskaźniki płynności Grupy POLMED nadal utrzymywały się w wartościach przewyższających nawet poziomy powszechnie uznawanych za bezpieczne (<1,2-2,0>).

#### WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ – GRUPY POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1q 2018	2017	1q 2017	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik bieżącej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)}}$	1,77	1,76	1,76	-0,01	-0,01
Wskaźnik szybkiej płynności	$\frac{\text{Majątek obrotowy} - (\text{zapasy} + \text{rozliczenia m/o czynne})}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,71	1,69	1,65	-0,03	-0,06
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,70	0,58	0,41	-0,12	-0,29

Realizacja należności Grupy POLMED w pierwszym kwartale 2018 roku nie odbiega od monitorowanych w okresie porównawczym, jak i całego ubiegłego roku, i wyniosła 48 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań pogorszył się o 11 dni w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku i blisko 9 dni porównując do osiągniętego za cały ubiegły rok.

Tabela poniżej prezentuje wskaźniki rotacji Spółki w okresach porównawczych.

#### WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPY POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		1q 2018	2017	1q 2017	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik rotacji należności	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	48,0	47,6	46,1	-0,4	-1,9
Wskaźnik obrotu należnościami	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}$	1,9	7,7	2,0	5,8	0,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszty wytworzenia sprzedanych usług}}$	38,1	29,3	26,9	-8,8	-11,2
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{Zapasy} \times \text{dni badanego okresu}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	1,0	1,1	0,9	0,1	-0,1

Grupa POLMED w dalszym ciągu charakteryzuje się niskim poziomem zadłużenia. Ogólne zadłużenie w okresie sprawozdawczym i porównawczym praktycznie nie uległo zmianie i pozostało na bezpiecznym poziomie około 30%. Wysoki poziom gotówki całkowicie niweluje zadłużenie finansowe (z tytułu kredytów i umów leasingu), co w konsekwencji skutkuje brakiem długu netto w Grupie POLMED.

(w tysiącach złotych)	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Gotówka	11 688	7 691	4 633
<b>Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)</b>	<b>-6 810</b>	<b>-2 546</b>	<b>79</b>

Pozwala i umożliwia to Grupie POLMED na sięganie po obce źródła finansowe (kredyty), które mogą posłużyć do dalszej ekspansji i rozwoju bez rozładniania kapitału.

Grupa POLMED zachowuje złotą regułę bilansową, finansując majątek trwały kapitałem własnym.

Pozostałe wskaźniki struktury finansowania Grupy przedstawia tabela poniżej.

#### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		2017	2016	2015	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	29,8%	30,1%	31,7%	0,3%	2,0%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	117,0%	105,2%	97,3%	-11,8%	-19,7%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}}$	72,5%	72,3%	70,6%	-0,2%	-1,9%
Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	78,4%	80,3%	80,6%	1,9%	2,2%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto + amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	46,9%	40,9%	42,7%	-6,0%	-4,2%

Wartość sumy bilansowej Grupy POLMED na dzień 31.03.2018 roku zamknęła się kwotą 67.736 tys. złotych i w stosunku do zamknięcia poprzedniego roku obrotowego wzrosła prawie o 10%.

W strukturze aktywów Grupy Polmed dominują aktywa trwałe, które stanowią ponad 56% sumy bilansowej. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 25.009 tys. złotych (36,9% sumy bilansowej) i spadły nieznacznie w odniesieniu do ubiegłego roku, kiedy to stanowiły 40,7% sumy bilansowej (na koniec 2017 roku 25.111 tys. zł).

Udział środków pieniężnych na 31.03.2018 roku wyniósł ponad 11,7 mln złotych i stanowił ponad 17% sumy bilansowej. Powyższe jest potwierdzeniem wysokiej zdolności Grupy POLMED do generowania dodatnich przepływów finansowych.

	31.03.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura	zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38 146</b>	<b>56,3%</b>	<b>38 195</b>	<b>62,0%</b>	<b>99,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	25 009	36,9%	25 111	40,7%	99,6%
Aktywa niematerialne	12 303	18,2%	12 323	20,0%	99,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	834	1,2%	761	1,2%	109,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 591</b>	<b>43,7%</b>	<b>23 427</b>	<b>38,0%</b>	<b>126,3%</b>
Zapasy	344	0,5%	323	0,5%	106,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	16 597	24,5%	14 331	23,3%	115,8%
Bieżące należności podatkowe	56	0,1%	76	0,1%	74,7%
Pozostałe należności	282	0,4%	315	0,5%	89,6%
Inwestycje krótkoterminowe	29	0,0%	37	0,1%	78,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 688	17,3%	7 691	12,5%	152,0%
Rozliczenia międzyokresowe	593	0,9%	654	1,1%	90,7%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>67 736</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 623</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,9%</b>

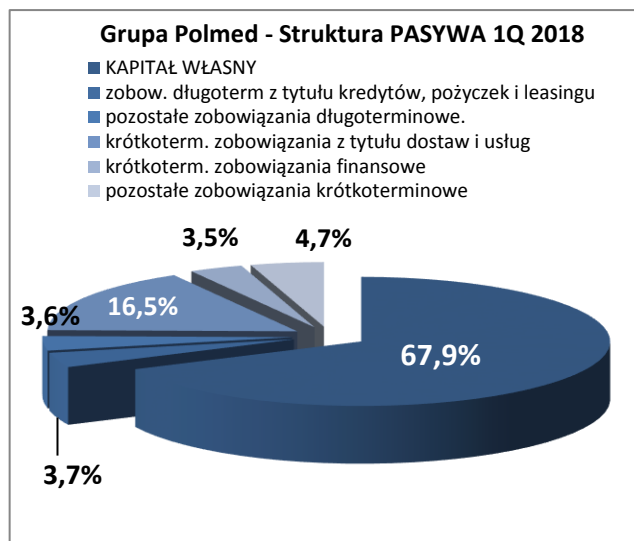
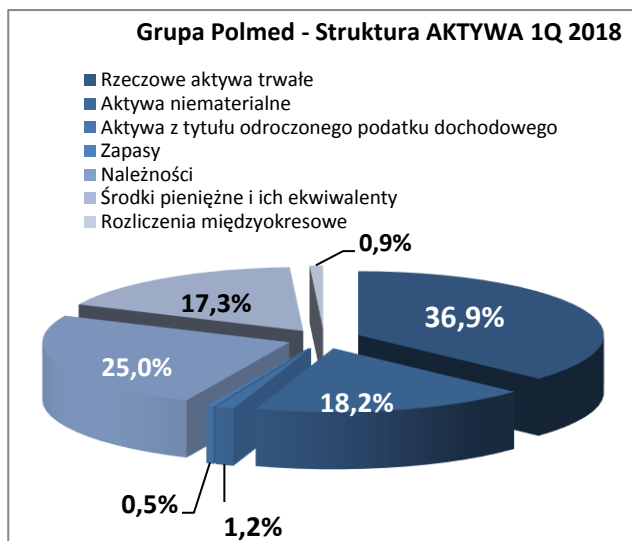
Majątek Grupy POLMED, podobnie jak w roku ubiegłym, finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym, stanowiącym niemal 68% pasywów Grupy.

Największy udział w pasywach bilansu stanowiły zobowiązania handlowe, które na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły prawie 11,2 miliona złotych, stanowiąc 16,6% sumy bilansowej, wobec 12,8% (7.862 tys. zł) na koniec roku 2017.

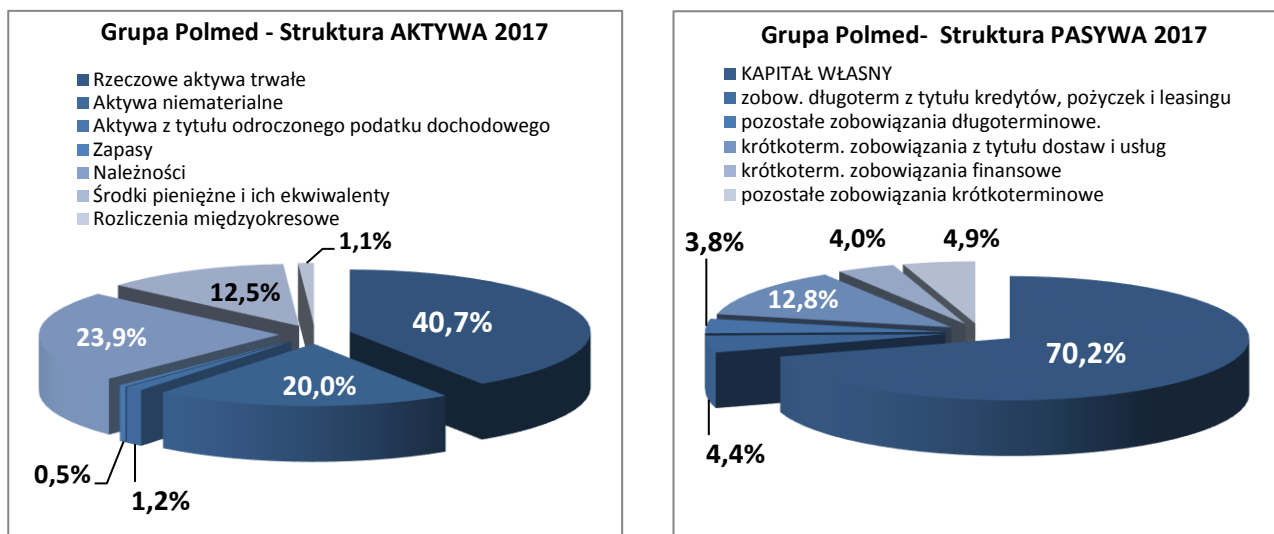
Łączne, zarówno długo, jak i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy (kredyty bankowe, zobowiązania tytułu umów leasingowych) wyniosły 4.878 tys. zł, tj. 7,2% sumy bilansowej, wobec 5.143 tys. zł (8,8% sumy bilansowej) zanotowanych na koniec 2017 roku.

	31.03.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura	zmiana
<b>Kapitał własny</b>	<b>46 022</b>	<b>67,9%</b>	<b>43 290</b>	<b>70,2%</b>	<b>106%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 977</b>	<b>7,3%</b>	<b>5 019</b>	<b>8,1%</b>	<b>99,2%</b>
z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	2 521	3,7%	2 703	4,4%	93,3%
pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 456	3,6%	2 316	3,8%	106,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 737</b>	<b>24,7%</b>	<b>13 314</b>	<b>21,6%</b>	<b>125,7%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 168	16,5%	7 862	12,8%	142,1%
Zobowiązania finansowe	2 357	3,5%	2 443	4,0%	96,5%
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 212	4,7%	3 009	4,9%	106,7%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 714</b>	<b>32,1%</b>	<b>18 333</b>	<b>29,8%</b>	<b>118,4%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>67 736</b>	<b>100,0%</b>	<b>61 623</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,9%</b>

Wykres – Struktura bilansu Grupy POLMED na 31.03.2018



Wykres – Struktura bilansu Grupy POLMED na 31.12.2017



Powyższe pozwala na stwierdzenie, iż kontynuacja działalności Spółki w perspektywie najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości kolejnego okresu sprawozdawczego nie jest zagrożona.

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

### 1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

#### 1.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. W roku 2015 stanowił jeszcze 24%, w roku 2016 wynosił już niewiele ponad 20%, zaś w na koniec obecnego okresu sprawozdawczego spadł do 11%.

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

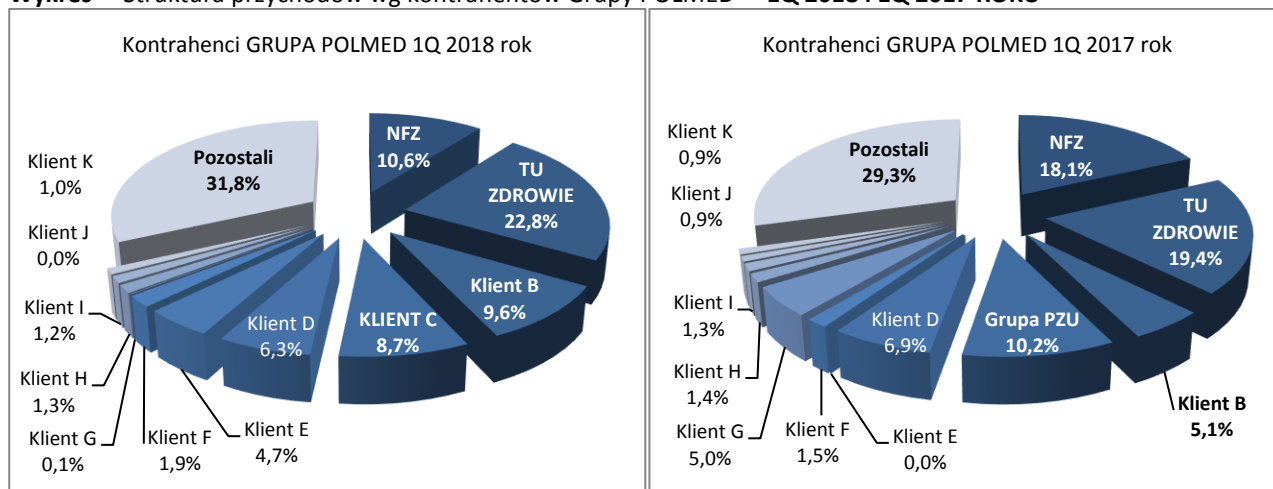
Rynek usług medycznych w Polsce w ostatnich latach rośnie średnio około kilkunastu procent rocznie i wszystkie dane analityczne mówią o dalszej progresji tego sektora gospodarki w kolejnych latach, szczególnie w sektorze poza publicznym finansowaniem, w którym Spółka już dziś odnotowuje ponad 80% swoich przychodów. Tu warto dodać, iż planowane zmiany w systemie finansowania publicznej służby zdrowia nie będą dotkliwie dla Spółki, a wręcz oczekujemy, iż przyniosą 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. Jeszcze w roku 2014 roku wahał się on w granicach 62%, by w kolejnych latach systematycznie wzrastać poprzez poziom 70% osiągnięty w 2016 roku, do poziomu ponad 80% zanotowanego w pierwszym kwartale 2018 roku.

Obecnie w tym segmencie największym kontrahentem POLMED SA w okresie sprawozdawczym było TU ZDROWIE SA., z którym obroty stanowiły już blisko 23% generowanej sprzedaży. NFZ, z 10,6%-owym udziałem w strukturze przychodów za 1 kwartał 2018 roku nadal pozostaje drugim co do istotności kontrahentem Grupy.

Kolejnych czterech kluczowych kontrahentów GRUPY POLMED SA stanowi blisko 30% obrotów Grupy, przy czym żaden z nich nie przekroczył w okresie sprawozdawczym (w pierwszym kwartale br.) 10-cio procentowego poziomu.

#### Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów Grupy POLMED – 1Q 2018 i 1Q 2017 ROKU



Pozostali znaczący klienci nie przekraczają 2% sprzedaży Grupy POLMED.

### 1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

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

### 1.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Należy zauważyć, iż 53,54% w kapitale zakładowym oraz 61,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni i pośredni do członków Zarządu: Pana Radosława Szuberta – Prezesa Zarządu i Pana Romualda Magdonia – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju mają członkowie Zarządu. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Osiągnięta przez Emitenta pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Radosława Szuberta i Pana Romualda Magdonia, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à r.l., który posiada 42,07% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,48% 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 SA na poziomie 14,9 mln zł., obejmując 12.035.000 akcji serii G Emitenta).

W dniu 21 czerwca 2011 r. Emitent zawarł Porozumienie pomiędzy NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, a POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń spółka jawna oraz Radosławem Szubertem i Romualdem Magdoniem na mocy, którego postanowiono o rozwiązaniu Umowy Inwestycyjnej oraz wygaśnięciu wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z ww. Porozumieniem rozwiązanie Umowy Inwestycyjnej

nastąpić miało automatycznie w dniu podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji zwykłych na okaziciela serii CB oraz serii G do obrotu na Rynku Regulowanym oraz wyznaczenia pierwszego dnia notowania tych Akcji z innymi akcjami Spółki.

Należy wskazać, iż na podstawie uchwały nr 43/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii CB i G spółki POLMED SA, z dniem 18 stycznia 2012 r. wprowadzone zostały w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW akcje serii G POLMED SA, 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.

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

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

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

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

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

#### **1.5. Ryzyko 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.

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

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

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

## 2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

### 2.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

Należy brać pod uwagę występujące ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych, choć obecnie nie jest ono wysokie. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium rozwoju, które wydaje się być akceptowalne zarówno przez usługodawców, jak i usługobiorców.

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

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

### 2.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

### 2.3. Ryzyko konkurencji

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

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

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



lekarskie.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z każdym wymienionym obszarem rywalizacji konkurencyjnej. Zarząd Spółki w celu uatrakcyjnienia pracodawcy, jakim jest POLMED SA, 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 SA.

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

#### 2.4. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Spółki poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Spółka 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.

#### 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.

#### 2.6. Ryzyko cenowe

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

#### 2.7. Ryzyko kredytowe

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

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

## 2.8. Zarządzanie kapitałem

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy kapitałowej emitenta, 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. Ponadto szczegółowe wskaźniki związane z charakterystyką struktury aktywów i pasywów w kontekście płynności szczegółowo opisano w pkt. B niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Grupa 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.

(w tysiącach złotych)	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 988	4 277	4 000
Zobowiązania finansowe	891	869	711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-11 688	-7 691	-4 633
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-6 810</b>	<b>-2 546</b>	<b>79</b>
Kapitał podstawowy	28 437	28 437	28 442
Kapitał własny razem	46 022	43 290	42 000
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>39 212</b>	<b>40 744</b>	<b>42 079</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>-17,37%</b>	<b>-6,25%</b>	<b>0,19%</b>

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

## D. DODATKOWE INFORMACJE

### 1. Istotne zdarzenia w roku obrotowym. Dokonania i niepowodzenia Emitenta

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

- Przypomnienia w tym zakresie wymagają zatem dwa zdarzenia, o których Emitent uprzednio informował raportami bieżącymi nr 1 z dnia 9 stycznia 2018 r. oraz nr 2 z 11 stycznia 2018 r., Zarząd POLMED SA informował w nich o zawarciu kontraktów ze spółkami z Grupy PGNiG, przedmiotem których jest świadczenie przez POLMED SA kompleksowych usług medycznych na rzecz pracowników PGNiG oraz usług z zakresu medycyny pracy. Ponadto umowy te określają także ofertę dotyczącą abonamentów na usługi medyczne dla członków rodzin pracowników PGNiG oraz abonamentów na usługi stomatologiczne dla pracowników PGNiG i członków ich rodzin. Wartość zawartych umów w tym zakresie Emitent szacuje na kwotę 10.792 tys. zł.
- Ponadto raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 r. (tj. już po okresie sprawozdawczym) Zarząd POLMED SA informował, iż tego dnia powziął informację o zawarciu w tym dniu aneksu pomiędzy Sirius Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą) do umowy najmu lokalu użytkowego oraz umowy o zasadach współpracy z dnia 2 lipca 2010 roku, której przedmiotem jest najem lokalu użytkowego w budynku Centrum Handlowego „Manhattan” przy al. Grunwaldzkiej 82 w Gdańsku. Mocą Aneksu zwiększono powierzchnię najmowanego lokalu z 311,4 m<sup>2</sup> do 628,4 m<sup>2</sup>, tj. o kolejne 317 m<sup>2</sup>. Ponadto Wynajmujący zobowiązał się do wykonania określonych przez strony prac remontowych i adaptacyjnych celem przygotowania nowej powierzchni najmu dla potrzeb prowadzonej przez Najemcę działalności. Powiększona powierzchnia ma zostać odebrana przez Najemcę po zakończeniu tych prac do dnia 1 października 2018 r. Czas obowiązywania umowy ustalono na 28 lat od czasu pierwotnego wydania lokalu (tj. od grudnia 2010 r.) Ustalono, także prawo Wynajmującego, poczynwszy od dnia 1 października 2030 roku, do wypowiedzenia niniejszej umowy z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku planowanej przebudowy Centrum Handlowego lub zmiany jego funkcji, z jednoczesnym zrzeczeniem się przez Najemcę wszelkich roszczeń wobec Wynajmującego związanych z wcześniejszym rozwiązaniem umowy. Szacowana na dzień publikacji raportu w tym przedmiocie wartość umowy za cały pozostały okres jej obowiązywania, wynikająca z czynszu wyrażonego w euro przeliczonego według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 23 kwietnia 2018 r. oraz sumy zaliczek na opłaty eksploatacyjne, wynosiła około 7.569 tys. zł.

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

### 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 GRUPY POLMED 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 pierwszym kwartale 2018 roku przychody z podstawowego zakresu działalności Spółki wzrosły o 14,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

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

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

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

— oraz pacjenci indywidualni (osoby fizyczne).

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

(w tysiącach złotych)	3 miesiące zakończone 31.03.2018		3 miesiące zakończone 31.03.2017		Dynamika
SEGMENTY SPRZEDAŻY	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	3 325	10,7%	4 882	18,1%	68,1%
Medycyna pracy i abonamenty	11 808	38,0%	9 195	34,0%	128,4%
Firmy ubezpieczeniowe	12 822	41,2%	10 463	38,7%	122,5%
Pacjenci indywidualni	2 602	8,4%	2 137	7,9%	121,8%
<b>RAZEM USŁUGI MEDYCZNE</b>	<b>30 557</b>	<b>98,3%</b>	<b>26 676</b>	<b>98,8%</b>	<b>114,6%</b>
Usługi najmu	276	0,9%	169	0,6%	163,4%
Pozostałe usługi	95	0,3%	8	0,0%	1230,4%
Szczepionki i inne	171	0,6%	154	0,6%	111,2%
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>31 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>27 007</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,2%</b>

**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 sprzedawane są na rynku krajowym.

Zdecydowana większość usług medycznych świadczonych przez Emitenta – jest świadczona w ramach dwóch podstawowych obszarów: kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ) oraz kontraktów z firmami ubezpieczeniowymi. Co prawda, udział w całości przychodów POLMED SA świadczeń w ramach kontraktów z NFZ w pierwszym kwartale zmniejszył się, niemniej jego wartość nadal pozostaje jeszcze istotną.

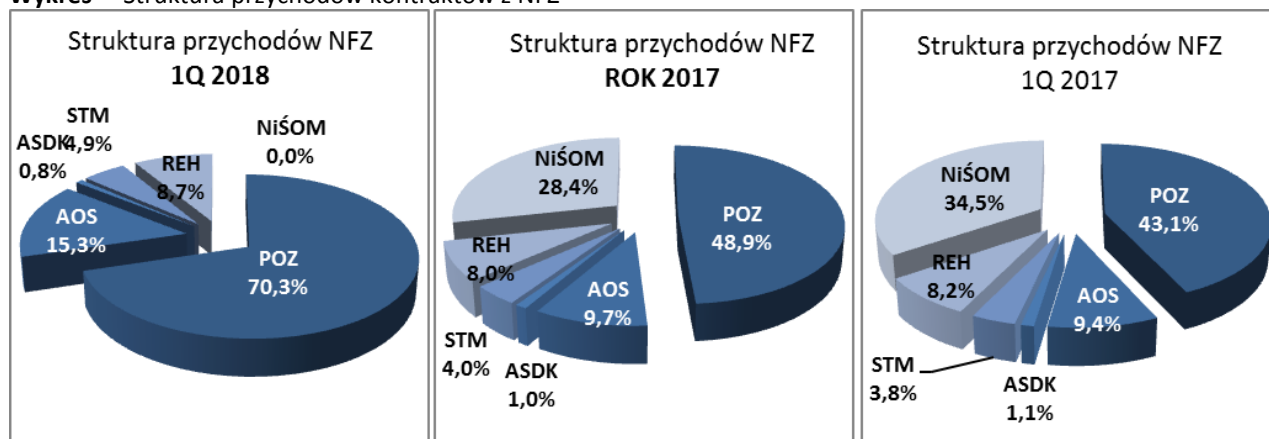
W tym miejscu należy przypomnieć, że jest to wynik zmiany, jaka zaszła w systemie publicznej opieki zdrowotnej od 1 października 2017 r. Od tej daty Spółka nie realizuje kontraktów NFZ w zakresie nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej. Okres obowiązywania umów w tym zakresie dobiegł końca i nie zostały 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 jego działalność. Emitent zawsze podkreślał istnienie ryzyka zmian w zakresie publicznego systemu ochrony zdrowia, w związku z czym stale przygotowywał się na reformy w tym zakresie.

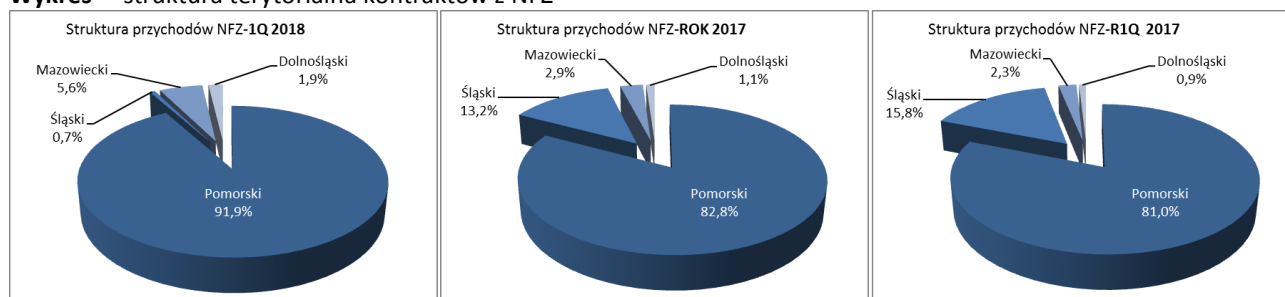
Emitent, wobec niepewnej sytuacji kontraktów pochodzących z sektora publicznego, od dłuższego czasu skupiał się na poszukiwaniu kontraktów przede wszystkim w sektorze komercyjnym, co przełożyło się na zmniejszenie udziału przychodów z kontraktów z NFZ. Jakkolwiek Emitent liczy, że tendencja ta będzie już stała i będzie się pogłębiać, nie zamierza on rezygnować z ewentualnych możliwości dalszej współpracy z NFZ w dotychczasowym zakresie.

Jednocześnie powyższe w żaden negatywny sposób nie odbiło się na osiągniętych w ostatnich okresach rentownościach czy efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności.

Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi obecnie podstawowa opieka zdrowotna.

**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 2013 nie przekraczał on 60%, w 2014 roku wyniósł około 62%, natomiast w latach 2015-2017 wzrósł do niemal 70%. Obecnie w okresie pierwszego kwartału 2018 roku przekroczył już poziom 80%.

Równocześnie w obszarze komercyjnym największym kontrahentem POLMED SA w okresie sprawozdawczym było TU ZDROWIE SA., z którym obroty stanowiły już blisko 23% generowanej sprzedaży.

Kolejnych czterech kluczowych kontrahentów Grupy POLMED SA stanowi blisko 30% obrotów Grupy, przy czym żaden z nich nie przekroczył w okresie sprawozdawczym (w pierwszym kwartale br.) 10-cio procentowego poziomu.

**Więcej szczegółów dotyczących klientów Grupy wskazano opisano powyżej - w punkcie C.1.1 („Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów”) - niniejszego Sprawozdania.**

#### 4. 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 53,54% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 61,92% głosów na WZA; brak akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych, która 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 (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 53,54% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 61,92% głosów na WZA; brak akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych, która 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 (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 (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 21 marca 2018 r.) – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych do dnia odwołania go z pełnionej funkcji (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).

#### **5. Opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W pierwszym kwartale 2018 nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik działalności Spółki.

#### **6. 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.

#### **7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

W dniu 10 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zarekomendowała wniosek Zarządu z dnia 9 maja 2018 roku (kierowany do Walnego Zgromadzenia) by w zysku Spółki za rok obrotowy 2017 wynoszącego 5.402.373,78 zł nie wypłacać dywidendy i całość zysku pozostawić do dyspozycji Spółki, przeznaczając odpowiednio kwotę w wysokości 450.000,00 zł na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z art. 396 § 1 KSH, zaś pozostałą kwotę w wysokości 4.952.373,78 zł przeznaczyć na pozostały kapitał rezerwowy Spółki. Emitent informował o tym raportami bieżącymi nr 8/2018 z dnia 9 maja 2018 r. oraz nr 9/2018 z dnia 10 maja 2018 r. Podjęcie ostatecznej decyzji w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2017 należy do Walnego Zgromadzenia, które nie jest związane rekomendacjami pozostałych organów Spółki.

#### **9. 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.

**10. 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 prezentowanym okresie nie doszło do zmian w zakresie struktury Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

**11. Informacja Zarządu o stanie realizacji prognoz finansowych Spółki na rok 2018. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Zarząd POLMED SA nie sporządził, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2018.

**12. Wykaz postępowań toczących się przed sądem**

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Spółka POLMED SA ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną żadnego istotnego postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Spółki.

W okresie objętym raportem nie zostały wszczęte żadne istotne postępowania w stosunku do POLMED SA lub spółek od niej zależnych.

POLMED SA 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.

**13. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, 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 powiązanymi, które można by uznać za zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Całkowitą wartość transakcji pomiędzy podmiotami Grupy wskazano w nocie 20 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy POLMED za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

**14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

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

**15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta**

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.585.193 PLN (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote).

Gwarancje te wynikały z Umowy o kredyt parasolowy nr 8711/15/P/04 z Bankiem Millenium SA, szczegółowo opisanej w punkcie 16 rocznego Sprawozdania Zarządu z działalności za 2017 rok opublikowanego wraz z raportem rocznym dnia 24 marca 2017 roku.

#### 16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 16.10.2017 roku POLMED SA udzieliła spółce zależnej - POLMED Innovation sp. z o.o. pożyczki w wysokości 110.000 zł. Pożyczkę oprocentowano w wysokości 3% w skali roku. Spłata ma nastąpić jednorazowo nie później niż do dnia 15.12.2019 roku.

W dniu 16 marca oraz po dacie sprawozdania tj. w dniu 4 maja br. podwyższono ww. pożyczkę o kwotę 240 tys. zł do łącznej sumy w wysokości 350 tys. złotych. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

#### 17. 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.

#### 18. 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.

#### 19. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia z wyjątkiem zmian w stanie rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

(w tysiącach złotych)	01.01.2018 (BO) <i>(badane)</i>	Zmiana	31.03.2018 (BZ) <i>(nie badane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	761	72	834
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>761</b>	<b>72</b>	<b>834</b>
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 402	-159	-1 561
odniesione na kapitał własny	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-1 402</b>	<b>-159</b>	<b>-1 561</b>

#### 20. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### 22. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

**23. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym za 2018 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, poza wspomnianymi w pkt. D.1. powyżej.

**28. 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 53,54% udziału w kapitale zakładowym POLMED oraz uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 61,92% 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 42,07% udział w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 34,48% 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 SA, z dniem 18 stycznia 2012 r. wprowadzone zostały w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW akcje serii G POLMED SA, 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 SA).

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.

#### **29. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

Zarząd Spółki oświadcza, iż przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną nie zostały zawarte transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **30. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W roku 2018 Emitent nie przeprowadzał żadnych nowych emisji akcji. Środki pochodzące z emisji (serii J) dokonywanej w ramach realizacji Programu Motywacyjnego nie zostały dotychczas przez Spółkę w żaden sposób rozdysponowane, nie został również do tej pory przewidziany żaden cel wykorzystania wpływów z tej emisji.

#### **31. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Emitent nie publikował żadnych prognoz wyników na rok 2018 w związku, z czym nie zachodzi potrzeba ich omówienia.

#### **32. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W chwili sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka nie przewiduje znaczących inwestycji w roku 2018,

polegających na otwarciu nowych placówek, czy też akwizycji innych podmiotów. Nie wchodzi w ten zakres sygnalizowany przez Spółkę po dacie sprawozdania zamiar wykupu akcji własnych (szerzej D.44, str. 77-78). Spółka koncentrować się będzie na pozyskaniu nowych kontraktów i wypełnianiu dotychczasowych oraz niedawno otwartych Centrów Medycznych. Niemniej jednak Zarząd Spółki stale prowadzi poszukiwania kolejnych ewentualnych lokalizacji na budowę nowych Centrów Medycznych. Ponadto Zarząd Spółki stale rozważa również możliwości inwestycyjne w inne podmioty medyczne.

Jeżeli doszłoby do jakichkolwiek inwestycji w tym zakresie, będą sfinansowane one ze środków bieżących Spółki i kredytów. Zarząd Spółki nie wykluczałby również rozważenia zasadności kolejnej emisji akcji celem uzyskania środków potrzebnych do finansowania inwestycji.

### **33. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej oraz głównych czynników mających w ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy kapitałowej emitenta**

W perspektywie kolejnych kwartałów wpływ na osiągnięte 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 w tym uruchomienie komercyjnej nocnej i świątecznej opieki medycznej w pełni zneutralizowało zmniejszenie przychodów związane z wygaszeniem od października 2017 roku niektórych z typów kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia (NiŚOM).

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.

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 będą dotkliwe dla Spółki, a wręcz oczekujemy, iż spowodować mogą wzrost sprzedaży w sektorze komercyjnym, do czego Spółka przygotowywała się w ostatnich kilku latach.

Z tego powodu zamierzamy uczynić rok 2018 kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju Spółki, w którym będziemy koncentrować się przede wszystkim na wzroście sprzedaży Spółki, co pozwoliłoby zapewnić odpowiednie wypełnienie naszych nowych Centrów Medycznych i jednocześnie w jeszcze większym stopniu poprawić efektywność finansową działalności Spółki.

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

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

### **35. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Zarząd POLMED SA informuje, iż między emitentem a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

### 36. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitent nie posiada informacji o żadnych umowach w wyniku, których mogłyby nastąpić istotne zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### 37. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

- Informacje o realizowanych w Spółce programach akcji pracowniczych

W dniu 21 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED SA podjęło Uchwałę Nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki). Na mocy wskazanej uchwały Osoby Uprawnione będą miały prawo do objęcia Warrantów Emisji B, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Osobami Uprawnionymi są pracownicy Spółki i spółek zależnych oraz inne osoby powiązane ze Spółką i spółkami zależnymi od Spółki innym stosunkiem cywilnoprawnym (w szczególności na podstawie umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o świadczenie usług, w inny sposób), za wyjątkiem osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki (w tym spółek zależnych), wskazane imiennie przez Zarząd Spółki w drodze stosownej uchwały, w liczbie mniejszej niż 100 osób.

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

Ponadto realizacja prawa do objęcia Warrantów Emisji B, wymaga bezwzględnego złożenia przez daną Osobę Uprawnioną, najpóźniej przy składaniu oświadczenia o objęciu Warrantów Emisji B, stosownego oświadczenia w przedmiocie zobowiązania się przez daną osobę do ograniczenia zbywania Akcji serii J Spółki, uwzględniającego wskazane poniżej minimalne okresy obowiązywania tego ograniczenia:

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

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED SA dnia 26 czerwca 2014 roku podjęło Uchwałę Nr 21 w sprawie wprowadzenia zmian w uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku: nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki), nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji B i nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji.

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

Kolejne zmiany w tym zakresie przyniosła Uchwała Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED Spółka Akcyjna z dnia 8 czerwca 2017 roku w sprawie wprowadzenia zmian w uchwałach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2011 roku: nr 18 w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki (spółek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spółek zależnych od Spółki), nr 19 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji B i nr 20 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji, zmienionych uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2014 roku. Konsekwencją podjęcia tej uchwały jest przedłużenie okresu realizacji Programu Motywacyjnego do dnia 31 grudnia 2020 roku.

— System kontroli programów akcji pracowniczych

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

### 38. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
  - badanie rocznego sprawozdania finansowego,
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
  - usługi doradztwa podatkowego,
  - pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała Rada Nadzorcza POLMED SA Na podstawie tego wyboru w dniu 31 lipca 2017 roku Spółka zawarła stosowną umowę z BDO Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Umowa obejmuje realizację wynikających z niej obowiązków, w tym badanie sprawozdania finansowego POLMED SA Okres umowy obejmuje przegląd sprawozdań finansowych spółki sporządzonych według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 30 czerwca 2018 r., jak również badanie sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r.

### 39. 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.

#### 40. Główne lokaty kapitałowe lub główne inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku 2018 nie były dokonywane znaczące lokaty ani inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej POLMED, poza opisaną w punkcie D.16 niniejszego Sprawozdania pożyczką dla spółki zależnej - POLMED Innovation sp. z o.o. od spółki dominującej - POLMED SA.

#### 41. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

W przekonaniu Zarządu POLMED SA brak jest istotnych pozycji pozabilansowych.

#### 42. Zagadnienie dotyczące wpływu działania przedsiębiorstwa Emitenta na środowisko naturalne

W przekonaniu Zarządu POLMED SA, działalność Grupy POLMED nie wpływa w istotnym stopniu w sposób niekorzystny na środowisko naturalne.

#### 43. Inne istotne informacje

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

#### 44. Zdarzenia po dacie sprawozdania

23 kwietnia 2018 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, które to mocą podjętej przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 1486/2017 z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki POLMED SA zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki zwiększony został z kwoty 28.436.561,00 zł do kwoty 28.607.061,00 zł i dzieli się na 28.607.061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Po dacie sprawozdania doszło również do innego zdarzenia, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 24 maja 2018 r., w którym Zarząd Polmed S.A. informował o zawarciu w dniu 24 maja 2018 r. przez Spółkę następujących umów z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”):

1. umowy o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 32.000.000 zł („Umowa Kredytowa 1”);
2. umowy o korporacyjny kredyt złotowy na refinansowanie kredytów inwestycyjnych w wysokości 2.830.800 zł („Umowa Kredytowa 2”);
3. umowy wieloproduktowej na kwotę 5.000.000 zł („Umowa Wieloproduktowa”);
4. umowy zlecenia wystawienia gwarancji bankowej na kwotę 32.000.000 zł („Umowa Zlecenia”), (wszystkie powyższe umowy dalej będą zwane łącznie „Umowami Bankowymi”).

Ad 1) Kredyt wynikający z Umowy Kredytowej 1 jest przeznaczony wyłącznie na częściowe sfinansowanie nabycia 13.289.996 akcji własnych Spółki (celem umorzenia), reprezentujących 46,46% kapitału zakładowego i 38,08% głosów oraz (ii) kosztów transakcyjnych. Nabycie akcji własnych finansowane na podstawie Umowy Kredytowej 1 może nastąpić w formie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, publicznego skupu akcji (niestanowiącego wezwania), żądania przymusowego wykupu lub nabycia akcji w ramach innej transakcji. Kredyt udzielony został na okres do dnia 30.09.2025 r.

Ad 2) Kredyt wynikający z Umowy Kredytowej 2 jest przeznaczony wyłącznie na refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku Millennium S.A. przez Polmed Development sp. z o.o. – spółki pośrednio zależnej od Spółki - w kwocie 2.830.800 zł. Kredyt ten został udzielony na okres do dnia 21.05.2021 r.

Ad 3) Limit Kredytowy wynikający z Umowy Wieloproduktowej może być wykorzystany w formie kredytów obrotowych w rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Spółki przez Bank na podstawie odrębnej umowy. Limit Kredytowy wynosi 5.000.000 zł. Kredyt ten został udzielony na okres do dnia 15.05.2020 r.

Ad 4) Zgodnie z Umową Zlecenia Bank działając na zlecenie Spółki udzieli na rzecz domu maklerskiego nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji zapłaty do kwoty 32.000.000 zł zabezpieczającej płatność za akcje nabywane przez Spółkę w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Termin ważności gwarancji oznaczony został do dnia

rozliczenia transakcji nabycia akcji w ramach ogłoszonego przez Spółkę wezwania, nie dłużej jednak niż do dnia 23.08.2018 r.

2. Zabezpieczeniem Umów Bankowych będą między innymi:

- a) hipoteki łączne umowne na nieruchomościach Spółki oraz spółki zależnej - Polmed Development sp. z o.o. oraz cesji praw z polis ubezpieczeniowych tych nieruchomości;
- b) zastaw rejestrowy na wszelkich obecnych i przyszłych rachunkach bankowych Spółki i jej spółek zależnych Polmed Zdrowie sp. z o. o., Polmed Development sp. z o. o. oraz Polmed Innovation sp. z o. o., prowadzonych przez Bank oraz udzielenie przez Spółkę niezbędnych pełnomocnictw dla Banku do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na tych rachunkach bankowych Spółki;
- c) oświadczenie Spółki oraz jej spółek zależnych: Polmed Zdrowie sp. z o. o., Polmed Development sp. z o. o. oraz Polmed Innovation sp. z o. o. dobrowolnym poddaniu się egzekucji dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC oraz dodatkowo w trybie art. 777 § 1 pkt 5 i pkt 6 w odniesieniu do Spółki i Polmed Development S.A.;
- d) poręczenie zobowiązań Spółki wynikających z Umów Bankowych przez jej spółki zależne: Polmed Zdrowie sp. z o.o., Polmed Development sp. z o.o. oraz Polmed Innovation sp. z o.o.;
- e) zastawy rejestrowe na akcjach imiennych serii A oraz akcjach imiennych serii CA na rzecz Banku w celu zabezpieczenia Umów Bankowych;
- f) zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki oraz na prawie ochronnym do znaku towarowego „Polmed” oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej przedsiębiorstwa Spółki (powyższe zabezpieczenia łącznie zwane „Zabezpieczeniami”).

Bank uruchomi kredyt w oparciu o Umowy Bankowe po ustanowieniu Zabezpieczeń.

Strony Umowy Kredytowej 1 oraz Umowy Kredytowej 2 ustaliły, że będzie w rozliczeniach obowiązywała stawka referencyjna WIBOR 3M oraz marża uzgodniona przez strony. Dla Umowy Wieloproduktowej stosowana jest stawka referencyjna WIBOR 1M oraz marża uzgodniona przez strony. Zasady Umowy Zlecenia nie odbiegają od rynkowych.

Pozostałe zapisy Umów Bankowych nie odbiegają od warunków standardowych dla tego rodzaju umów, a wysokość opłat z tytułu udzielenia kredytu oraz wystawienia gwarancji została ustalona na poziomie rynkowym. Umowy Bankowe nie zawierają postanowień w przedmiocie kar umownych.

Zarząd Spółki powyższym raportem poinformował jednocześnie, iż Rada Nadzorcza Spółki wyraziła w dniu 24 maja 2018 r. zgodę na zawarcie przez Spółkę Umów Bankowych oraz na ustanowienie przez Spółkę oraz jej spółki powiązane Zabezpieczeń, jak również na zawarcie przez Spółkę porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r. poz. 512) mającego na celu, między innymi, nabycie przez Spółkę akcji własnych poprzez ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

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

**45. Podpisy członków Zarządu POLMED SA**

Prezes Zarządu	
Wiceprezes Zarządu	ROMUALD MAGDOŃ
	RADOSŁAW SZUBERT

Starogard Gdański, dnia 25 maja 2018 r.