



RAPORT OKRESOWY POLMED SA ZA I PÓŁROCZE 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 30 CZERWCA 2018

Starogard Gdański, dnia 30 sierpnia 2018 r.

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży	62 261	53 325	14 686	12 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 868	2 853	1 620	672
Zysk (strata) brutto	6 764	2 785	1 595	656
Zysk (strata) netto	5 156	2 166	1 216	510

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	37 926	38 195	8 695	9 158
Aktywa obrotowe	28 081	23 427	6 438	5 617
Aktywa razem	66 007	61 623	15 134	14 774
Kapitał zakładowy	28 608	28 437	6 559	6 818
Kapitał własny	48 618	43 290	11 147	10 379
Zobowiązania długoterminowe	4 514	5 019	1 035	1 203
Zobowiązania krótkoterminowe	12 874	13 314	2 952	3 192
Pasywa razem	66 007	61 623	15 134	14 774

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony	6 miesięcy zakończony
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-2 521	3 411	-595	803
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-549	-118	-129	-28
Przepływy netto z działalności finansowej	-1 738	-4 593	-410	-1 081
Zmiana netto środków pieniężnych	-4 808	-1 301	-1 134	-306

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 436 561	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,18	0,08	0,04	0,02
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,70	1,39	0,39	0,33

POLMED SA
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży	61 479	53 058	14 502	12 492
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 988	2 151	1 648	506
Zysk (strata) brutto	6 937	2 154	1 636	507
Zysk (strata) netto	5 364	1 606	1 265	378

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	33 709	33 614	7 729	8 059
Aktywa obrotowe	28 551	23 173	6 546	5 556
Aktywa razem	62 260	56 788	14 275	13 615
Kapitał zakładowy	28 607	28 437	6 559	6 818
Kapitał własny	48 729	43 193	11 172	10 356
Zobowiązania długoterminowe	2 306	2 345	529	562
Zobowiązania krótkoterminowe	11 225	11 249	2 574	2 697
Pasywa razem	62 260	56 788	14 275	13 615

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy netto z działalności operacyjnej	-4 083	2 600	-963	612
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-569	-113	-134	-27
Przepływy netto z działalności finansowej	-243	-3 778	-57	-889
Zmiana netto środków pieniężnych	-4 894	-1 290	-1 154	-304

Liczba akcji (szt.)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 436 561	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję (w PLN)	0,19	0,06	0,04	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję (w PLN)	0,19	0,06	0,04	0,01
Wartość księgowa na akcję (w PLN)	1,70	1,39	0,39	0,33

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

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

na dzień 30.06.2018	na dzień 29.12.2017
1 EUR = 4,3616	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:

6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
1 EUR = 4,2395	1 EUR = 4,2474

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSJĄ

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt. 4 i § 90 ust. 1 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za I półrocze 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 półrocze 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 30.06.2018 roku. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED SA

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED SA

Starogard Gdański, 30 sierpnia 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej POLMED SA oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust.1 pkt. 5 i § 90 ust.1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do przeglądu sprawozdania POLMED SA oraz Grupy Kapitałowej POLMED został wybrany podmiot: REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów) pod nr 101.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego jednostkowego i skróconego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami i standardami zawodowymi.

Radostaw Szubert
Prezes Zarządu
POLMED SA

Romuald Magdoń
Wiceprezes Zarządu
POLMED SA

Starogard Gdański, 30 sierpnia 2018 roku

SPIS TREŚCI:

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSJĄ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA	14
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW	15
6. ZASADY KONSOLIDACJI	15
7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
7.1. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
7.2. PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	15
7.3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	16
7.4. ZMIANY DANYCH PREZENTOWANYCH WE WCZEŚNIEJSZYCH OKRESACH SPRAWOZDAWCZYCH, ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW	20
7.5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
8. PRZYCHODY I KOSZTY	22
8.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG SEGMENTÓW	22
8.2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED	23
8.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	24
8.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
8.5. PRZYCHODY FINANSOWE	25
8.6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	25
8.7. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH I USŁUG OBCYCH	26
8.8. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	26
8.9. KOSZTY FINANSOWE	27
9. PODATEK DOCHODOWY	27
9.1. OBCIĄŻENIA PODATKOWE	27
9.2. RYZYKO PODATKOWE	27
9.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
9.4. PODATEK ODROZCZONY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29
9.5. INFORMACJE O ZMIANIE STANU REZERW I AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	29
10. DYWIDENDY	29
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
11.1. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2018 – 30.06.2018 ROKU	30
11.2. ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W 2017 ROKU	31
12. AKTYWA NIEMATERIALNE	32
12.1. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01.2018 – 30.06.2018 ROKU	32
12.2. ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH W 2017 ROKU	33
13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
13.1. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	34
14. ZAPASY	34
15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
16. KAPITAŁY	34
16.1. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	34
16.2. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA	35
16.3. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	35
16.4. KAPITAŁ ZAPASOWY	36
16.5. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	36
16.6. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	36
17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	36
18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	38
19. OBJASNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
20. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA	40
21. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI	40
22. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	41
23. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	41
24. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SPRAWOZDANIA	41
25. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA	41
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU	43
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
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	48

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

26.1.	ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2018 – 30.06.2018 ROKU.....	48
26.2.	ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W 2017 ROKU.....	49
27.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	50
28.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ POLMED.....	51
III.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU.....	52
A.	INFORMACJE OGÓLNE.....	52
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM.....	52
2.	SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY.....	52
3.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY.....	53
4.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	54
5.	STRUKTURA AKCJONARIATU I KAPITAŁU POLMED SA.....	57
6.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ.....	59
B.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH I PERSPEKTYW ROZWOJU (W TYM OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY).....	60
C.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ W ODNIESIENIU DO NASTĘPNYCH MIESIĘCY ROKU OBROTOWEGO.....	64
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	64
1.1.	RYZYSKO UZALEŻNIENIA OD KLUCZOWYCH KONTRAHENTÓW.....	64
1.2.	RYZYSKO ZALEŻNOŚCI OD KLUCZOWEGO PERSONELU.....	65
1.3.	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU.....	65
1.4.	RYZYSKO ODPOWIEDZIALNOŚCI CYWILNEJ EMITENTA ZWIĄZANE Z WYKONYWANĄ DZIAŁALNOŚCIĄ W ZAKRESIE USŁUG ZDROWOTNYCH ORAZ RYZYSKO ODPOWIEDZIALNOŚCI ZAWODOWEJ I KARNEJ OSÓB BEZPOŚREDNIO SWIADCZĄCYCH W IMIENIU EMITENTA USŁUGI MEDYCZNE.....	66
1.5.	RYZYSKO NIETRZYMANIA NALEŻYTEJ JAKOŚCI SWIADCZEŃ, SKUTKUJĄCEJ ZERWANIEM/NIEPRZEDŁUŻENIEM UMÓW Z KONTRAHENTAMI, ZA WYJĄTKIEM UMÓW Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA.....	66
1.6.	RYZYSKO NARUSZENIA NORM PRAWA CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (NP. NORM SANITARNYCH, GOSPODARKI ODPADAMI MEDYCZNYMI ITP.).....	67
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI.....	67
2.1.	RYZYSKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWA.....	67
2.2.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.....	67
2.3.	RYZYSKO KONKURENCJI.....	68
2.4.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	68
2.5.	RYZYSKO WALUTOWE.....	68
2.6.	RYZYSKO CENOWE.....	68
2.7.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	69
2.8.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	69
D.	DODATKOWE INFORMACJE.....	70
1.	ISTOTNE ZDARZENIA W ROKU OBROTOWYM. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA.....	70
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.....	73
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.....	73
4.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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.....	75
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.....	75
6.	OBJASNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	75
7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	75
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRYWILEJOWANE.....	76
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	76
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.....	76
11.	INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH SPÓŁKI NA ROK 2018. OBJASNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	76
12.	WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	76
13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	77
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.....	77
15.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	78
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZEK, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	79
17.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.....	79
18.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	79
19.	INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	79
20.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	79
21.	INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	80
22.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	80
23.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.....	80

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

24. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ).....	80
25. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.....	80
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.....	80
27. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	80
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.....	80
29. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ 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.....	81
30. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	81
31. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	81
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.....	81
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.....	82
34. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	82
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.....	82
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.....	82
37. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	83
38. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ.....	84
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.....	85
40. GŁÓWNE LOKATY KAPITAŁOWE LUB GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOKONANE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	85
41. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	85
42. ZAGADNIENIE DOTYCZĄCE WPŁYWU DZIAŁANIA PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA NA ŚRODOWISKO NATURALNE.....	85
43. INNE ISTOTNE INFORMACJE.....	85
44. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	86
45. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU POLMED SA.....	87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
		zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>	zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	8.3	31 161	62 261	26 318	53 325
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		0	0	0	0
przychody ze sprzedaży usług		30 974	61 902	26 165	53 018
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		187	359	152	306
Koszt własny sprzedaży	8.6	26 543	52 941	24 517	48 546
koszt wytworzenia usług		26 386	52 643	24 388	48 294
wartość sprzedanych towarów i materiałów		157	298	128	252
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 618	9 320	1 801	4 778
Koszty sprzedaży		0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu		1 233	2 413	1 109	2 059
Pozostałe przychody operacyjne	8.4	142	292	177	302
Pozostałe koszty operacyjne	8.8	272	332	-288	169
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 254	6 868	1 157	2 853
Przychody finansowe	8.5	21	44	12	23
Koszty finansowe	8.9	104	148	43	91
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 171	6 764	1 126	2 785
Podatek dochodowy	9.1	748	1 608	260	619
część bieżąca		872	1 645	229	264
część odroczone		-124	-38	31	355
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 424	5 156	865	2 166
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		2 424	5 156	865	2 166
Inne całkowite dochody					
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów		0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących					
Całkowite dochody netto ogółem		2 424	5 156	865	2 166

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota	30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe		37 926	38 195
Rzeczowe aktywa trwałe	11	24 416	25 111
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	12	12 286	12 323
Aktywa niematerialne w toku wytwarzania	12	395	0
Inwestycje długoterminowe		0	0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	829	761
Aktywa obrotowe		28 081	23 427
Zapasy	14	325	323
Należności z tytułu dostaw i usług	13	15 896	14 331
Bieżące należności podatkowe	13	63	76
Pozostałe należności	13	8 206	315
Inwestycje krótkoterminowe		21	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2 883	7 691
Rozliczenia międzyokresowe		686	654
Aktywa zaklasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		66 007	61 623
Kapitał własny		48 618	43 290
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.1	28 608	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	16.4	7 786	7 099
Kapitał z aktualizacji wyceny	16.5	1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe	16.6	6 025	1 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-350	-930
Wynik roku bieżącego		5 156	5 982
Zobowiązania długoterminowe		4 514	5 019
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	1 885	2 356
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17	323	347
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		55	55
Rezerwa na podatek odroczonego	9.3	1 433	1 402
Przychody przyszłych okresów		819	859
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		12 874	13 314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	8 452	7 862
Pożyczki i kredyty bankowe	17	940	1 921
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	388	522
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 104	1 957
Bieżące zobowiązania podatkowe	18	286	447
Przychody przyszłych okresów		86	90
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	619	515
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		17 389	18 333
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		66 007	61 623

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

(w tysiącach złotych)	Nota	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		5 156	2 166
II. Korekty razem	19	-7 678	1 245
1. Amortyzacja		1 275	1 301
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		58	75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1	0
5. Zmiana stanu rezerw		31	180
6. Zmiana stanu zapasów		-3	-23
7. Zmiana stanu należności		-9 444	-1 356
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		564	1 343
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-145	-353
10. Inne korekty		-14	78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-2 521	3 411
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		22	1
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6	0
2. Inne wpływy inwestycyjne		17	1
II. Wydatki		571	119
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		310	115
2. Inwestycje w nieruchomości oraz aktywa niematerialne		262	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		0	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-549	-118
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		172	797
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		172	0
2. Kredyty i pożyczki		0	797
II. Wydatki		1 910	5 389
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	3 412
2. Spłaty kredytów i pożyczek		1 452	1 559
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		400	343
4. Zapłacone odsetki i prowizje		58	75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 738	-4 593
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-4 808	-1 301
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-4 808	-1 301
F. Środki pieniężne na początek okresu		7 691	5 331
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania		2 883	4 031

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2017 (badane)	28 437	7 099	1 393	1 308	5 052	0	43 290
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 437	7 099	1 393	1 308	5 052	0	43 290
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2018 (badane)	28 437	7 099	1 393	1 308	5 052	0	43 290
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 156	5 156
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	171	237	0	-235	0	0	172
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	450	0	4 952	-5 402	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2018 (niebadane)	28 608	7 786	1 393	6 025	-350	5 156	48 618

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2017 (badane)	28 442	6 686	1 393	1 227	2 951	0	40 699
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	2 166	2 166
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	468	0	0	-468	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 412	0	-3 412
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2017 (niebadane)	28 442	7 154	1 393	1 308	-930	2 166	39 534

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku do publikacji w dniu 30 sierpnia 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 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 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 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Zaprezentowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym 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 Spótek 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 półrocze 2018 roku.

6. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED SA sporządzone za okres 01.01.2018 – 30.06.2018, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 30.06.2018, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 oraz sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Innovation Sp. z o.o. za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 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 wpływu na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

7. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 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 30.06.2018	na dzień 29.12.2017
1 EUR = 4,3616	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:

6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
1 EUR = 4,2395	1 EUR = 4,2474

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 półrocze 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 30 czerwca 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 półrocze 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 odroczone” 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.

- Zmiana MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów. Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

- 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 odroczony 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.
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje walutowe i zaliczki. Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Grupa nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.

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 branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 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)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018		6 miesięcy zakończone 30.06.2017		Dynamika
SEGMENTY SPRZEDAŻY	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	6 509	10,5%	9 615	18,0%	67,7%
Medycyna pracy i abonamenty	24 094	38,7%	18 145	34,0%	132,8%
Firmy ubezpieczeniowe	25 317	40,7%	20 706	38,8%	122,3%
Pacjenci indywidualni	5 240	8,4%	4 182	7,8%	125,3%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	61 160	98,2%	52 646	98,7%	116,2%
Usługi najmu	549	0,9%	334	0,6%	164,3%
Pozostałe usługi	193	0,3%	38	0,1%	511,4%
Szczepionki i inne	359	0,6%	306	0,6%	117,1%
RAZEM PRZYCHODY	62 261	100,0%	53 325	99,9%	116,8%
Działalność zaniechana					
Przychody ze sprzedaży towarów	0		0		
Przychody ze sprzedaży usług	0		0		
	0		0		
Razem	62 261		53 325		

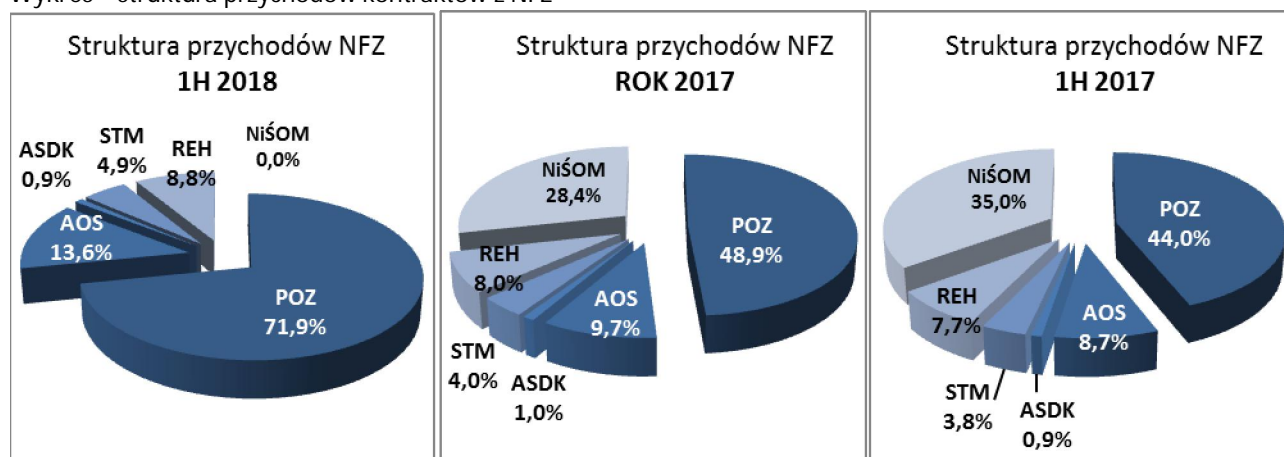
Znacząca część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Emitenta systematycznie spada. Jeszcze w 2013 roku stanowił on blisko 30%. Obecnie nieznacznie przekracza 10% przychodów 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 półrocza największy – ponad 70%-wy udział - stanowi podstawowa opieka zdrowotna.

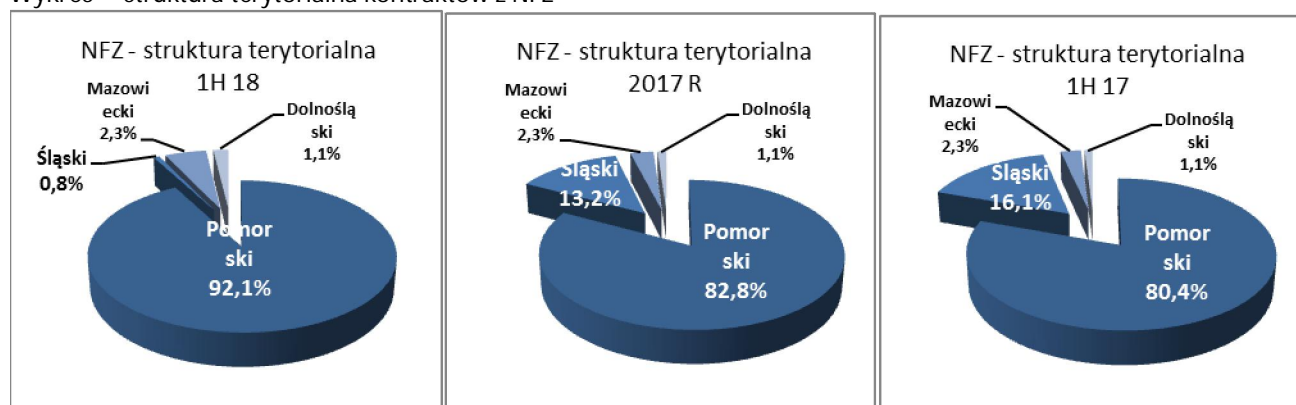
W podziale wg terytorium największą wartość posiadają kontrakty zawarte z Pomorskim Oddziałem NFZ. Wskutek ww., niezależnych od Spółki, zmian znacząco spadł udział regionu Śląskiego, który również nie obsługuje już nocnej i świątecznej pomocy w ramach kontraktów z NFZ.

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	62 261	61 160	549	359	193
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	27 776	27 169	450	157	0
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	34 485	33 991	99	201	193
Aktywa segmentu	66 007	65 688	319	0	0
Pasywa segmentu	66 007	66 007	0	0	0
Zobowiązania segmentu	17 389	17 389	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	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana:				
Przychody ze sprzedaży usług	30 974	61 902	26 165	53 018
<i>usługi medyczne</i>	30 603	61 160	25 971	52 646
<i>usługi najmu</i>	272	549	165	334
<i>pozostałe usługi niemedyczne</i>	98	193	30	38
Przychody ze sprzedaży towarów	187	359	152	306
<i>sprzedaż szczepionek</i>	187	358	151	305
<i>sprzedaż towarów</i>	0	1	1	1
<i>sprzedaż pozostałych materiałów</i>	0	0	0	0
	31 161	62 261	26 318	53 325
Działalność zaniechana:				
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
	0	0	0	0
Razem	31 161	62 261	26 318	53 325

8.4. Pozostałe przychody operacyjne

	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	4	6	0	5
Otrzymane dotacje	132	265	171	283
Otrzymane darowizny	0	0	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania	1	14	3	7
Zasądzone koszty postępowań sądowych i koszty zastępstwa procesowego w związku z dochodzeniem należności	5	7	3	5
Inne	0	1	0	2
Razem pozostałe przychody operacyjne	142	292	177	302

8.5. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek:	21	44	12	23
- lokaty bankowe	20	33	12	21
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
Razem przychody finansowe	21	44	12	23

8.6. Koszty według rodzaju

(w tysiącach złotych)	Nota	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
		zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Amortyzacja		645	1 275	646	1 301
Zużycie materiałów i energii		931	1 822	887	1 771
Podatki i opłaty		699	1 381	730	1 448
Koszty świadczeń pracowniczych	8.7	11 813	23 687	11 966	23 802
Usługi obce	8.7	13 263	26 377	11 036	21 614
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		215	418	156	299
Koszty prac badawczych i rozwojowych		0	0	0	0
Pozostałe koszty, w tym:		54	96	76	118
- podróże służbowe		4	12	8	15
- reprezentacja i reklama		18	46	35	66
- inne koszty działalności operacyjnej		32	37	34	36
Razem koszty rodzajowe		27 619	55 056	25 498	50 353
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		157	298	128	252
Koszty ogólnego zarządu (-)		-1 233	-2 413	-1 109	-2 059
Koszt własny sprzedaży		26 543	52 941	24 517	48 546

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	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenia	5 021	10 040	5 383	10 638
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	529	1 045	492	976
Koszty rezerw emerytalnych i urlopowych	0	0	0	0
Razem koszty świadczeń pracowniczych	5 550	11 085	5 876	11 614
Koszty z tytułu kontraktów personelu medycznego, w tym:	6 263	12 602	6 090	12 188
- lekarze	5 418	10 916	5 286	10 545
- stomatolodzy	237	495	279	579
- pielęgniarki, rehabilitanci, technicy i pozostali	608	1 191	525	1 064
Razem koszty wynagrodzeń i pochodnych	11 813	23 687	11 966	23 802
Usługi obce, w tym:				
- usługi zakupione u partnerów medycznych	10 871	21 784	9 052	17 575
- czynsze najmu	1 099	2 190	1 050	2 088
- pozostałe usługi obce	1 292	2 403	934	1 951
Razem koszty usług obcych	13 263	26 377	11 036	21 614
RAZEM koszty wynagrodzeń i koszty usług obcych	25 076	50 064	23 002	45 416

8.8. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2018	zakończone 30.06.2017	zakończone 30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	272	312	-294	159
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	0	0	0	0
Kary i odszkodowania	1	17	2	6
Koszty związane z dochodzeniem należności	0	2	1	2
Koszty reprezentacyjne	0	0	0	0
Inne	0	0	2	2
Razem pozostałe koszty operacyjne	272	332	-288	169

8.9. Koszty finansowe

	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Koszty z tytułu odsetek:	32	62	34	71
- z tytułu kredytów i pożyczek	20	43	27	56
- z tytułu leasingu finansowego	7	15	7	14
- dotyczące zobowiązań handlowych	0	0	0	0
- dotyczące zobowiązań budżetowych	4	4	0	1
- pozostałe	0	0	0	0
Straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	2	5	3	6
Strata ze zbycia papierów wartościowych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Pozostałe	70	80	6	15
Razem koszty finansowe	104	148	43	91

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. Obciążenia podatkowe

	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy
	zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2017
(w tysiącach złotych)	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Podatek bieżący	872	1 645	229	264
Podatek odroczony	-124	-38	31	355
Razem podatek dochodowy wykazany w wyniku	748	1 608	260	619

9.2. Ryzyko podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółek z Grupy na dzień 30 czerwca 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)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	0	0
Środki trwałe	2 181	2 107
Należności handlowe	27	136
Straty podatkowe	49	98
Rezerwa na świadczenia emerytalne	80	80
Rezerwa na urlopy	52	52
Zobowiązanie z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego	398	444
Korekta kosztów z tytułu nieuregulowania przeterminowanych płatności	0	0
Naliczone odsetki od niezapłaconych zobowiązań	1	1
Niewypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	806	783
Zobowiązanie z tytułu niezapłaconych składek ZUS	343	313
Zobowiązanie w walucie obcej	0	0
Rezerwa na koszty, roczna korekta podatku VAT	437	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg.skorygowanej ceny nabycia	2	3
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 376	4 017
<i>Stawka podatkowa</i>	15%	15%
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	829	761
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	829	761

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego
(w tysiącach złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Aktywa niematerialne	32	21
Środki trwałe	5 624	5 916
Środki trwałe w leasingu operacyjnym	863	921
Naliczone odsetki od niezapłaconych należności	5	5
Zasądzone, ale niezapłacone przez kontrahentów odsetki, koszty sądowe itp. od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego	15	11
Należność z tytułu niewypłaconej dotacji z PFRON	52	49
Nierozliczone przychody	500	0
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Zblewie	8	8
Kapitał z aktualizacji wyceny gruntu w Starogardzie	119	119
Wycena budynku na Kopernika	324	329
Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg.skorygowanej ceny nabycia	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 543	7 381
<i>Stawka podatkowa</i>	15%	15%
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 433	1 402

9.4. Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	829	761
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-1 433	-1 402
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	604	641

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

(w tysiącach złotych)	01.01.2018 (BO)	Zmiana	30.06.2018 (BZ)
	<i>(badane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	761	68	829
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	761	68	829
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 402	-31	-1 433
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 402	-31	-1 433

10. DYWIDENDY

W 2018 roku nie wypłacono dywidendy. Szczegóły podziału zysku za 2017 rok zamieszczono w części III litera D punkt 8 niniejszego Raportu.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Grunty	247	247
Budynki, budowle	16 914	16 919
Urządzenia techniczne i maszyny	625	702
Środki transportu	987	1 074
Pozostałe środki trwałe	5 643	5 907
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	0	262
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	24 416	25 111

11.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 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
Wartość brutto na BO - 01.01.2018 (badane)	247	21 803	4 127	1 683	14 275	262	0	42 397
Zwiększenia:	0	367	34	0	406	294	0	1 102
- nabycie (zakup)	0	0	0	0	39	294	0	333
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	256	0	0	256
- przeniesienie	0	367	34	0	111	0	0	512
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	20	0	556	0	575
- sprzedaż	0	0	0	20	0	0	0	20
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	556	0	556
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	247	22 170	4 162	1 664	14 681	0	0	42 924
Umorzenie na BO - 01.01.2018 (badane)	0	4 885	3 425	609	8 368	0	0	17 286
Zwiększenia:	0	372	112	80	671	0	0	1 235
- amortyzacja	0	372	112	80	671	0	0	1 235
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	13	0	0	0	13
- 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
Umorzenie na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	0	5 257	3 536	676	9 039	0	0	18 508
Odpis aktualizujący na BO	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na BZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2018 (badane)	247	16 919	702	1 074	5 907	262	0	25 111
Stan na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	247	16 914	625	987	5 643	0	0	24 416

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

11.2. 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
Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)	247	21 762	3 997	1 050	14 216	128	0	41 399
Zwiększenia:	0	42	135	673	125	385	0	1 359
- 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
Zmniejszenia:	0	0	5	40	65	251	0	362
- 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
Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	21 803	4 127	1 683	14 275	262	0	42 397
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	4 152	3 120	505	7 082	0	0	14 859
Zwiększenia:	0	733	310	131	1 326	0	0	2 499
- 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
Zmniejszenia:	0	0	5	26	40	0	0	71
- 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
Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	4 885	3 425	609	8 368	0	0	17 286
Odpis aktualizujący na BO	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący na BZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	247	17 610	877	545	7 134	128	0	26 541
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	16 919	702	1 074	5 907	262	0	25 111

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

12. AKTYWA NIEMATERIALNE

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Znak towarowy	11 700	11 700
Oprogramowanie	54	60
Pozostałe aktywa niematerialne	531	564
Aktywa niematerialne w toku wytwarzania	395	0
Razem aktywa niematerialne	12 681	12 323

12.1. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne aktywa niematerialne	Zaliczki na aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość brutto na BO - 01.01.2018 (badane)	0	0	13 157	0	0	13 157
Zwiększenia:	0	0	3	0	395	398
- nabycie	0	0	0	0	395	395
- przeniesienie	0	0	3	0	0	3
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	0	0	13 160	0	395	13 555
Umorzenie na BO - 01.01.2018 (badane)	0	0	834	0	0	834
Zwiększenia	0	0	40	0	0	40
- amortyzacja	0	0	40	0	0	40
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	0	0	875	0	0	875
Wartość netto						
Stan na BO - 01.01.2018 (badane)	0	0	12 323	0	0	12 323
Stan na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	0	0	12 286	0	395	12 681

12.2. Zmiany stanu aktywów niematerialnych w 2017 roku

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

13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	19 704	16 990
Bieżące należności podatkowe	63	49
Należności z tytułu kaucji	7 960	90
Należności z tytułu wadium	0	63
Należności z tytułu refundacji	0	49
Należności inwestycyjne	52	0
Inne należności	192	139
- należności z tytułu podatku PIT	0	0
- należności z tytułu podatku VAT	78	27
- inne należności	115	113
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
Razem należności krótkoterminowe wartość brutto	27 972	17 381
Odpis aktualizujący wartość należności	3 806	2 659
Razem należności krótkoterminowe wartość netto	24 166	14 722

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

13.1. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Stan na początek okresu	2 659	982
- utworzenie	1 152	1 951
- rozwiązanie	6	273
Stan na koniec okresu	3 806	2 659

14. ZAPASY

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Wyroby gotowe	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Towary	96	93
Materiały	229	229
Razem zapasy brutto	325	323
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Razem zapasy netto	325	323

15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	354	175
- wartość gotówki w kasach	52	29
- wartość gotówki na rachunkach bankowych	302	146
Inne środki pieniężne:	2 529	7 517
- lokaty	2 463	7 477
- środki pieniężne w drodze	67	40
Razem środki pieniężne	2 883	7 691

16. KAPITAŁY

16.1. Wyemitowany kapitał akcyjny

(w złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Liczba akcji (udziałów)	28 607 061	28 436 561
Wartość nominalna akcji (udziałów)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy	28 607 061,00	28 436 561,00

16.2. Wyemitowany kapitał akcyjny – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość jednostkowa akcji (udziału)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	450 000	1,00	450 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
B	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	50 000	1,00	50 000,00	Opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006
CA	IMIENNE	UPRZYWILEJOWANE	5 847 125	1,00	5 847 125,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
CB	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	7 282 204	1,00	7 282 204,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
D	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	73 546	1,00	73 546,00	Opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007
E	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	300 000	1,00	300 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007
F	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 312 186	1,00	1 312 186,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
G	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	12 035 000	1,00	12 035 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009
H	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	1 000 000	1,00	1 000 000,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010
J	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	86 500	1,00	86 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016
J	ZWYKŁE	NA OKAZICIELA	170 500	1,00	170 500,00	Opłacone gotówką przed rejestracją	23.04.2018
Razem			28 607 061	x	28 607 061,00	x	x

16.3. 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	53,54%	21 612 186	61,92%
NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu	12 035 000	42,07%	12 035 000	34,48%
Pozostali Akcjonariusze	1 257 000	4,39%	1 257 000	3,60%
Razem	28 607 061	100%	34 904 186	100%

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

16.4. Kapitał zapasowy

(w tysiącach złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Stan na początek okresu	7 099	6 686
Sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	237	0
Tworzony ustawowo	0	0
Agio emisyjne	0	0
Tworzony zgodnie ze statutem	0	0
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
Z podziału zysku	450	468
Inny (wg rodzaju)	0	-55
Stan na koniec okresu	7 786	7 099

16.5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

(w tysiącach złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 393	1 393
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
Z tytułu podatku odroczonego	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
Inny (wg rodzaju)	0	0
Stan na koniec okresu	1 393	1 393

16.6. Pozostałe kapitały rezerwowe

(w tysiącach złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Stan na początek okresu	1 308	1 227
z podziału zysku	4 952	0
program motywacyjny (warranty subskrypcyjne)	0	81
emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-235	0
Stan na koniec okresu	6 025	1 308

17. KREDYTY, POŻYCZKI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

(w tysiącach złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Kredyty bankowe	2 825	3 296
Kredyty w rachunkach bieżących	0	981
Pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	711	869
Razem	3 535	5 146
w tym:		
część długoterminowa	2 208	2 703
część krótkoterminowa	1 328	2 443

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 na 30-06-2018	Oprocentowanie
A	GK POLMED								
a.1	Umowa o kredyt parasolowy - kredyt w rachunku bieżącym - linia na gwarancje bankowe	Bank Millennium SA	2015-09-24 2015-09-24 2015-09-24	8711/15/P/04 8711/15/P/04 8711/15/P/04	2019-09-23 2019-09-23 2019-09-23	PLN PLN PLN	5 000 000	0 0 1 596 305	WIBOR 1M+0,90%
B	POLMED SA								
b.1	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202321	2018-06-30	PLN	210 500	0	
b.2	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202322	2018-06-30	PLN	97 222	0	
b.3	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202323	2018-06-30	PLN	97 222	0	
b.4	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202324	2018-06-30	PLN	97 916	0	
b.5	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202325	2018-06-30	PLN	65 542	0	
b.6	Umowa leasingu	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2015-07-27	202326	2018-06-30	PLN	108 333	0	
b.7	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00070/2015	2018-10-07	PLN	204 800	14 421	
b.8	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-07	DZ4/00073/2015	2018-11-07	PLN	61 111	5 724	
b.9	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00075/2015	2018-11-18	PLN	204 800	19 184	
b.10	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-18	DZ4/00076/2015	2019-01-25	PLN	102 772	16 760	
b.11	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00079/2015	2018-09-30	PLN	108 333	7 623	
b.12	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2015-09-24	DZ4/00080/2015	2018-09-30	PLN	97 222	6 841	
b.13	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2016-05-20	DZ4/00022/2016	2019-05-27	PLN	213 200	54 380	
b.14	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2017-11-03	CZ4/00205/2017	2020-11-02	PLN	40 772	26 425	
b.15	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2018-02-09	CZ4/00019/2018	2021-01-25	PLN	115 519	84 617	
b.16	Umowa leasingu	BZ WBK Leasing SA	2018-02-09	CZ4/00020/2018	2021-01-25	PLN	115 519	84 617	
b.17	Umowa leasingu	PKO Leasing SA	2017-05-12	00636-LF-17	2020-04-01	PLN	34 146	17 873	
b.18	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255331	2020-06-01	PLN	275 413	159 340	
b.19	Umowa leasingu	Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.	2017-06-14	L255332	2020-06-01	PLN	277 817	160 724	
b.20	Umowa leasingu	Alior Leasing Sp. z o.o.	2017-06-29	062061/17/1	2020-08-01	PLN	78 117	50 149	
b.21	Umowa wieloproduktowa	ING Bank Śląski SA	2018-05-24	891/2018/00000872/00	2020-05-14	PLN	5 000 000	0	WIBOR 1M+0,90%
b.22	Umowa o kredyt korporacyjny na refinansownie kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank Millennium ¹	ING Bank Śląski SA	2018-05-24	891/2018/00000873/00	2021-09-30	PLN	2 830 800	0	WIBOR 3M+0,90%
b.23	Umowa o kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji ²	ING Bank Śląski SA	2018-05-24	891/2018/00000874/00	2025-09-30	PLN	32 000 000	0	WIBOR 3M+1,90% do 2,4% w zależności od poziomu wskaźnika dług/EBITDA
b.24	Gwarancja bankowa ³	ING Bank Śląski SA	2018-05-24	KL651909IN18	2018-08-23	PLN	32 000 000	32 000 000	
C	POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.								
c.1	Umowa o kredyt inwestycyjny	Bank Millennium SA	2014-07-08	7488/14/406/04	2021-05-21	PLN	6 700 000	2 830 800	WIBOR 1M+0,9%-1,5% w zależności od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA
RAZEM							86 137 077	37 135 783	

¹ Kredyt uruchomiony w dniu 21.08.2018 roku w wysokości 2.673.6000 zł w wyniku, czego kredyt wymieniony w punkcie C powyższej tabeli został całkowicie spłacony.

² Kredyt uruchomiony w dniu 07.08.2018 roku w wysokości 28.686.517 zł.

³ Anekszem z dnia 23.08.2018 roku obniżono kwotę gwarancji do wysokości 3.313.483 zł i wydłużono termin obowiązywania do 31.01.2019 roku.

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

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

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 452	7 862
- z tytułu umów kontraktowych personelu	2 047	1 797
Bieżące zobowiązania z tytułu podatków	278	447
Zobowiązania inwestycyjne	147	9
Inne zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	472	506
- z tytułu podatku PIT	241	228
- z tytułu podatku VAT	37	10
- z tytułu podatku od nieruchomości	10	0
- z tytułu dywidendy	0	0
- pozostałe zobowiązania	184	268
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0
Razem	9 349	8 824

19. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach)

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)
<i>Środki pieniężne w bilansie</i>	2 883	4 031
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</i>	2 883	4 031
Amortyzacja	1 275	1 301
- amortyzacja aktywów niematerialnych	40	59
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 235	1 242
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	0
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w walucie	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	58	75
- odsetki zapłacone od kredytów	43	60
- odsetki zapłacone od pożyczek	0	0
- odsetki zapłacone od umów leasingu finansowego	15	14
- odsetki zapłacone od innych zobowiązań		1
- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0	0
- dywidendy otrzymane	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	1	0
- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-6	0
- wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	7	0
- wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu rezerw wynika z:	31	180
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	31	180
Zmiana stanu zapasów wynika z:	-3	-23
- bilansowa zmiana stanu zapasów	-3	-23
Zmiana stanu należności wynika z:	-9 444	-1 356
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-9 444	-1 356
- zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z:	556	1 343
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	672	1 280
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-116	63
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	0	0
- korekta o otrzymane dotacje	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-145	-353
- bilansowa zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-68	175
- bilansowa zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-32	-472
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w pasywach	-45	-55
- korekta o wartość dotacji w roku otrzymania	0	0
Inne korekty składają się z:	-14	78
- koszty Programu Motywacyjnego	0	81
- wycenowe różnice na kredytach i pożyczkach zaciągniętych - wycena wg SCN	1	3
- wycenowe różnice na leasingach zaciągniętych - wycena wg SCN	4	2
- korekta o wartość podatku VAT niepodlegająca odliczeniu, która podwyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych	-19	-8

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

20. INSTRUMENTY FINANSOWE – WARTOŚĆ BILANSOWA

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH (tysiącach w złotych)	30.06.2018		31.12.2017	
	<i>(niebadane)</i>		<i>(badane)</i>	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pożyczki i należności	15 919	0	14 368	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 898	0	14 331	0
Pożyczki udzielone	21	0	37	0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	0	0	0	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 883	0	7 691	0
Razem aktywa finansowe	18 802	0	22 060	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 988	0	13 007	0
Kredyty i pożyczki	2 825	0	4 277	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	711	0	869	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 452	0	7 862	0
Razem zobowiązania finansowe	11 988	0	13 007	0

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 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.

21. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ A PODMIOTAMI ZALEŻNYMI WYELIMINOWANE W KONSOLIDACJI

Podmiot powiązany (w tysiącach)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	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>
POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.	145	154	2 862	5 678	0	0	0	0	217	508
POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.	1	1	3 227	3 448	829	0	0	0	0	60
POLMED INNOVATION SP. Z O.O.	2	2	6	91	0	0	0	0	3	4
	148	156	6 094	9 217	829	0	0	0	220	572

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

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

22. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

(w tysiącach złotych)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018	6 miesięcy zakończone 30.06.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zarząd		
<i>krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:</i>	500	479
<i>w jednostkach powiązanych</i>	21	0
Rada Nadzorcza		
<i>krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</i>	4	6
Razem	504	484

23. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.596.304,81 PLN (jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta cztery złote 81/100).

Gwarancje te wynikały z Umowy kredyt parasolowy 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 gwarancji).

W związku z podpisaniem nowych umów z ING Bank Śląski SA gwarancje niniejsze (udzielone przez Bank Millennium) po uzyskaniu akceptacji od ich beneficjentów podlegać będą sukcesywnej wymianie, tak by możliwe stało się całkowite rozliczenie i zamknięcie umowy o kredyt parasolowy wyszczególniony w nocie 17 (litera A punkt a.1)

Ponadto ING Bank Śląski SA udzielił Emitentowi gwarancji w wysokości 32 milionów złotych zabezpieczającej realizację wezwania na nabycie akcji własnych Emitenta – patrz nota 17 (litera B punkt b.24) oraz szczegóły dotyczące Wezwania w części III (szczególnie D punkt A 1 i punkt 14) niniejszego Raportu.

24. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
BDO Sp. z o.o.	30	41
<i>za badanie rocznego sprawozdania finansowego</i>	30	25
<i>za inne usługi świadczące, w tym przegląd sprawozdania finansowego</i>	0	16
<i>za pozostałe usługi</i>	0	0
Razem	30	41

25. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

W dniu 07 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji (Wykup akcji) w kwocie 28.686.517 złotych wskazany w nocie 17 (litera B punkt b.23).

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji w kwocie 2.673.6000 złotych w wyniku, czego całkowicie spłacono dotychczasowy kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku Millennium wskazany w nocie 17 (litera C punkt c.1).

W dniu 23.08.2018 roku podpisano aneks do gwarancji (wskazanej w nocie 17 litera B punkt b24) zmniejszając jej wartość do wysokości 3.313.483 złotych i wydłużając jednocześnie termin jej obowiązywania do 31.01.2019 roku.

Poza powyżej wskazanym, nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres, poza zdarzeniami związanymi z procesem wykupu akcji własnych opisanymi w części III niniejszego Raportu, (w szczególności litera D punkt 1 a oraz punkt 14).

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	3 miesiące zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>
<i>(w tysiącach złotych)</i>				
Przychody ze sprzedaży	30 758	61 479	26 169	53 058
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	72	148	72	156
przychody ze sprzedaży usług	30 571	61 121	26 017	52 751
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	187	359	152	306
Koszt własny sprzedaży	26 407	52 613	24 899	49 346
koszt wytworzenia usług	26 249	52 315	24 771	49 094
wartość sprzedanych towarów i materiałów	157	298	128	252
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 352	8 866	1 270	3 712
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	949	1 837	921	1 683
Pozostałe przychody operacyjne	141	290	171	290
Pozostałe koszty operacyjne	272	332	-288	169
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 272	6 988	808	2 151
Przychody finansowe	21	44	12	23
Koszty finansowe	80	95	11	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 213	6 937	809	2 154
Podatek dochodowy	736	1 573	226	548
część bieżąca	853	1 600	200	200
część odroczone	-117	-27	26	348
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 476	5 364	583	1 606
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	2 476	5 364	583	1 606
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego - zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałymi całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy niekontrolujących	2 476	5 364	583	1 606
Całkowite dochody netto ogółem	2 476	5 364	583	1 606

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tysiącach złotych)	Nota	30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	31.12.2017 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe		33 709	33 614
Rzeczowe aktywa trwałe	26	10 967	11 348
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne		11 752	11 756
Aktywa niematerialne w toku wytwarzania		38	0
Inwestycje długoterminowe	27	10 634	10 244
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>10 634</i>	<i>10 244</i>
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		319	267
Aktywa obrotowe		28 551	23 173
Zapasy		325	323
Należności z tytułu dostaw i usług		15 894	14 277
Bieżące należności podatkowe		0	0
Pozostałe należności		8 941	300
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>829</i>	<i>0</i>
Inwestycje krótkoterminowe		21	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 700	7 594
Rozliczenia międzyokresowe		670	642
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		62 260	56 788
Kapitał własny		48 729	43 193
Wyemitowany kapitał akcyjny		28 607	28 437
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy		7 340	6 653
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 393	1 393
Pozostałe kapitały rezerwowe		6 025	1 308
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
Wynik roku bieżącego		5 364	5 402
Zobowiązania długoterminowe		2 306	2 345
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		323	347
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		55	55
Rezerwa na podatek odroczonego		1 109	1 085
Przychody przyszłych okresów		819	859
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 225	11 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8 498	8 278
<i>w tym wobec jednostek powiązanych</i>		<i>220</i>	<i>572</i>
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		388	522
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 596	1 489
Bieżące zobowiązania podatkowe		255	433
Przychody przyszłych okresów		84	86
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		405	441
Zobowiązania razem		13 531	13 595
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		62 260	56 788

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(sporządzone metodą pośrednią)

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 <i>(niebadane)</i>	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 <i>(niebadane)</i>
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 364	1 606
II. Korekty razem	-9 446	995
1. Amortyzacja	819	807
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15	15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1	0
5. Zmiana stanu rezerw	25	172
6. Zmiana stanu zapasów	-3	-23
7. Zmiana stanu należności	-10 258	-1 334
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	91	1 619
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-121	-336
10. Inne korekty	-15	75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-4 083	2 600
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	22	1
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0
2. Inne wpływy inwestycyjne	17	1
II. Wydatki	591	113
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	201	109
2. Na aktywa finansowe, w tym:	390	0
a) w jednostkach powiązanych	390	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-569	-113
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	172	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	172	0
II. Wydatki	415	3 778
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	3 412
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	8
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	400	343
4. Zapłacone odsetki i prowizje	15	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-243	-3 778
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 894	-1 290
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 894	-1 290
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 594	5 254
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 700	3 964
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2017 (badane)	28 437	6 653	1 393	1 308	5 402	0	43 193
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 437	6 653	1 393	1 308	5 402	0	43 193
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2018 (badane)	28 437	6 653	1 393	1 308	5 402	0	43 193
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	5 364	5 364
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	171	237	0	-235	0	0	172
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	450	0	4 952	-5 402	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2018 (niebadane)	28 607	7 340	1 393	6 025	0	5 364	48 729

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo pozostały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk netto	Razem
Stan na 31.12.2016 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Po przekształceniu	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Dochody całkowite ogółem	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2017 (badane)	28 437	6 185	1 393	1 227	3 880	0	41 123
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	1 606	1 606
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	0	0	0	81	0	0	81
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	0	0	0	0	0	0	0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Emisja obligacji zamiennych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Koszty odkupu akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków z lat ubiegłych	0	468	0	0	-468	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 412	0	-3 412
Powiązany podatek dochodowy	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.06.2017 (niebadane)	28 437	6 653	1 393	1 308	0	1 606	39 396

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

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Grunty	247	247
Budynki, budowle	4 329	4 393
Urządzenia techniczne i maszyny	81	58
Środki transportu	987	1 074
Pozostałe środki trwałe	5 323	5 562
Rzeczowe aktywa trwałe w toku budowy	0	14
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem rzeczowe aktywa trwałe netto	10 967	11 348

26.1. Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 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
Wartość brutto na BO - 01.01.2018 (badane)	247	5 863	972	1 683	13 753	14	0	22 531
Zwiększenia:	0	11	34	0	406	145	0	596
- nabycie (zakup)	0	0	0	0	39	145	0	184
- przyjęcie ŚT w leasingu finansowym	0	0	0	0	256	0	0	256
- przeniesienie	0	11	34	0	111	0	0	156
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	20	0	159	0	178
- sprzedaż	0	0	0	20	0	0	0	20
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie	0	0	0	0	0	159	0	159
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	247	5 873	1 006	1 664	14 159	0	0	22 949
Umorzenie na BO - 01.01.2018 (badane)	0	1 470	914	609	8 191	0	0	11 183
Zwiększenia:	0	75	11	80	645	0	0	812
- amortyzacja	0	75	11	80	645	0	0	812
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	0	13	0	0	0	13
- 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
Umorzenie na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	0	1 545	925	676	8 836	0	0	11 982
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2018 (badane)	247	4 393	58	1 074	5 562	14	0	11 348
Stan na BZ - 30.06.2018 (niebadane)	247	4 329	81	987	5 323	0	0	10 967

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

26.2. 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
Wartość brutto na BO - 01.01.2017 (badane)	247	5 863	959	1 050	13 701	0	0	21 820
Zwiększenia:	0	0	18	673	117	92	0	900
- nabycie (zakup)	0	0	18	0	76	14	0	108
- przyjęcie ŚT w leasingu finans.	0	0	0	673	41	0	0	714
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	78	0	78
Zmniejszenia:	0	0	5	40	65	78	0	189
- sprzedaż	0	0	0	40	65	0	0	106
- likwidacja	0	0	5	0	0	0	0	5
- przeniesienie	0	0	0	0	0	78	0	78
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	5 863	972	1 683	13 753	14	0	22 531
Umorzenie na BO - 01.01.2017 (badane)	0	1 319	893	505	6 957	0	0	9 675
Zwiększenia:	0	150	26	131	1 273	0	0	1 580
- amortyzacja	0	150	26	131	1 273	0	0	1 580
- przeniesienie	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	5	26	40	0	0	71
- 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
Umorzenie na BZ - 31.12.2017 (badane)	0	1 470	914	609	8 191	0	0	11 183
Wartość netto								
Stan na BO - 01.01.2017 (badane)	247	4 544	65	545	6 744	0	0	12 145
Stan na BZ - 31.12.2017 (badane)	247	4 393	58	1 074	5 562	14	0	11 348

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

27. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

(w tysiącach złotych)

Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:

udziały i akcje w jednostkach powiązanych:

POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.

POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.

POLMED INNOVATION SP. Z O.O.

udzielone pożyczki jednostkom powiązanim:

POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.

POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.

POLMED INNOVATION SP. Z O.O.

*udziały i akcje w pozostałych jednostkach**udzielone pożyczki pozostałym jednostkom*

Razem długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2018	31.12.2017
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
	10 134	10 134
	5 073	5 073
	2	2
	5 059	5 059
	500	110
	0	0
	0	0
	500	110
	0	0
	0	0
	10 634	10 244

28. 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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.

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

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

ADRES SIEDZIBY:

	POLMED Spółka Akcyjna os. Kopernika 21 83-200 Starogard Gdański
NIP:	592-19-63-724
REGON:	192110780

Czas trwania działalności spółki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2. SKŁAD ORGANÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO I GRUPY

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 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 21 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 od dnia 21 marca 2018 r. Rada Nadzorcza POLMED SA składa się z 5 członków.

W związku z powyższymi zmianami, od dnia 21 marca 2018 roku do dnia 30 czerwca 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 korzyści z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

Lp.	Wyszczególnienie	Miejscowość	Ulica
1.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	OS. KOPERNIKA 21
2.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	HALLERA 37 C
3.	Centrum Medyczne POLMED	STAROGARD GDAŃSKI	RYWAŁD 44
4.	Centrum Medyczne POLMED	SEMLIN	SEMLIN 45
5.	Centrum Medyczne POLMED	TCZEW	MALINOWSKA 28
6.	Centrum Medyczne POLMED	POZNAŃ	GÓRĘCKA 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 ⁴
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.

⁴ 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. 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.

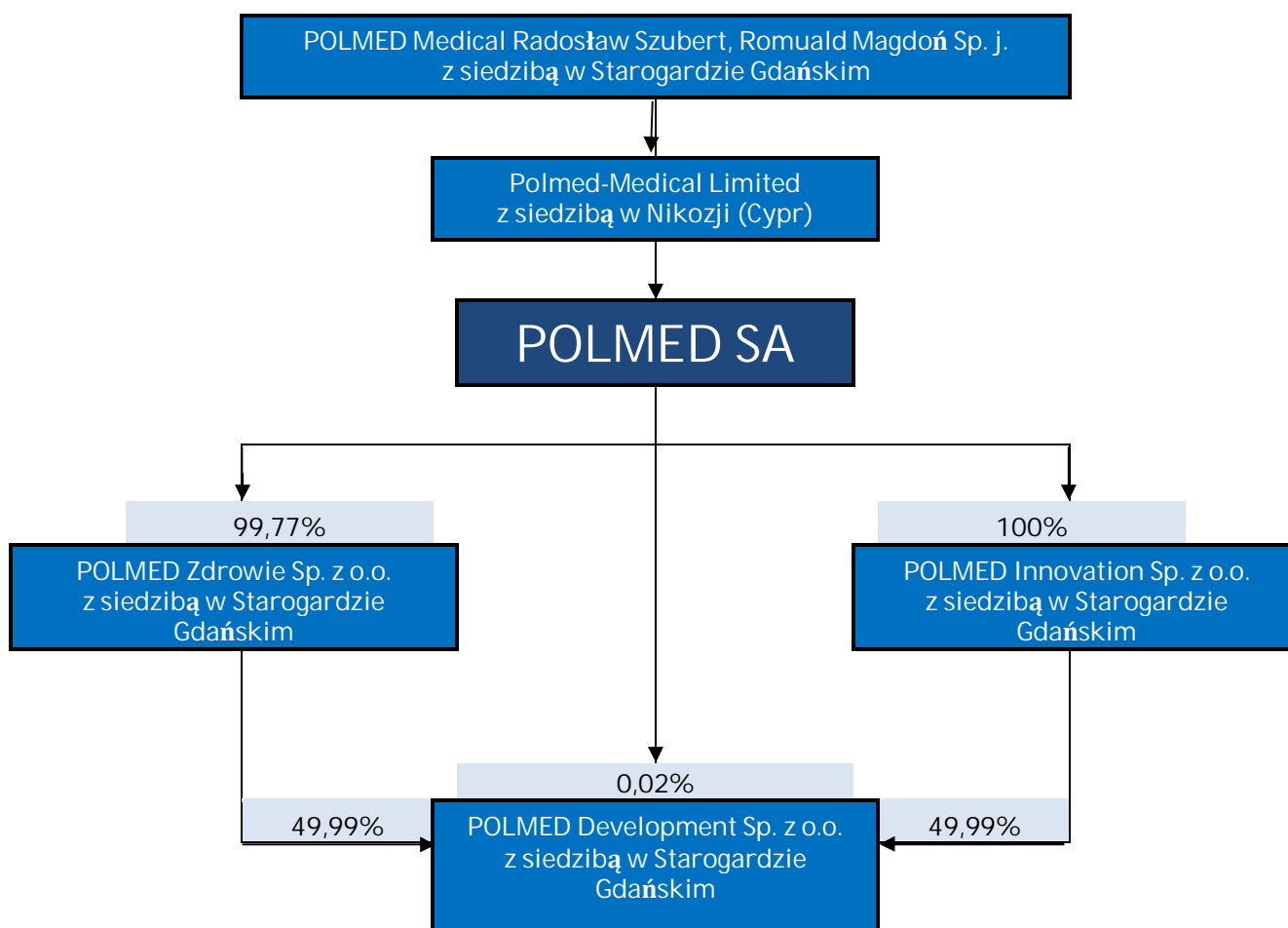
3. POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim

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 30 czerwca 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 ⁵	99,87

⁵ 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 (spótek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spótek 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 (spótek zależnych od Spółki) i niektórych współpracowników świadczących usługi na rzecz Spółki (spótek 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 ⁶	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 ⁷	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	86 500 170 500	86 500 170 500	opłacone gotówką przed rejestracją	18.04.2016 23.04.2018	01.01.2016 01.01.2018
LICZBA AKCJI RAZEM (szt.)			28 607 061				
KAPITAŁ RAZEM (w złotych)				28 607 061			

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%
Razem	28 436 561	100%	34 733 686	100%

⁶ Uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu

⁷ 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 (szerzej w pkt. D.7), struktura akcjonariatu przedstawiała się na dzień 30 czerwca 2018 r. 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%
Razem	28 607 061	100%	34 904 186	100%

W związku z nabyciem przez POLMED SA dnia 14 sierpnia 2018 r. 12.519.351 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 43,76% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 12.519.351 głosów stanowiących 35,86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, do którego doszło w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 25 maja 2018 r. przez: (i) Spółkę, (ii) Polmed-Medical Limited (Nikozja, Cypr), (iii) Radosława Szuberta, (iv) Romualda Magdonia, (v) BEMARO Limited (Valetta, Malta) oraz (vi) MAJP Investing Limited (Valetta, Malta) (szerzej o tym zdarzeniu w pkt. D.1A), struktura akcjonariatu podlegała kolejnym zmianom i na dzień publikacji przedmiotowego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited (Cypr)	15 315 061	53,54%	21 612 186	61,92%
POLMED SA – akcje własne	12 519 351	43,76%	12 519 351	35,87%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	772 649	2,70%	772 649	2,21%
Razem	28 607 061	100%	34 904 186	100%

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)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zysk netto	5 156 312,50	5 982 168,88	2 165 969,27
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję	0,18	0,21	0,08
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,18	0,21	0,08
Wartość księgową na akcję	1,70	1,51	1,39

(w euro)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zysk netto	1 216 254,86	1 409 326,66	509 951,80
Liczba akcji (szt.)	28 607 061	28 607 061	28 436 561
Zysk netto na akcję	0,04	0,05	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję	0,04	0,05	0,02
Wartość księgowa na akcję	0,39	0,36	0,33

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

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody Grupy POLMED wyniosły 62,2 miliona złotych i wzrosły o ponad 16,5% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Zysk ze sprzedaży brutto (nie obejmujący kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) wyniósł ponad 9,3 miliona złotych i był niemal dwukrotnie wyższy od osiągniętego w pierwszym półroczu 2017 roku.

Rentowność Grupy POLMED na tym poziomie (sprzedaży brutto) wyniosła w pierwszym półroczu 2018 roku 15% i była wyższa o 6 pp. od osiągniętej w okresie porównawczym (9%).

Jest to przede wszystkim efekt zarówno wewnętrznej kontroli kosztów we wszystkich obszarach funkcjonowania Grupy poczynając 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% i zamknęła się kwotą przekraczającą 6,8 miliona złotych. Rok wcześniej wynosiła ona 5,4%, co kwotowo dawało nieco ponad 2,8 miliona złotych.

W konsekwencji EBITDA Grupy POLMED (zysk operacyjny wraz z amortyzacją) w pierwszym półroczu 2018 roku wzrósł o 5,3 pp., osiągając ponad 13,1%-ową rentowność przekładającą się na kwotę w wysokości 8.143 tys. złotych.

W okresie porównawczym 2017 EBITDA Grupy wynosiła 4.154 tys. złotych co dawało 7,8%-ową rentowność.

Pozostałe wskaźniki zamieszczono w tabelach poniżej.

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	62 261	109 830	53 325
Zysk ze sprzedaży (<i>brutto</i>)	9 320	11 738	4 778
Zysk operacyjny (EBIT)	6 868	7 903	2 853
EBITDA (<i>zysk operacyjny + amortyzacja</i>)	8 143	10 515	4 154
Zysk (strata) brutto	6 764	7 772	2 785
Zysk (strata) netto	5 156	5 982	2 166
Gotówka	2 883	7 691	4 031
Dług netto (<i>dług oprocentowany - gotówka</i>)	652	-2 546	1 683
Suma Aktywów	66 007	61 623	58 029
Kapitał obrotowy	28 081	23 427	18 770
Kapitał własny	48 618	43 290	39 534
Marża na sprzedaży (<i>zysk ze sprzedaży / przychody</i>)	15,0%	10,7%	9,0%
Marża EBIT (<i>EBIT/przychody</i>)	11,0%	7,2%	5,4%
Marża EBITDA (<i>EBITDA/przychody</i>)	13,1%	9,6%	7,8%
Rentowność netto	8,3%	5,4%	4,1%
Rentowność aktywów = <i>zysk netto / aktywa ogółem</i>	7,8%	9,7%	3,7%
Amortyzacja	1 275	2 612	1 301

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

W pierwszym półroczu 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 – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		30.06.2018	2017	30.06.2017	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik bieżącej płynności	<u>Majątek obrotowy ogółem</u> Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	2,18	1,76	1,48	-0,42	-0,70
Wskaźnik szybkiej płynności	<u>Majątek obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne)</u> Zobowiązania bieżące	2,10	1,69	1,38	-0,42	-0,72
Wskaźnik płynności gotówkowej	<u>Środki pieniężne</u> Zobowiązania bieżące	0,22	0,58	0,32	0,35	0,10

Realizacja należności Grupy POLMED w pierwszym półroczu 2018 roku nie odbiega od monitorowanych w okresie porównawczym, jak i całego ubiegłego roku, i wyniosła 46 dni.

Analogicznie zachowuje się wskaźnik rotacji zobowiązań oscylujący w granicach 27-29 dni we wszystkich omawianych i prezentowanych tutaj okresach.

Tabela poniżej prezentuje wskaźniki rotacji Spółki w okresach porównawczych.

WSKAŹNIKI ROTACJI – GRUPA POLMED

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
		30.06.2018	2017	30.06.2017	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik rotacji należności	<u>Należności z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu</u> Przychody ze sprzedaży	46,0	47,6	44,4	1,7	-1,6
Wskaźnik obrotu należnościami	<u>Przychody ze sprzedaży</u> Należności z tytułu dostaw i usług	3,9	7,7	4,1	3,7	0,2
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x dni badanego okresu</u> Wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych usług	28,7	29,3	27,2	0,5	-1,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	<u>Zapasy x dni badanego okresu</u> Przychody ze sprzedaży	0,9	1,1	0,9	0,1	0,0

W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa POLMED w dalszym ciągu charakteryzowała się niskim poziomem zadłużenia. Ogólne zadłużenie w okresie sprawozdawczym i porównawczym praktycznie nie uległo zmianie i pozostało na bezpiecznym poziomie poniżej 30%.

Poziom gotówki w znacznym stopniu niweluje zadłużenie finansowe (z tytułu kredytów i umów leasingu), co w konsekwencji skutkuje, że dług netto w Grupie POLMED na dzień bilansowy (30.06.2018) wynosił nieco ponad 660 tys. złotych.

(w tysiącach złotych)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Gotówka	2 883	7 691	4 031
Dług netto (dług oprocentowany - gotówka)	652	-2 546	1 683

Pozwala i umożliwia to Grupie POLMED na sięganie po obce źródła finansowe (kredyty), które mogą posłużyć do dalszej ekspansji i rozwoju bez rozważniania 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	
		30.06.2018	2017	30.06.2017	(2)-(1)	(3)-(1)
		1	2	3		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	26,3%	29,8%	31,9%	3,4%	5,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	132,0%	117,0%	104,7%	-15,0%	-27,3%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych	$\frac{\text{Kapitały własne + rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}}$	75,8%	72,5%	70,8%	-3,3%	-5,0%
Wskaźnik struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitały własne + zobowiązania długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$	80,5%	78,4%	78,2%	-2,1%	-2,3%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	$\frac{\text{Zysk netto + amortyzacja}}{\text{Zobowiązania ogółem}}$	37,0%	46,9%	11,7%	9,9%	-25,3%

Wartość sumy bilansowej Grupy POLMED na dzień 30.06.2018 roku zamknęła się kwotą 66 milionów złotych i w stosunku do zamknięcia poprzedniego roku obrotowego wzrosła ponad 7%.

W strukturze aktywów Grupy POLMED dominują aktywa trwałe, które stanowią ponad 57,5% sumy bilansowej. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 24.416 tys. złotych (37% 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 30.06.2018 roku wyniósł ponad 2.883 tys. złotych i stanowił ponad 4,4% sumy bilansowej.

Wzrost udziału pozostałych należności do 12,3% sumy bilansowej jest głównie efektem wpłacenia przez Podmiot Dominujący zabezpieczenia gotówkowego (w wysokości 7.869 tys. złotych) przeznaczonego na wykup akcji własnych.

Powyższe jest potwierdzeniem wysokiej zdolności Grupy POLMED do generowania dodatnich przepływów finansowych.

	30.06.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura	Zmiana
Aktywa trwałe	37 926	57,5%	38 195	62,0%	99,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 416	37,0%	25 111	40,7%	97,2%
Aktywa niematerialne	12 681	19,2%	12 323	20,0%	102,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	1,3%	761	1,2%	109,0%
Aktywa obrotowe	28 081	42,5%	23 427	38,0%	119,9%
Zapasy	325	0,5%	323	0,5%	100,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	15 898	24,1%	14 331	23,3%	110,9%
Bieżące należności podatkowe	121	0,2%	76	0,1%	159,9%
Pozostałe należności	8 147	12,3%	315	0,5%	2585,3%
Inwestycje krótkoterminowe	21	0,0%	37	0,1%	55,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 883	4,4%	7 691	12,5%	37,5%
Rozliczenia międzyokresowe	686	1,0%	654	1,1%	104,9%
AKTYWA RAZEM	66 007	100,0%	61 623	100,0%	107,1%

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

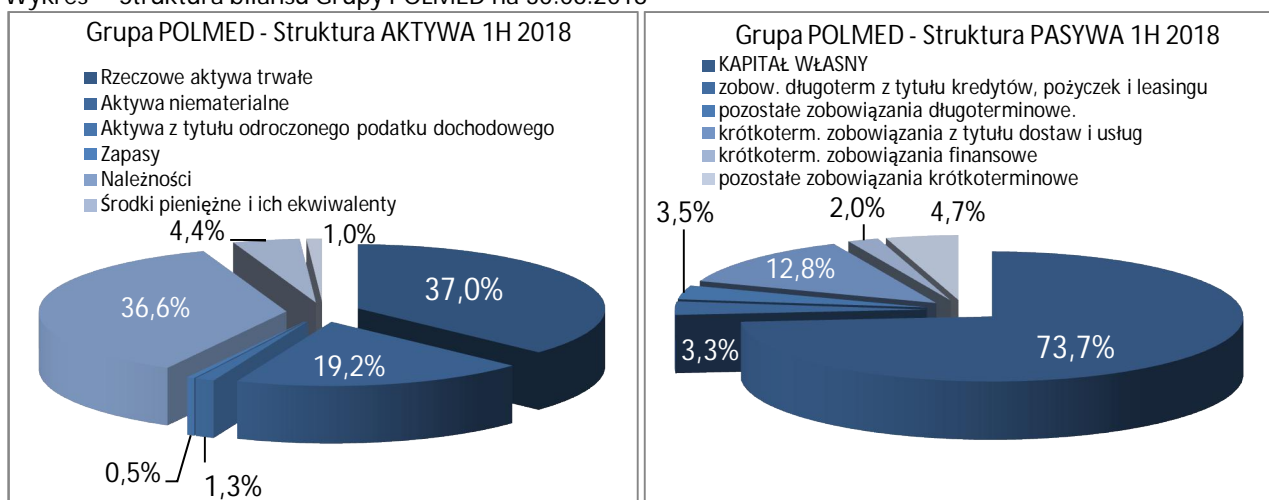
Majątek Grupy POLMED, podobnie jak w roku ubiegłym, finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym, stanowiącym niemal 74% pasywów Grupy.

Największy udział w pasywach bilansu stanowiły zobowiązania handlowe, które zarówno na dzień 30 czerwca 2018, jak i koniec ub. roku, stanowiły 12,8%. Nominalnie w porównaniu do końca ub. roku wzrosły one o 590 tys. zł i na koniec pierwszego półrocza 2018 wynosiły prawie 8,5 miliona złotych

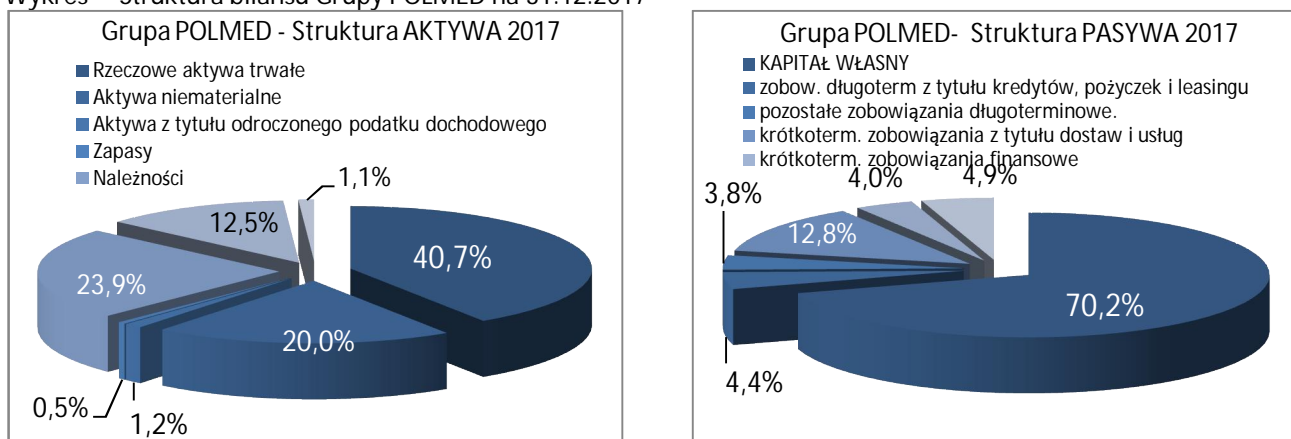
Zobowiązania finansowe (łącznie, zarówno długo-, jak i krótkoterminowe) Grupy wyniosły 3.536 tys. złotych, stanowiąc niewiele ponad 5% sumy bilansowej, wobec 5.143 tys. zł (8,8% sumy bilansowej) zanotowanych na koniec 2017 roku.

	30.06.2018	Struktura	31.12.2017	Struktura	Zmiana
Kapitał własny	48 626	73,7%	43 290	70,2%	112%
Zobowiązania długoterminowe	4 514	6,8%	5 019	8,1%	90,0%
z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu	2 208	3,3%	2 703	4,4%	81,7%
pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 307	3,5%	2 316	3,8%	99,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 866	19,5%	13 314	21,6%	96,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 452	12,8%	7 862	12,8%	107,5%
Zobowiązania finansowe	1 328	2,0%	2 443	4,0%	54,3%
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 086	4,7%	3 009	4,9%	102,6%
Zobowiązania razem	17 381	26,3%	18 333	29,8%	94,8%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	66 007	100,0%	61 623	100,0%	107,1%

Wykres – Struktura bilansu Grupy POLMED na 30.06.2018



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 10-11%.

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

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

W odniesieniu do Grupy powyższe potwierdza fakt, iż zarówno obroty, jak i rentowność Grupy, nie tylko nie uległy osłabieniu, a wręcz poprawiły się niezależnie od nieprzedłużenia przez NFZ (w październiku 2017 roku) kontraktów na świadczenie usług w ramach nocnej i świątecznej opieki medycznej.

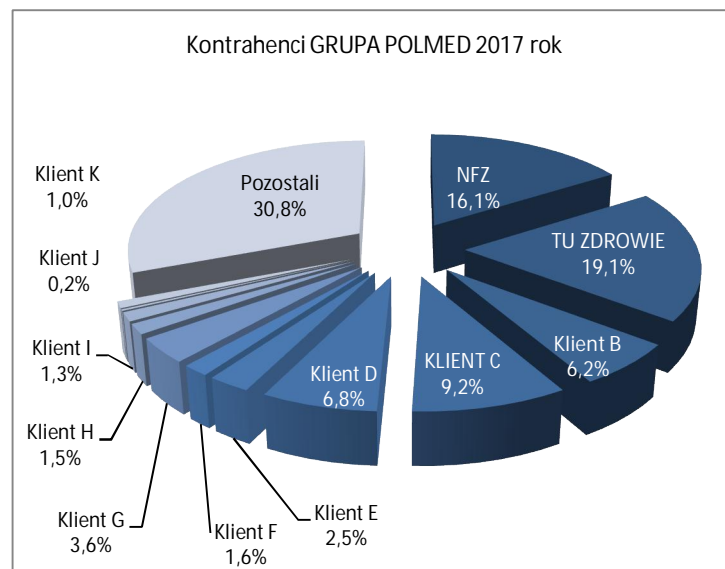
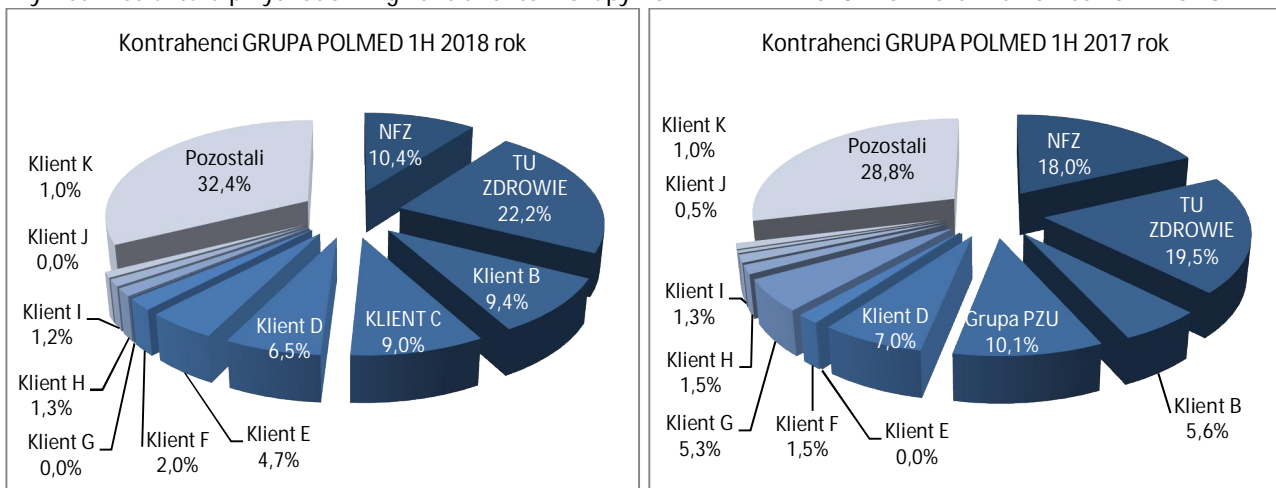
Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział systematycznie wzrasta. Jeszcze w roku 2014 roku wahał się on w granicach 62%, by w kolejnych latach systematycznie wzrastać poprzez poziom 70% osiągnięty w 2016 roku, do poziomu ponad 80% zanotowanego w pierwszym półroczu 2018 roku.

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

Kolejnym istotnym kontrahentem GRUPY POLMED SA pozostaje PZU generujące 9-10% przychodów Grupy. Żaden z pozostałych znaczący klientów nie przekraczają 10% sprzedaży Grupy POLMED.

Pomimo osiągnięcia stabilizacji we współpracy z głównymi kontrahentami Spółki, jak TU Zdrowie czy PZU, należy mieć na uwadze czysto potencjalne ryzyko, że umowy z tymi podmiotami mogą zostać z różnych przyczyn wypowiedziane lub rozwiązane. Niezależnie od tego w przekonaniu Zarządu powyższe ryzyko oceniać należy jako niskie.

Wykres – Struktura przychodów wg kontrahentów Grupy POLMED – 1H 2018 i 2017 oraz na koniec 2017 ROKU



1.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki istotne, dla efektywnego jego funkcjonowania jest utrzymanie personelu zarówno zarządzającego, jak i medycznego o odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej, Spółka zwraca uwagę Inwestorów na ewentualne ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Ze względu na to, iż w Spółce występuje znikoma fluktuacja 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 na dzień 30 czerwca 2018 r. 53,54% w kapitale zakładowym oraz 61,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu należało 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 na dzień 30 czerwca 2018 r. 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).

Należy mieć przy tym na uwadze, że w dniu 14 sierpnia 2018 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 25 maja 2018 r. przez: (i) Spółkę, (ii) Polmed-Medical Limited (Nikozja, Cypr), (iii) Radosława Szuberta, (iv) Romualda Magdonia, (v) BEMARO Limited (Valetta, Malta) oraz (vi) MAJP Investing Limited (Valetta, Malta), POLMED SA nabyła 12.519.351 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 43,76% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 12.519.351 głosów stanowiących 35,86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Prawo głosu z akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie może być wykonywane zgodnie z art. 364 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. Więcej informacji o wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, nabyciu akcji własnych przez Spółkę i związanych z tym przekształceniach w strukturze akcjonariatu Spółki znaleźć można w pkt D.1A oraz A.5.

Akcjonariusze powinni wziąć, zatem pod uwagę fakt, iż wyżej wymienieni Członkowie Zarządu zachowują w związku z tym decydujący wpływ na działalność Spółki oraz realizację jej strategii rozwoju. W związku z powyższym nie powinno umknąć uwadze Akcjonariuszy także to, iż zgodnie z treścią wskazanego wyżej wezwania, w związku z osiągnięciem przez Wzywających łącznego progu 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, podejmą oni działania w celu przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych w terminie do 3 miesięcy od osiągnięcia tego progu na zasadach określonych w szczególności w art. 82 Ustawy, z zachowaniem wszelkich uprawnień, jakie w związku z tym procesem przysługują akcjonariuszom mniejszościowym. Zamiarem Wzywających jest, aby po przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji Spółki, o którym mowa powyżej, nastąpiło docelowo przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji Spółki) i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 dekonunktury gospodarczej, usługi medyczne, z racji swojego charakteru „pierwszej potrzeby”, są odporne na tego typu negatywne zjawiska.

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

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 nieznaczące 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)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 825	4 277	4 562
Zobowiązania finansowe	711	869	1 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	-2 883	-7 691	-4 031
Zadłużenie netto	652	-2 546	1 683
Kapitał podstawowy	28 608	28 437	28 442
Kapitał własny razem	48 618	43 290	39 534
Kapitał i zadłużenie netto	49 270	40 744	41 216
Wskaźnik dźwigni	1,32%	-6,25%	4,08%

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 sprawozdawczym w zasadzie nie można wyróżnić znaczących dokonań, które będą miały istotny wpływ na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. W okresie tym 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 w związku z tym 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. 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 m² do 628,4 m², tj. o kolejne 317 m². 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.

Również dnia 24 kwietnia 2018 roku Zarząd POLMED SA informował o powzięciu informacji o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 kwietnia 2018 roku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego POLMED SA zrealizowanego w drodze wydania 170.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki został zwiększony z kwoty 28.436.561,00 zł (dwadzieścia osiem milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden złotych) do kwoty 28.607.061,00 zł (dwadzieścia osiem milionów sześćset siedem tysięcy sześćdziesiąt jeden złotych) i obecnie dzieli się na 28.607.061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

W prezentowanym okresie doszło także do zawarcia istotnych umów kredytowych, które zostały szerzej opisane w punkcie D.14 niniejszego sprawozdania.

W prezentowanym okresie odnotowano natomiast także istotne zdarzenie, które należałoby klasyfikować, jako niepowodzenie Emitenta. Jak informował Zarząd raportem bieżącym nr 16/2018 z dnia 4 czerwca 2018 r., tego dnia Spółka otrzymała oświadczenie Amazon Fulfillment Poland Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Sadach (dalej: Amazon) o rozwiązaniu łączącej ją z POLMED SA umowy o świadczenie usług medycznych za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. Przedmiotem tej umowy jest świadczenie przez POLMED SA kompleksowych usług medycznych na rzecz pracowników Amazon oraz usług z zakresu medycyny pracy, umowa określa także ofertę dotyczącą dodatkowych abonamentów na usługi medyczne dla pracowników Amazon oraz członków ich rodzin. Po upływie pierwszego roku obowiązywania umowy, uległa ona przedłużeniu na czas nieokreślony, a obie strony miały zastrzeżone prawo do jej rozwiązania za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Otrzymane od Amazon oświadczenie nie zawierało informacji o przyczynach zakończenia współpracy pomiędzy stronami.

1a. Informacje związane z wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji POLMED SA oraz nabyciem akcji własnych przez Emitenta

Raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 25 maja 2018 r. Zarząd POLMED SA poinformował, iż w dniu 25 maja 2018 r. (i) Spółka, (ii) Polmed-Medical Limited (Nikozja, Cypr), (iii) Radosław Szubert, (iv) Romuald Magdoń, (v) BEMARO Limited (Valetta, Malta) oraz (vi) MAJP Investing Limited (Valetta, Malta) ("Wzywający") zawarli porozumienie spełniające kryteria, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Porozumienie"). Porozumienie dotyczy wspólnego nabycia wszystkich akcji POLMED SA od pozostałych akcjonariuszy Spółki, którzy nie są stronami ww. Porozumienia, w szczególności w celu osiągnięcia wymaganej przepisami Ustawy liczby głosów w Spółce, aby docelowo przeprowadzić przymusowy wykup akcji Spółki od akcjonariuszy mniejszościowych, a następnie na Walnym Zgromadzeniu zadecydować o zniesieniu dematerializacji akcji Spółki oraz ich wycofaniu z obrotu na rynku regulowanym. Strony Porozumienia posiadają obecnie 15.317.065 (słownie: piętnaście milionów trzysta siedemnaście tysięcy sześćdziesiąt pięć) akcji Spółki, stanowiących 53,54% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 61,92% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z Porozumieniem Wzywający zobowiązali się do współpracy w zakresie podejmowania działań ukierunkowanych ostatecznie na nabycie wszystkich akcji będących w posiadaniu podmiotów innych, niż Wzywający, w tym w szczególności do (i) wspólnego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki na podstawie odpowiednich przepisów Ustawy po cenie za akcję wynoszącą 2,70 zł (dwa złote i siedemdziesiąt groszy), (ii) w przypadku spełnienia wymogów przewidzianych w Ustawie - do przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji Spółki zgodnie z Ustawą, (iii) po nabyciu przez Wzywających akcji Spółki reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu i podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji - wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu. Ponadto, zgodnie z Porozumieniem Polmed-Medical Limited, Pan Radosław Szubert, Pan Romuald Magdoń, BEMARO Limited oraz MAJP Investing Limited jako akcjonariusze Spółki (Spółka zgodnie z KSH nie może wykonywać praw głosu z akcji własnych) zobowiązali się, po spełnieniu określonych warunków, do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w uzgodniony sposób w zakresie podjęcia: (i) uchwały w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, podjętej na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) KSH w związku z wymogami § 6 ust. 1-3 Statutu Spółki; (ii) uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie Spółki, podjętej na podstawie art. 393 pkt 3 KSH w związku z § 14 ust. 16 pkt 7 Statutu Spółki dotyczącej ustanowienie zastawu rejestrowego (lub zastawów rejestrowych) na wszystkich aktywach lub przedsiębiorstwie Spółki lub prawach majątkowych przysługujących Spółce na rzecz banku ING Bank Śląski S.A. w związku z umowami kredytowymi zawartymi przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. Ponadto, po przeprowadzeniu przymusowego wykupu i po nabyciu przez Wzywających wszystkich akcji Spółki, strony Porozumienia zobowiązały się do podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki. Porozumienie przewiduje zgodnie z art. 87 ust. 3 Ustawy, że o ile podmioty działające w Porozumieniu nie uzgodnią inaczej, wszystkie obowiązki określone w przepisach rozdziału 4 Ustawy odnoszące się do stron porozumienia jako podmiotów działających w porozumieniu wykonywane będą przez Polmed-Medical Limited. Porozumienie zostało zawarte na czas określony 6 miesięcy od dnia zawarcia Porozumienia lub do dnia, w którym akcje Spółki zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i nastąpi zniesienie ich dematerializacji, w zależności od tego które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. Porozumienie wygasa we wcześniejszym terminie, jeżeli którykolwiek z warunków Wezwania wskazanych w Wezwaniu nie ziści się (w terminie wskazanym w Wezwaniu) i strony Porozumienia nie podejmą decyzji o nabyciu akcji w Wezwaniu pomimo niespełnienia się tych warunków (w terminie wskazanym w Wezwaniu).

Raportem bieżącym nr 13/2018 z dnia 25 maja 2018 r. Zarząd POLMED SA poinformował, iż powziął informację o ogłoszeniu w dniu 25 maja 2018 r. przez (i) Spółkę, (ii) Polmed-Medical Limited (Nikozja, Cypr), (iii) Radosława Szuberta, (iv) Romualda Magdonia, (v) BEMARO Limited (Valetta, Malta) oraz (vi) MAJP Investing Limited (Valetta, Malta) ("Wzywający") za pośrednictwem Trigon Domu Maklerskiego S.A., wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji POLMED SA, poza akcjami posiadanymi przez Wzywających, tj. 13.289.996 (trzydzieści milionów dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę i uprawniających do wykonywania 38,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ("Wezwanie"). Cena za jedną akcję w Wezwaniu została ustalona na 2,70 PLN (dwa złote siedemdziesiąt groszy). Jedynym podmiotem nabywającym akcje w Wezwaniu jest Spółka. W przypadku braku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów w Wezwaniu, zapisy potrwać od 22 czerwca 2018 r. do 23 lipca 2018 r. Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z o ofercie. Jak informowali Wzywający, po przeprowadzeniu Wezwania zamierzają oni osiągnąć łącznie 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Spółki, czemu odpowiada 28.607.061 (dwadzieścia osiem milionów sześćset siedem tysięcy sześćdziesiąt jeden) akcji Spółki.

Dnia 21 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED SA mocą Uchwały nr 16 udzieliło upoważnienia Zarządowi do nabycia przez POLMED S.A. akcji własnych POLMED S.A. w celu ich umorzenia. Uchwała ta przewidywała upoważnienie dla Zarządu Spółki do określenia ceny nabycia akcji własnych przez Spółkę, przy czym cena za jedną akcję nie mogła być większa niż 2,70 zł. W związku z otrzymaniem od NPN II Med S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu - akcjonariusza Spółki posiadającego na dzień złożenia żądania 12.035.000 akcji, stanowiących 42,07% kapitału zakładowego - żądania zwrotania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (raport bieżący nr 22/2018 dnia 4 lipca 2018 r.), zwołane na dzień 2 sierpnia 2018 roku NWZ mocą Uchwały nr 3 dokonało zmian w treści upoważnienia Zarządu do nabycia przez POLMED S.A. akcji własnych POLMED S.A. w celu ich umorzenia w zakresie określenia ceny nabycia akcji własnych przez Spółkę, określając maksymalną cenę za jedną akcję na 3,00 zł, o czym informowano m.in. w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 2 sierpnia 2018 r. W międzyczasie, o czym informowano raportem bieżącym nr 26/2018 z dnia 9 lipca, Wzywający w dniu 9 lipca 2018 r. dokonali zmiany treści Wezwania w zakresie terminów składania zapisów w Wezwaniu. Zgodnie z komunikatem Wzywających, z dniem 9 lipca 2018 r. zmianie uległy następujące terminy wskazane w Wezwaniu: data zakończenia przyjmowania zapisów: 6 sierpnia 2018 r. (wcześniej 23 lipca 2018 r.), planowana data realizacji transakcji na GPW: 9 sierpnia 2018 r. (wcześniej 26 lipca 2018 r.), planowana data rozliczenia transakcji: 14 sierpnia 2018 r. (wcześniej 31 lipca 2018 r.). Następnie dnia 2 sierpnia 2018 r., o czym informowano raportem bieżącym nr 30/2018 z tego dnia, Wzywający dokonali zmiany ceny po jakiej nabywane mają być akcje w Wezwaniu, z dotychczasowej ceny 2,70 złotych za jedną akcję, na cenę 2,92 złote za jedną akcję.

Ostatecznie, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 31/2018 z dnia 7 sierpnia 2018 r., Zarząd Spółki otrzymał od Trigon Dom Maklerski S.A., tj. podmiotu pośredniczącego w przeprowadzeniu Wezwania informację, zgodnie z którą w Wezwaniu złożono zapisy na 12.519.351 akcji Spółki, stanowiących około 43,76 % kapitału zakładowego i uprawniających do około 35,86% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po nabyciu wskazanej wyżej liczby akcji po rozliczeniu Wezwania Wzywający będą posiadali łącznie 27.834.412 akcji Spółki, co będzie stanowiło około 97,30% kapitału zakładowego Spółki, a które będą uprawniały do wykonywania 34.131.537 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 97,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował o spełnieniu się wszystkich warunków określonych w Wezwaniu, tj. (1) 6 sierpnia 2018 r. ziszczył się warunek zastrzeżony w punkcie 30 podpunkt 1) Wezwania, tj. w Wezwaniu złożono zapisy na sprzedaż minimalnej liczby Akcji, o której mowa w punkcie 6 Wezwania, tj. na akcje, które łącznie z akcjami Spółki posiadanymi przez pozostałych Wzywających uprawniać będą do wykonywania co najmniej 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; (2) 21 czerwca 2018 r. ziszczył się warunek zastrzeżony w punkcie 30 podpunkt 2) Wezwania, tj. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w liczbie nie mniejszej niż liczba Akcji objętych Wezwaniem; (3) 21 czerwca 2018 r. ziszczył się warunek zastrzeżony w punkcie 30 podpunkt 3) Wezwania, tj. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę na podstawie art. 393 pkt 3 KSH w związku z § 14 ust. 16 pkt 7 statutu Spółki, stosownie do której Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na ustanowienie zastawu rejestrowego (lub zastawów rejestrowych) na wszystkich aktywach lub przedsiębiorstwie Spółki lub prawach majątkowych przysługujących Spółce na rzecz banku ING Bank Śląski S.A. w związku z umowami kredytowymi zawartymi przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 14 sierpnia 2018 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, poinformowano raportem bieżącym nr 34/2018 z dnia 14 sierpnia 2018 r., że POLMED SA nabyła 12.519.351 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 43,76% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 12.519.351 głosów stanowiących 35,86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Prawo głosu z akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie może być wykonywane zgodnie z art. 364 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. W związku z powyższym, Wzywający wspólnie przekroczyli próg posiadania 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, gdyż Wzywający posiadają łącznie 27.834.412 akcje Spółki, co stanowi około 97,30% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają łącznie do wykonywania 34.131.537 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi około 97,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z uwzględnieniem głosów z akcji własnych posiadanych przez Spółkę, z których Spółka nie może wykonywać prawa głosu.

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 półroczu 2018 roku przychody z podstawowego zakresu działalności Spółki wzrosły o 16,8% 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;
- oraz pacjenci indywidualni (osoby fizyczne).

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

(w tysiącach złotych)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018		6 miesięcy zakończone 30.06.2017		Dynamika
SEGMENTY SPRZEDAŻY	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	R/R
NFZ	6 509	10,5%	9 615	18,0%	67,7%
Medycyna pracy i abonamenty	24 094	38,7%	18 145	34,0%	132,8%
Firmy ubezpieczeniowe	25 317	40,7%	20 706	38,8%	122,3%
Pacjenci indywidualni	5 240	8,4%	4 182	7,8%	125,3%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	61 160	98,2%	52 646	98,7%	116,2%
Usługi najmu	549	0,9%	334	0,6%	164,3%
Pozostałe usługi	193	0,3%	38	0,1%	511,4%
Szczepionki i inne	359	0,6%	306	0,6%	117,1%
RAZEM PRZYCHODY	62 261	100,0%	53 325	99,9%	116,8%

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.

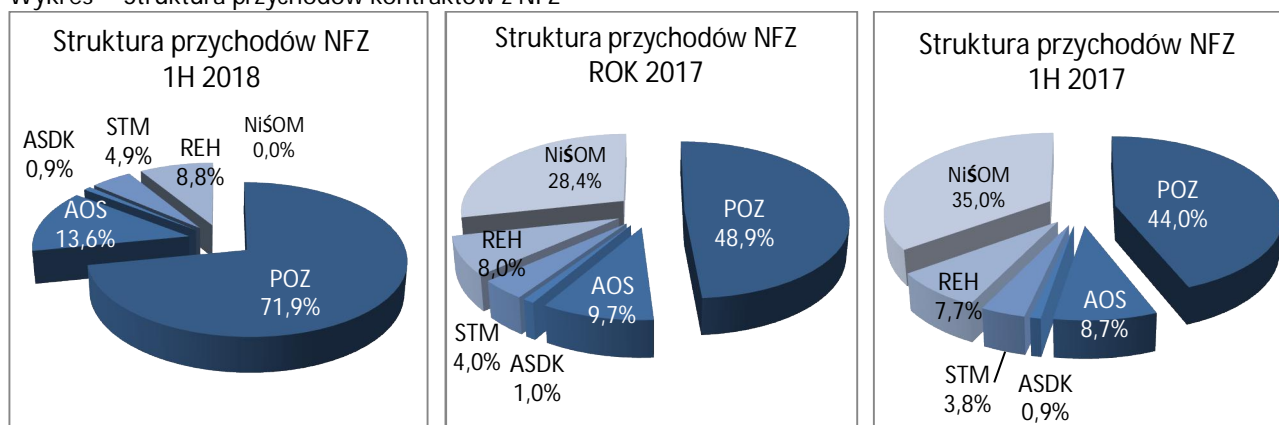
Zdecydowana większość usług medycznych świadczonych przez Emitenta – jest świadczona w ramach dwóch podstawowych obszarów: kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ) oraz kontraktów z firmami ubezpieczeniowymi. Co prawda, udział w całości przychodów POLMED SA świadczeń w ramach kontraktów 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 dany 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.

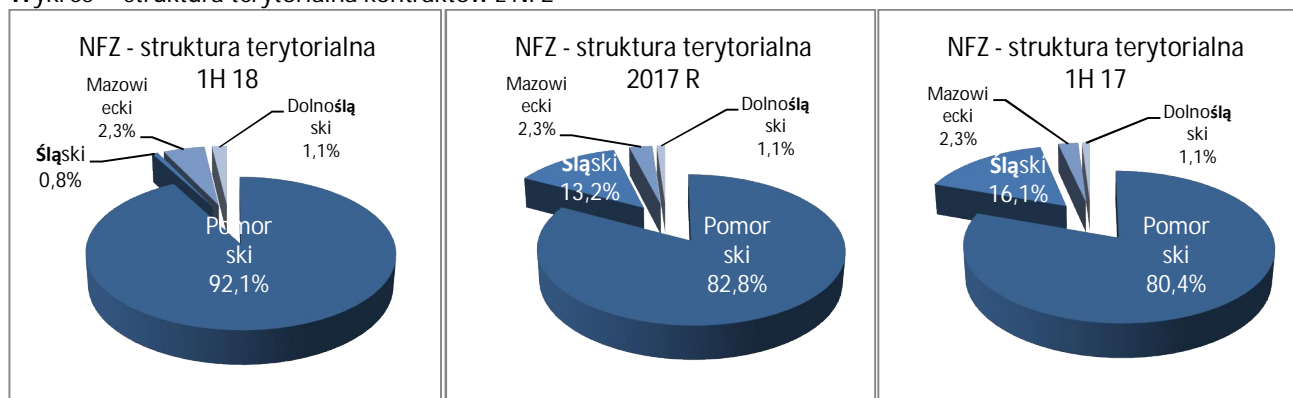
Największy udział w strukturze przychodów z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia stanowi obecnie podstawowa opieka zdrowotna.

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 półrocza 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.

Więcej szczegółów dotyczących klientów Grupy wskazano opisano powyżej - w części III litera C punkt 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 2 akcje (poprzednio 300 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);
- ROMUALD MAGDOŃ – Wiceprezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 2 akcje (poprzednio nie posiadał 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 półroczu 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

Spółka w przedmiotowym okresie sprawozdawczym nie przeprowadzała emisji akcji. Wskazania wymaga natomiast, iż dnia 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

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

28.607.061,00 zł i dzieli się na 28.607.061 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Ponadto wskazania wymaga dokonanie nabycia akcji własnych przez POLMED SA, o czym więcej informacji znaleźć można w pkt. D.1A powyżej.

Pozostałe wymienione wyżej 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.

W dniu 21 czerwca 2018 roku WZA POLMED SA Uchwałą nr 4 zdecydował by zysk netto Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. w kwocie 5.402.373,78 zł (słownie: pięć milionów czterysta dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt trzy złote siedemdziesiąt osiem groszy) podzielić w następujący sposób:

- kwota w wysokości 4.952.373,78 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt osiem groszy) zostaje przeznaczona na pozostały kapitał (fundusz) rezerwowy Spółki;
- kwota w wysokości 450.000,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym dywidendy nie były deklarowane ani wypłacane.

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 powiązаныmi

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

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

Całkowitą wartość transakcji pomiędzy podmiotami Grupy wskazano w nocie 21 zamieszczonej w pierwszej części niniejszego Raportu tj. Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy POLMED za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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.

Raportem bieżącym nr 11/2018 z dnia 24 maja 2018 r. Zarząd POLMED SA ("Spółka") informował o zawarciu w tym dniu 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.

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 uruchomić miał 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.

Raportem bieżącym nr 21/2018 z dnia 3 lipca 2018 r. Zarząd POLMED SA informował, że w dniu 3 lipca 2018 r. spełniły się wszystkie warunki uruchomienia powyższych umów kredytowych.

Ponadto w tabeli do noty 17 zamieszczonej w I części niniejszego Raportu wyszczególniono podstawowe parametry kwoty, rodzaj i wysokość stopy procentowej, waluty i termin wymagalności zawartych przez Emitenta umów kredytowych.

Równocześnie po dacie sprawdzania miały następujące zdarzenia dotyczące:

- w dniu 07 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji (Wykup akcji) w kwocie 28.686.517 złotych wskazany w nocie 17 (litera B punkt b.23).
- w dniu 21 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji w kwocie 2.673.6000 złotych w wyniku, czego całkowicie spłacono dotychczasowy kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku Millennium wskazany w nocie 17 (litera C punkt c.1).
- w dniu 23.08.2018 roku podpisano aneks do gwarancji (wskazanej w nocie 17 litera B punkt b24) zmniejszając jej wartość do wysokości 3.313.483 złotych i wydłużając jednocześnie termin jej obowiązywania do 31.01.2019 roku.

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 30 czerwca 2018 roku Grupa POLMED posiada złożone do Beneficjentów gwarancje bankowe na łączną kwotę 1.596.304,81 PLN (jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta cztery złote 81/100).

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).

W związku z podpisaniem nowych umów z ING Bank Śląski SA gwarancje niniejsze (udzielone przez Bank Millennium) po uzyskaniu akceptacji od ich beneficjentów podlegać będą sukcesywnej wymianie, tak by możliwe stało się całkowite rozliczenie i zamknięcie umowy o kredyt parasolowy wyszczególniony w nocie 17 (litera A punkt a.1)

Ponadto ING Bank Śląski SA udzielił Emitentowi gwarancji w wysokości 32 milionów złotych zabezpieczającej realizację wezwania na nabycie akcji własnych Emitenta – patrz nota 17 do sprawozdania finansowego (część I-sza litera B punkt b.23) oraz szczegóły dotyczące Wezwania w części III (szczególnie D punkt 1a) niniejszego Raportu.

W dniu 23.08.2018 roku podpisano aneks do ww. gwarancji (wskazanej w nocie 17 litera B punkt b.24) zmniejszając jej wartość do wysokości 3.313.483 złotych i wydłużając jednocześnie jej termin obowiązywania do 31.01.2019 roku.

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

W dniu 16.10.2017 roku POLMED SA udzieliła spółce zależnej - POLMED Innovation sp. z o.o. pożyczkę 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.

Na dzień 30.06.2018 kwota ww. pożyczki wyniosła 500.000 zł. Po dacie sprawozdania tj. 05.07.2018 i 08.08.2018 roku stosowne aneksy zwiększyły wartość pożyczki do łącznej kwoty 800.0000 zł.

Pozostałe warunki umowy 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	30.06.2018 (BZ) <i>(niebadane)</i>
Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	761	68	829
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	761	68	829
Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego			
odniesione na wynik finansowy	-1 402	-31	-1 433
odniesione na kapitał własny	0	0	0
Razem	-1 402	-31	-1 433

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, poza opisanymi wcześniej w pkt D.1 oraz D.1A 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 2 akcje Emitenta, dających prawo do 2 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 – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 2 akcje Emitenta, dających prawo do 2 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,
- 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 – do dnia 9 sierpnia 2018 r. Akcjonariusz Mniejszościowy posiadający 42,07% udział w kapitale zakładowym Emitenta, dających 34,48% głosów na WZA (z określonymi Statutem Spółki prawami Akcjonariusza Mniejszościowego), na podstawie informacji otrzymanej dnia 10 sierpnia 2018 r. akcjonariusz ten nie posiada dłużej w sposób pośredni ani bezpośredni żadnych akcji Spółki

W okresie sprawozdawczym roku nie dokonano żadnych innych 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. Objasnienie 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. Ocena 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. 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.

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.

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.

Niezależnie od powyższego wskazania wymaga, że rozwiązanie przez Amazon Fullfilment Poland umowy o świadczenie usług medycznych, za 3-miesięcznym wypowiedzeniem, może mieć negatywny wpływ na wynik 4-go kwartału. Niezależnie od tego Spółka dążyć będzie do minimalizacji negatywnych skutków z tym związanych poprzez poszukiwanie nowych kontraktów pozwalających w większym stopniu wykorzystać posiadane zasoby Spółki i jej potencjał.

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, poza opisanymi w pkt. D.1A (tj. porozumieniem akcjonariuszy, o którym Zarząd POLMED SA informował raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 25 maja 2018 r.).

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 zaferowane 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 zaferowane 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 obejmowała realizację wynikających z niej obowiązków, w tym badanie sprawozdania finansowego POLMED SA. Okres umowy obejmował 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.

W dniu 5 lipca 2018 r. (o czym Zarząd informował raportem bieżącym nr 23/2018 z dnia 5 lipca 2018 r.) doszło do rozwiązania za porozumieniem stron umowy o badanie/przegląd sprawozdań finansowych z firmą audytorską BDO PL spółką z ograniczoną odpowiedzialnością spółką komandytową z siedzibą w Warszawie (będącą następcą prawnym BDO Sp. z o.o.), ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa. Przyczyną rozwiązania przedmiotowej umowy była zmiana przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, które wprowadziły wymóg obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej co 5 lat, co uniemożliwiło kontynuację współpracy i przeprowadzenie przeglądu/badania kolejnych sprawozdań finansowych Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej POLMED SA sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2018 r. przez dotychczasową firmę audytorską.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza POLMED SA dokonała wyboru nowego podmiotu do badania sprawozdań finansowych POLMED SA i Grupy Kapitałowej POLMED według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz 30 czerwca 2019 r., jak również badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy sporządzonych według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Na podstawie tego wyboru w dniu 3 sierpnia 2018 r. Spółka zawarła stosowną umowę z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Informacja o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych zawiera nota 24 w cz. I niniejszego raportu.

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

W dniu 14 sierpnia 2018 r. w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 25 maja 2018 r. („Wezwanie”) przez: (i) Spółkę, (ii) PML, (iii) Radosława Szuberta, (iv) Romualda Magdonia, (v) BEMARO Limited oraz (vi) MAJP Investing Limited (łącznie: „Wzywający”), Spółka nabyła 12.519.351 zdematerializowanych akcji własnych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 43,76% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 12.519.351 głosów stanowiących 35,86% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Więcej informacji o przedmiotowym zdarzeniu można znaleźć w pkt D.1A.

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 opisanym w punkcie D.1A nabyciem akcji własnych oraz 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, istotnych dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Jedynym zdarzeniem, wyżej nieopisanym, było powzięcie przez Zarząd w dniu 21 czerwca 2018 informacji (zgodnie z raportem bieżącym nr 18/2018 z dnia 21 czerwca 2018 r.) o wydaniu w dniu 20 czerwca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku XIII Wydział Cywilny, w sprawie pod sygnaturą XIII Ns 1819/12, postanowienia w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczeń przeciwko jednemu z akcjonariuszy Spółki, poprzez zawieszenie akcjonariusza Spółki POLMED Medical Limited z siedzibą w Nikozji („PML”) w wykonywaniu prawa głosu z następujących akcji Spółki: (i) posiadanych przez PML zdematerializowanych akcji na okaziciela w liczbie 867.866 akcji oraz (ii) posiadanych przez PML akcji imiennych oraz zdematerializowanych akcji na okaziciela w łącznej liczbie 13.579.329 akcji, w zakresie obejmującym: (a) głosowanie nad uchwałami w przedmiocie udzielenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na przedsiębiorstwie Spółki lub na poszczególnych rzeczach ruchomych, nieruchomościach i prawach majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, w tym nabytych po dacie udzielenia zabezpieczenia, a także w przedmiocie zbywania przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki - do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie, (b) głosowanie nad uchwałami w przedmiocie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zniesienie dematerializacji akcji Spółki - do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie. Powyższe orzeczenie nie miało jednak w przekonaniu Zarządu Spółki istotnego wpływu na odbyte Walne Zgromadzenia dnia 21 czerwca 2018 r. oraz 2 sierpnia 2018 r.

44. Zdarzenia po dacie sprawozdania

W dniu 07 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji (Wykup akcji) w kwocie 28.686.517 złotych wskazany w nocie 17 (litera B punkt b.23).

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Emitent uruchomił w ING Banku Śląskim SA przyznany kredyt korporacyjny złotowy na finansowanie inwestycji w kwocie 2.673.6000 złotych w wyniku, czego całkowicie spłacono dotychczasowy kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku Millennium wskazany w nocie 17 (litera C punkt c.1).

W dniu 23.08.2018 roku podpisano aneks do gwarancji (wskazanej w nocie 17 litera B punkt b.24) zmniejszając jej wartość do wysokości 3.313.483 złotych i wydłużając jednocześnie jej termin obowiązywania do 31.01.2019 roku.

Poza powyżej wskazanym, nie wystąpiły istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres, poza zdarzeniami związanymi z procesem wykupu akcji własnych opisanymi w części III niniejszego Raportu, (w szczególności litera D punkt 1 a oraz punkt 14).

45. Podpisy członków Zarządu POLMED SA

Prezes Zarządu	
	RADOSŁAW SZUBERT
Wiceprezes Zarządu	
	ROMUALD MAGDOŃ

Starogard Gdański, dnia 30 sierpnia 2018 r.