



**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
POLMED S.A. ZA I KWARTAŁ 2012 R. Z KWARTALNĄ
INFORMACJĄ FINANSOWĄ**

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.

Starogard Gdański, dnia 15 maja 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED SA

	w tys. zł	w tys. zł	w EURO	w EURO
	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży :	10.044	6.756	2.406	1.711
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	611	1.227	146	311
Zysk (strata) brutto	417	1.210	100	306
Zysk (strata) netto	469	1.002	112	254
BILANS				
AKTYWA TRWAŁE	48.881	39.400	11.746	9.821
ZAPASY	198	116	48	29
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	7.464	5.556	1.793	1.385
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	1.513	2.536	364	632
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	3.415	1.468	820	366
AKTYWA RAZEM	61.471	49.076	14.771	12.233
KAPITAŁ WŁASNY	43.385	42.873	10.425	10.686
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	191	211	46	53
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9271	1.641	2.228	409
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7.521	3.257	1.807	812
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1.103	1.094	265	273
PASYWA RAZEM	61.471	49.076	14.771	12.233
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	441	504	106	127
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1.837	-7.179	-440	-1.806
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1.004	-961	-240	-242
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-2400	-7.636	-574	-1.921
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,02	0,03	0,004	0,009

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2012 **4,1616**

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2011 **4,0119**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.03.2012 **4,1750**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.03.2011 **3,9476**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLMED NA DZIEŃ 31.03.2012 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31-03-2012	31-03-2011	31-12-2011	31-12-2010
I	AKTYWA TRWAŁE	48.881	39.400	48.164	34.536
1	Rzeczowe aktywa trwałe	36.367	27.559	35.636	22.654
2	Wartości niematerialne i prawne	11.738	11.753	11.736	11.768
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54	88	70	114
4	Należności długoterminowe				
5	Inne rozliczenia międzyokresowe	722		722	
II	AKTYWA OBROTOWE	12.590	9.676	15.827	17.143
1	Zapasy	198	116	190	109
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.464	5.556	8.536	5.695
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.513	2.536	3.913	10.172
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.415	1.468	3.188	1.167
	AKTYWA RAZEM	61.471	49.076	63.991	51.679

Lp.	PASywa	Stan na dzień			
		31-03-2012	31-03-2011	31-12-2011	31-12-2010
I	Kapitały własne ogółem	43.385	42.873	42.916	41.852
1	Kapitał zakładowy	28.350	28.350	28.350	28.350
2	Kapitał zapasowy	9.518	7.551	9.518	7.551
3	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1.385	1.404	1.385	1.385
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	2.719	3.622	520	531
7	Zysk\strata netto	468	1.002	2.199	3.091
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	18.086	6.203	21.075	9.827
1	Zobowiązania długoterminowe:	10.494	2.886	11.1410	3.630
1	Zobowiązania długoterminowe	9.271	1.641	9.925	2.271
2	Rezerwy na zobowiązania				
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	23	50	74	50
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	168	161	306	205
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.032	1.034	1.105	1.104
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	7.592	3.317	9.665	6.197
1	Zobowiązania krótkoterminowe	7.521	3.256	9.594	6.136
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	61	71	61
	PASywa RAZEM	61.471	49.076	63.991	51.679

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
01.01.2012 -31.03.2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED**

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2012 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		I kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	I kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	ROK 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	ROK 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10.044	6.756	35.046	24.178
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9.936	6.679	34.619	23.812
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	108	77	427	366
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9.047	5.159	29.213	19.065
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8.951	5.093	28.857	18.765
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96	66	356	300
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	997	1.597	5.833	5.113
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-579	-600	-3.637	-2262
3	Pozostałe przychody operacyjne	222	263	1.357	404
4	Pozostałe koszty operacyjne	-28	-33	-238	-96
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	612	1.227	3.315	3.159
1	Przychody finansowe	31	26	197	580
2	Koszty finansowe	-226	-43	-687	-71
V	Zysk / (strata) brutto	417	1.210	2.825	3.668
VI	Podatek dochodowy	-52	208	626	577
1	Część bieżąca	70	208	481	577
2	Część odroczone	-122		145	
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	469	1.002	2.199	3.091
VII I	Całkowity Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	469	1.002	2.199	3.091

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.03.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9.518		1.385	944	2.719	42.916
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9.518		1.385	944	2.719	42.916
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Zwiększenie kapitału- wpłata							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						469	469
6	Dywidendy							
IV	31 marca 2012	28.350	9.518		1.385	944	3.188	43.385

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-31.03.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				19			19
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Zwiększenie kapitału- wpłata							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						1.002	1.002
6	Dywidendy							
IV	31 marca 2011	28.350	7.551		1.404	944	4.624	42.873

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Zwiększenie kapitału- wpłata							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						2.199	2.199
6	Dywidendy		1.967				-3.102	-1.135
IV	31. grudnia 2011	28.350	9.518		1.385	944	2.719	42.916

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010 -31.12.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2010	27.350	3.498		1.467	944	3.573	36.832
III	Bilans otwarcia wg MSR	27.350	3.498		1.467	944	3.573	36.832
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				-82			-82
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Zwiększenie kapitału- wpłata	1.000	.					1.000
4	Emisja akcji		1.624					1.624
5	Zysk netto						3.091	3.091
6	Dywidendy		2.429				-3.042	-613
IV	31. grudnia 2010	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 I 31 MARCA 2011 W TYS. ZŁ	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	417	1.227	2.825	3.668
II	Korekty o pozycje:	-27	-498	-1.664	-1.169
1	Amortyzacja	609	349	1.670	658
3	Odsetki, netto	40		208	
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej			-148	
5	Zmiana stanu rezerw	-189	-45	125	103
6	Zmiana stanu zapasów	-7	-6	-81	-43
7	Zmiana stanu należności	1072	194	-3718	-2945
8	Zmian stanu zobowiązań	-2135	-644	-1.859	1.787
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	583	-346	2.138	-729
10	Inne korekty				
III	Gotówka z działalności operacyjnej	51	-208	-626	-577
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrocony	51	-208	-626	-577
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	441	504	535	1.922
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	149	3.115	43
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych				
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
4	Zwrócone pożyczki				
5	Przychody z tytułu odsetek			197	
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych				
7	Inne				
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-1.838	-6.743	-14.468	-3.266
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych				
10	Dywidendy wypłacone mniejszości				
11	Udzielone pożyczki				
12	Inne		-585	-42	-6.853
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1837	-7.179	-11.198	-10.076
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek			10.743	2.500
2	Splata kredytów i pożyczek	-220	-51	-2.570	-204
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-565	-758	-3.305	-692
5	Odsetki i opłaty	-226	-43	-376	-71
6	Inne wpływy finansowe			1.191	875
7	Inne wydatki finansowe	7	-109	-1.279	-807
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1.004	-961	4.404	1.601
1	Zmiana środków pieniężnych	-2.400	-7.636	-6.259	-6.553
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	3.913	10.172	10.172	16.725
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	1.513	2.536	3.913	10.172

WYBRANE DANE FINANSOWE POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POLMED SA

	w tys. Zł	w tys. Zł	w EURO	w EURO
	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży :	9.850	6.606	2.359	1.673
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	530	1098	127	278
Zysk (strata) brutto	452	1082	108	274
Zysk (strata) netto	504	906	121	230
BILANS				
AKTYWA TRWAŁE	42.960	41.876	10.323	10.438
ZAPASY	198	116	47	29
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	7.076	3.291	1.700	820
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	81	2.116	20	527
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2.763	1.174	664	293
AKTYWA RAZEM	53.078	48.573	12.754	12.107
KAPITAŁ WŁASNY	42.989	42.707	10.330	10.645
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	192	211	46	52
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1.980	1.641	456	409
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6.821	2.920	1.639	728
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1.096	1.094	283	273
PASYWA RAZEM	53.078	48.573	12.754	12.107
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	651	626	156	159
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-233	-7.790	-56	-1.973
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-718	-852	-172	-216
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-300	-8.016	-72	-2.030
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,02	0,03	0,004	0,008

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2012 **4,1616**

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2011 **4,0119**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.03.2011 **4,1750**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.03.2011 **3,9476**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ POLMED SA
NA DZIEŃ 31.03.2012 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31-03-2012	31-03-2011	31-12-2011	31-12-2010
I	AKTYWA TRWAŁE	42.960	41.876	43.312	34.363
1	Rzeczowe aktywa trwałe	11.738	18.661	20.765	18.458
2	Wartości niematerialne i prawne	20.426	11.753	11.736	11.768
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	722	88	738	114
4	Inwestycje długoterminowe	10.074	11.374	10.074	4.023
II	AKTYWA OBROTOWE	10118	6.697	10.458	15.624
1	Zapasy	198	116	190	109
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.076	3.291	7.423	44.419
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81	2.116	382	10.132
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.763	1.174	2.462	964
	AKTYWA RAZEM	53.078	48.573	53.769	49.987

Lp	PASywa	Stan na dzień			
		31-03-2012	31-03-2011	31-12-2011	31-12-2010
I	Kapitały własne	42.989	42.707	42.485	41.783
1	Kapitał zakładowy	28.350	28.350	28.350	28.350
2	Akcje własne				
3	Kapitał zapasowy	9.438	7.561	9.438	7.560
4	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1.385	1.403	1.385	1.385
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	2.368	3.543	531	532
7	Zysk\strata netto	504	906	1.837	3.012
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	10.089	5.866	11.284	8.204
1	Zobowiązania długoterminowe:	3.205	2.885	4.139	3.630
1	Zobowiązania długoterminowe	1.980	1.641	2.634	2.271
2	Rezerwy na zobowiązania				
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	22	50	74	50
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	169	161	306	205
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1033	1.033	1.125	1.104
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	6.884	2.981	7.145	4.574
1	Zobowiązania krótkoterminowe	6.821	2.920	7.101	4.513
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	61	44	61
	PASywa RAZEM	53.078	48.573	53.769	49.987

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 01.01.2012 -31.03.2012 POLMED SA**

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2012 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. Zł			
		I kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	I kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	ROK 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	ROK 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9.850	6.606	34.473	23.703
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9.742	6.529	34.046	23.337
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	108	77	427	366
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9.134	5.235	29.952	18.876
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9.038	5.169	29.596	18.576
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96	66	356	300
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	716	1.371	4.521	4.827
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-393	-532	-3001	-2.090
3	Pozostałe przychody operacyjne	221	263	1.356	404
4	Pozostałe koszty operacyjne	-14	-4	-207	-76
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	530	1.098	2.669	3.065
1	Przychody finansowe	24	26	216	577
2	Koszty finansowe	-102	-42	-531	-71
V	Zysk / (strata) brutto	452	1.082	2.354	3.571
VI	Podatek dochodowy	-52	176	517	559
1	Część bieżąca	70	176	318	559
2	Część odroczone	-122		199	
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	504	906	1.837	3.012
VII	Całkowity Zysk (strata) netto za okres	504	906	1.837	3.012
I	obrotowy w tym:				

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.03.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9.438		1.385	944	2.368	42.485
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9.438		1.385	944	2.368	42.485
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						504	504
6	Dywidendy							
IV	31 marca 2012	28.350	9.438		1.385	944	2872	42.989

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011- 31.03.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				18			18
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						906	906
6	Dywidendy							
IV	31 marca 2011	28.350	7.561		1.403	944	4.449	42.707

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-31.12.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.560		1.385	944	3.544	41.783
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.560		1.385	944	3.544	41.783
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Pomniejszenie z tytułu AIGO							
5	Emisja akcji							
6	Zysk netto						1.836	1.836
7	Dywidendy		1.878				-3.012	-1.134
IV	31. grudnia 2011	28.350	9.438		1.385	944	2.368	42.485

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2010	27.350	3.516		1.467	944	3.565	36.842
III	Bilans otwarcia wg MSR	27.350	3.516		1.467	944	3.565	36.842
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				-82			-82
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie	1.000	.					1.000
4	Emisja akcji		1.624					1.624
5	Zysk netto						3.012	3.012
6	Dywidendy		2.420				-3.033	-613
IV	31 grudnia 2010	28.350	7.560		1.385	944	3.544	41.783

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2012 I 31 MARCA 2011 W TYS. ZŁ	01.01.2011 31.03.2012	01.01.2010 31.03.2011	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	452	1.082	2.354	3.571
II	Korekty o pozycje:	147	-280	-1.195	-1.319
1	Amortyzacja	420	311	1.316	656
2	Odsetki, netto	-77		74	
3	Zmiana stanu rezerw	-189	-44	125	103
4	Zmiana stanu zapasów	-7	-6	-81	-43
5	Zmiana stanu należności	348	1.128	-1.594	-1.619
6	Zmiana stanu zobowiązań	-857	-1.414	516	138
7	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	509	-255	1.403	-494
8	Zysk / straty z działalności inwestycyjnej			-148	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	52	176	-517	-559
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	52	176	-517	-559
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	651	626	642	1.693
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	149	3.115	43
2	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
3	Zwrócone pożyczki			-1.400	
4	Przychody z tytułu odsetek			215	
5	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-234	-1.668	-3.792	-3.226
6	Wydatki na wpłaty kapitału podmiotów zależnych		-6.050	-6.050	-3.950
7	Udzielone pożyczki			1.400	
8	Inne wydatki inwestycyjne		-221	-42	-2.694
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-233	-7.790	-6.554	-9.827
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek			867	
2	Spłata kredytów i pożyczek	-51	-51	-1.054	-204
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				2.500
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-565	-759	-3.305	-692
5	Odsetki i opłaty	-102	-43	-291	-71
6	Inne wpływy finansowe			1.079	875
7	Inne wydatki finansowe			-1.134	-807
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-718	-853	-3.838	1.601
1	Zmiana środków pieniężnych	-300	-8.017	-9.750	-6.533
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	382	10.133	10.132	16.665
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	82	2.116	382	10.133

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI POLMED S.A.

Spółka POLMED S.A. w obecnej formie prawnej jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000271013. Poprzednią formą prawną POLMED S.A. była spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – NZOZ POLMED Sp. z o.o. Spółka ta była wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000144156.

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

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

Adres siedziby:

POLMED S.A.

Os. Kopernika 21

83-200 Starogard Gdański

NIP 592-19-63-724

Regon 192110780

Czas trwania działalności spółki jest nieoznaczony.

Przedmiot działalności

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

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

- 1. 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.

2. Operator Infrastruktury Medycznej. Działalność polegająca na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzenie systemów zarządzania tymi placówkami.

Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu czerpanie pożytków z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

1. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, os. Kopernika 21,
2. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Hallera 37c,
3. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Wybickiego 13,
4. Centrum Medyczne POLMED Rywałd 44,
5. Centrum Medyczne POLMED Semlin 45,
6. Centrum Medyczne POLMED Tczew, ul. Malinowska 28,
7. Centrum Medyczne POLMED Pinczyn, u. Semlińska 1,
8. Centrum Medyczne POLMED Zblewo, ul. Sportowa 1,
9. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Startowa 1,
10. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Pilotów 23E/28,
11. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Grunwaldzka 82,
12. Centrum Medyczne POLMED Gdynia, ul. Wielkokacka 2,
13. Centrum Medyczne POLMED Olsztyn, ul. Wyszyńskiego 5b,
14. Centrum Medyczne POLMED Sosnowiec, ul. Modrzejewskiej 32b,
15. Centrum Medyczne POLMED Kraków, ul. Lubicz 23,
16. Centrum Medyczne POLMED Katowice, ul. Dąbrówki 10,

17. Centrum Medyczne POLMED Poznań, ul. Górecka 1,
18. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Grzybowska 61,
19. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Targowa 24,
20. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Puławska 410 A,
21. Centrum Medyczne POLMED Wrocław, ul. Grabiszyńska 208,
22. Ośrodek Wypoczynkowy w Borzechowie, ul. Szkolna 24 (od dnia 5 grudnia 2011 r. ośrodek został wydzierżawiony, w związku z czym Emitent nie prowadzi dłużej bezpośrednio działalności z nim związanej).

Władze Spółki

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w niezmienionym składzie:

1. Prezes Zarządu – RADOSŁAW SZUBERT,
2. Wiceprezes Zarządu – ROMUALD MAGDOŃ

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|--|--------------------------|
| 1. Przewodniczący Rady Nadzorczej: | KRZYSZTOF PŁACHTA |
| 2. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: | ROBERT BOŻYK |
| 3. Członkowie Rady Nadzorczej: | JACEK DUDKIEWICZ |
| | BOLESŁAW RUTKOWSKI |
| | TOMASZ POLAKOWSKI |
| | MONIKA KOSAKOWSKA-SERWIN |

Informacja dodatkowa

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

Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 31.03.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.350.061,00 zł. i dzielił się na 28.350.061 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda.

Na dzień 31.03.2012 r. struktura własności kapitału podstawowego POLMED S.A. przedstawiała się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
A	IMIENNE	uprzywilejowane	450 000	450 000,00
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000,00
CA	IMIENNE	uprzywilejowane	5 847 125	5 847 125,00
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204,00
D	ZWYKŁE	na okaziciela	73 546	73 546,00
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000,00
F	ZWYKŁE	na okaziciela	1 312 186	1 312 186,00
G	ZWYKŁE	na okaziciela	12 035 000	12 035 000,00
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00
RAZEM			28 350 061	28 350 061,00

Mocą postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 lipca 2011 r. nastąpiła rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o wartości nominalnej 1.050.000 zł. Dotyczyła ona warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przyjętego Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED S.A. z dnia 21 czerwca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji oraz Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED S.A. z dnia 21 czerwca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 1.050.000 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji:

1) nie więcej niż 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 zł. (siedemset tysięcy złotych), przy czym akcje zwykłe na okaziciela serii I obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A;

2) nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej nie większej niż 350.000 zł. (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym akcje zwykłe na okaziciela serii J obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji B,

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii I oraz J uczestnikom Programów Motywacyjnych (przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. dnia 21 czerwca 2011 r. na mocy Uchwały nr 15 oraz 18) posiadającym warranty subskrypcyjne (Emisji A oraz Emisji B), które zostaną wyemitowane na podstawie Uchwał nr 16 i 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2011 r.

Na dzień 31.03.2012 r. struktura akcjonariatu Polmed S.A. przedstawiała się następująco:

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
POLMED MEDICAL SP. J. R. SZUBERT, R. MAGDOŃ	13 579 329,00	47,90%	19 876 454	57,37%
NPN II Med. S.à. r.l. Luksemburg	12 035 000,00	42,45%	12 035 000	34,74%
RADOSŁAW SZUBERT	867 866,00	3,06%	867 866	2,50%
ROMUALD MAGDOŃ	867 866,00	3,06%	867 866	2,50%
AKCJONARIUSZE serii H	1 000 000,00	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061,00	100%	34 647 186,00	100%

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta.

Grupa Kapitałowa POLMED S.A.

Na dzień 31.03.2012 r. POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia także skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej POLMED:

1. Polmed Zdrowie Sp. z o.o. Gdańsk, ul. Startowa 1 - spółka zależna, w której 100% udziałów należy do Emitenta, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000173180. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki wynoszącym 50.000,00 zł. oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Zarząd spółki POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pan Mariusz Szulc. Pełni on również funkcję Dyrektora d/s jakości i marketingu w Spółce POLMED SA. W Spółce POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza.

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

2. Polmed Development Sp. z o.o. Starogard Gdański, os. Kopernika 21 - spółka zależna, w której 100% udziałów należy do Emitenta, założona w dniu 18 stycznia 2010 r., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000347946. Kapitał zakładowy spółki (po zmianach sygnalizowanych raportem bieżącym nr 16/2011 z dnia 17 maja 2011 r.) wynosi 10.000.000,00 zł. i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielonych

udziałów po 1.000,00 zł. każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte i opłacone gotówką przez POLMED SA, któremu też przysługuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W dniu 2 lutego 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347946 (sygn. akt VII 1265/10/205). Zarząd spółki POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pani Dorota Cerowska. Pani Dorota Cerowska zatrudniona jest w POLMED S.A. oraz w POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. na stanowisku księgowej. W spółce POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza.

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

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

Zestawienie podstawowych wskaźników

	03.2012	03.2011	12.2011	12.2010
Przychody ze sprzedaży	10.044	6.756	35.046	24.178
Zysk na sprzedaży	997	1.597	5.833	5.113
EBIT = zysk operacyjny	612	1.227	3.315	3.159
EBITDA = zysk oper. + amortyzacja	1.221	1.576	4.985	3.817
Zysk brutto	417	1.210	2.825	3.668
Zysk netto	469	1.002	2.199	3.091
Dług oprocentowany	13.976	2.546	14.223	3.356
Gotówka	1.513	2.536	3.913	10.172
Dług netto = dług procent. - gotówka	12.463	10	10.310	-6.816
Suma Aktywów	61.471	49.076	63.991	51.679
Kapitał obrotowy	12.590	9.676	15.827	17.143
Marża na sprzedaży = zysk na sprzed./przychody	9,93%	23,64%	16,64%	21,15%
Marża EBIT = EBIT / przychody	6,09%	18,16%	9,46%	13,07%
Marża EBITDA = EBITDA / przychody	12,16%	23,33%	14,22%	15,79%
Rentowność sprzedaży = zysk netto / przychody	4,67%	14,83%	6,27%	12,78%
Wskaźnik rentowności na aktywach = zysk netto / aktywa ogółem	0,76%	2,04%	3,44%	5,98%

Przychody Grupy POLMED S.A. za I kwartał 2012 r. wzrosły o ponad 48% w stosunku do analogicznego okresu w 2011 r. i były wyższe niż dane makroekonomiczne mówiące o tempie wzrostu w sektorze usług medycznych. Na tę sytuację złożyły się następujące czynniki:

- Wzrost ilości obsługiwanych polis ubezpieczeniowych dla PZU ŻYCIE S.A. Na dzień 31.03.2012r. było ich 2.205 polis /49,5 tys. pacjentów/, natomiast w okresie analogicznym w 2011 r. było 1.846 polis /35 tys. pacjentów/, co daje wzrost aż o 41% ilości obsługiwanych pacjentów i przełożyło się bezpośrednio na parametry finansowe.
- Wzrost o blisko 50% ilości pacjentów obsługiwanych w ramach abonamentu medycznego na koniec I kwartału 2012 w stosunku do okresu analogicznego w 2011 roku.

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

I. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

I.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W 2008 roku ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł około 70%, w 2009 roku 61%, w 2010 roku 45%, w roku 2011 wyniósł 45%, natomiast po I kwartale 2012 roku 32%. Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami ubezpieczeniowymi i umowy z centrami medycznymi, których łączny udział w 2008 roku wynosił około 23% skonsolidowanych przychodów, w 2009 roku udział ten wyniósł 34%, w 2010 roku 45%, w roku 2011 wzrósł do 55%, by po I kwartale 2012 roku osiągnąć 60%. Pozostałą część przychodów stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział w 2008 roku wynosił około 6% przychodów Grupy Kapitałowej, natomiast w 2009 roku udział ten spadł o ok. 1 punkt procentowy, w 2010 rosnąc do 10%, w roku 2011 osiągnął 5%, natomiast po I kwartale 2012 roku wyniósł 8%. Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta, jest kontraktowana przez jedynego publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych w kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

I.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Spółki istotne, dla efektywnego jego funkcjonowania jest utrzymanie personelu zarówno zarządzającego, jak i medycznego, o odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej, Spółka zwraca uwagę Inwestorów na ewentualne ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Ze względu na to, iż w Spółce występuje znikoma fluktuacja kadr,

ryzyko związane z utrzymaniem personelu medycznego w odpowiedniej ilości ulega minimalizacji. Obecnie w Spółce nie funkcjonują także związki zawodowe, co również ma wpływ na ograniczenie niniejszego ryzyka.

I.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej 54,02% w kapitale zakładowym oraz 62,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni i pośredni do członków Zarządu: Pana Radosława Szuberta – Prezesa Zarządu i Pana Romualda Magdonia – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju mają Członkowie Zarządu. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Osiągnięta przez Emitenta pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Radosława Szuberta i Pana Romualda Magdonia, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à r.l., który posiada 42,45% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,74% udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki, 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).

Akcjonariusze Akcji serii H, którzy łącznie mają 3,53% w kapitale zakładowym oraz 2,89% udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki powinni wziąć pod uwagę fakt, iż wyżej wymienieni Członkowie Zarządu oraz Akcjonariusz Mniejszościowy, zachowują decydujący wpływ na działalność Spółki oraz realizację jej strategii rozwoju.

I.4. Ryzyko odpowiedzialności cywilnej Emitenta związane z wykonywaną działalnością w zakresie usług zdrowotnych oraz ryzyko odpowiedzialności zawodowej i karnej osób bezpośrednio świadczących w imieniu Emitenta usługi medyczne.

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

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

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

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

I.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 odchyłeń należytego wykonania usługi, podejmowane są niezwłocznie czynności zmierzające do poprawy jakości oraz likwidacji przyczyn zaniżenia jakości.

I.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.

II. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

II.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

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

II.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.

II.3. Ryzyko konkurencji

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

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

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Spółki jako Operatora Infrastruktury Medycznej – jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (tzn. o

wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczących usługi medyczne przy wykorzystaniu infrastruktury Emitenta. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

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

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

II.4. Ryzyko kursowe

Spółka, w związku dynamicznym rozwojem, dokonuje zakupów sprzętu medycznego, który często pochodzi z zagranicy i cena jego jest płacona w walutach obcych, lub złotych po przeliczeniu według aktualnego kursu walut. Ponadto Emitent zawarł pięć umów najmu lokali, na podstawie których czynsz oraz inne zobowiązania liczone są jako równowartość w złotych polskich wskazanej waluty (EURO). Ryzyko związane ze zmianą kursu walut, w których rozliczany jest czynsz i inne opłaty z tytułu umów najmu, istnieje, jednakże jest niewielkie z uwagi na wysokość tych zobowiązań w stosunku do wartości kosztów i przychodów Spółki.

Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

IV. ZASADY SPORZĄDZENIA KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone na dzień 31 marca 2012 r.

Dane porównywalne przedstawiają skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2011 r.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego na 31 marca 2012 r. oraz porównywalne dane na dzień 31 marca 2011 r. są zgodne z MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadami:

- ciągłości i kontynuacji działania,
- memoriału i współmierności,
- ostrożnej wyceny,
- istotności.

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

1/ Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostkę, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się:

Znak towarowy wyceniony jest według modelu przeszacowania - jego wartość została wyceniona przez posiadającego uprawnienia rzeczoznawcę majątkowego na poziomie wynikającym z wyceny metodą dochodową skorygowaną o wartość aktywów netto. Jego wartość nie zmieniła się w porównaniu z rokiem poprzednim.

Znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna.

W związku z brakiem możliwości określenia okresu ekonomicznego użytkowania - znak towarowy nie będzie amortyzowany.

W związku z tym, że wielkość przychodów przyjętych do wyceny znaku za lata 2008-2011 są niższe od rzeczywistych, nie zachodzi potrzeba nowej wyceny znaku.

2/ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowymi aktywami trwałymi są składniki majątkowe, które są utrzymywane w celu ich gospodarczego wykorzystania oraz którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane dłużej niż przez jeden rok.

Do rzeczowych aktywów trwałych są także kwalifikowane środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

Nieruchomości i budynki: wycenione są według MSR 16 zgodnie z ogólną zasadą w cenie nabycia lub wytworzenia, gdy poniesione nakłady zwiększają wartość składnika. Środki trwałe w budowie wyceniane są według poniesionych nakładów.

Pozostałe środki trwałe wycenione są według cen nabycia, lub kosztu wytworzenia.

Wartość gruntów, budynków i budowli przyjmowana jest w wartości godziwej.

Do środków trwałych zalicza się urządzenia medyczne oraz pozostałe przedmioty trwałego użytkowania o wartości powyżej 2.000. Dla urządzeń medycznych ustalono wartość rezydualną na poziomie 10% wartości początkowej.

Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

- grunty w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów nie są amortyzowane
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej -40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny -5 lat,
- środki transportu -5 lat,
- inne środki trwałe -10 lat.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania, tzn. w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone są do majątku Spółki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności, w zależności od tego, który z nich jest dłuższy.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3/ Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej (towary) oraz zużywany w procesie świadczenia usług (materiały).

- Zapasy materiałów - spółka nie prowadzi ewidencji magazynowej, odpisując w koszty zużycia materiałów wartość zakupionych składników majątku w momencie ich zakupu, dokonując jednocześnie inwentaryzacji tych składników aktywów na koniec roku obrotowego.
- Zapasy towarów są wyceniane według cen nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest według metody FIFO (pierwsze weszło- pierwsze wyszło).

4/ Należności

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach nominalnych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty przez dokonanie odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

- skierowanych na drogę sądową w wysokości 100%,
- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości w wysokości 100%,
- przeterminowanych powyżej pół roku o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości 100%.

Spółka nie posiada należności w walutach obcych.

5/ Inne aktywa obrotowe

Inne aktywa obrotowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kategoria ta obejmuje poniesione wydatki, które stanowią koszt przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na dzień bilansowy wyceniane są zgodnie z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń, w zależności od ich charakteru.

Pierwsze wyposażenie w nowo otwartych placówkach zostanie rozliczane w czasie jako krótkoterwałe rozliczenia międzyokresowe według zasad przyjętych:

- komputery i sprzęt techniczny - 4 lata,
- sprzęt medyczny i meble - 4 lata.

6/ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują

krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane w wartościach nominalnych. Spółka posiada środki pieniężne w walutach obcych / EURO /sporadycznie.

7/ Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy,
- pozostałe rezerwy na zobowiązania.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku tworzy się z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów z uwzględnieniem stawki podatkowej wiążącej w latach wykorzystania rezerwy.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowym między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów.

Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

W spółce nie tworzy się rezerw na nagrody jubileuszowe, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujących w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat. Regulamin wynagradzania nie przewiduje również preferencyjnych wypłat odpraw emerytalnych. W spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w wysokości uregulowanej w Kodeksie pracy. Struktura wiekowa kadry przesądza o nieistotnej dla sytuacji finansowej Spółki kwocie rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych. Pozostałe rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8/ Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty zobowiązań grupy z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego zatrudnionego metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Analiza wieku i struktury zatrudnienia określa, że poziom rezerwy z tego tytułu byłby nieistotny w związku z tym zarząd odstąpił od jej tworzenia.

9/ Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

10/ Dotacje i Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Dotacje dotyczące składnika aktywów - jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią aktywa.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, rozliczanych równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych dotacją.

11/ Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe – inne finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia jednostki z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych – wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych – nie występują w Spółce.

12/ Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są w podziale na część długo- i krótkoterminową. W momencie początkowego ujęcia, długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, długoterminowe kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty krótkoterminowe wykazywane są tak jak inne zobowiązania krótkoterminowe.

13/ Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statutu Spółki.

14/ Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

Jednostka tworzy aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Jednostka tworzy aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie

zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

15/ Przychody, koszty i wynik finansowy

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Dla celów niniejszego sprawozdania dokonano przekształcenia na wariant kalkulacyjny.

16/ Przychody i zyski

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

17/ Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

18/ Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU POLMED S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

W związku ze sporządzeniem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz skróconego jednostkowego sprawozdania POLMED S.A., Zarząd POLMED S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy zarówno kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku tj., za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r. i ujęte w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

VI. DODATKOWE INFORMACJE

1. ZESTAWIENIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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 kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

- RADOSŁAW SZUBERT – Prezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 867.866 akcji Emitenta, stanowiących 3,06% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 2,50% głosów na WZA; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. (50% udziałów), która posiada 13.579.329 akcji Emitenta, stanowiących 47,90% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 57,37% głosów na WZA; inne: brak
- ROMUALD MAGDOŃ – Wiceprezes Zarządu – akcjonariusz posiadający bezpośrednio 867.866 akcji Emitenta, stanowiących 3,06% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 2,50% głosów na WZA; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. (50% udziałów), która posiada 13.579.329 akcji Emitenta, stanowiących 47,90% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, co daje 57,37% głosów na WZA, inne: brak,
- KRZYSZTOF PŁACHTA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- ROBERT BOŻYK – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- JACEK DUDKIEWICZ – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- BOLESŁAW RUTKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- TOMASZ POLAKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- MONIKA KOSAKOWSKA-SERWIN – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.

2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

W poniższych w punktach Zarząd Spółki prezentuje wykaz zdarzeń, które miały miejsce w okresie objętym raportem, mających, jego zdaniem, istotny wpływ na przyszłą sytuację Emitenta:

- Zawarcie z oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia umów oraz aneksów do umów, których przedmiotem jest udzielanie przez POLMED S.A. świadczeń medycznych o łącznej szacunkowej wartości świadczeń ze wszystkich umów z oddziałami NFZ na 2012 rok wynoszącą 12.872.208,55 zł (o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 8/2012 z dnia 24 stycznia 2012 r., 9/2012 z dnia 26 stycznia 2012 r. oraz 12/2012 z dnia 7 lutego 2012 r.),
- Dnia 6 lutego 2012 r. działalność rozpoczęło nowo otwarte Centrum Medyczne POLMED w Warszawie, mieszczące się przy ul. Puławskiej 410 A. Zdarzenie to stanowiło jednocześnie realizację celu emisyjnego związanego z emisją publiczną akcji serii H (Emitent informował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 11/2012 z dnia 6 lutego 2012 r.),

3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie objętym raportem nie występowały czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁANIA EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

Zarząd POLMED S.A. dnia 24 kwietnia 2012 r. raportem bieżącym nr 15/2012 przekazał do publicznej informacji, iż dnia 23 kwietnia 2012 roku podjął uchwałę w przedmiocie rekomendacji kierowanej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2011.

Zarząd POLMED S.A. poinformował, iż po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej POLMED S.A., zawnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, by zysk netto Spółki osiągnięty w roku obrotowym od dnia 01 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku wynoszący 1.836.583,34 zł. (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złotych i trzydzieści cztery groszy) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości 850.501,83 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset jeden złotych i osiemdziesiąt trzy grosze) przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,03 zł (trzy grosze) na akcję;
- kwotę w wysokości 986.081,51 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt jeden groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Dnia 24 kwietnia 2012 roku raportem bieżącym nr 15/2012 Zarząd POLMED S.A. poinformował, iż tego samego dnia Rada Nadzorcza POLMED S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie wydania pozytywnej opinii co do rekomendacji Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2011.

7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 31 MARCA 2012 R.

Zarząd POLMED S.A. raportem bieżącym nr 14/2012 z dnia 19 kwietnia 2012 r. przekazał do publicznej informacji, iż tego dnia doszło do zawarcia umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy POLMED S.A. oraz Bankiem Spółdzielczym w Starogardzie Gdańskim z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (dalej: Bank). Wartość zawartej Umowy wynosi 4.000.000,00 zł. Kredyt w wysokości 4.000.000,00 zł udzielony został Spółce na okres od 19 kwietnia 2012 r. do dnia 18 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Każdy wpływ środków na rachunek bieżący Spółki obniża kwotę wykorzystanego kredytu i umożliwia Spółce ponowne zadłużenie. Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR 1 M plus marża Banku. Spłata odsetek odbywać się będzie miesięcznie. Stopa WIBOR liczona jest jako średnia arytmetyczna wszystkich kwotowań WIBOR 1 M z miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc naliczania odsetek. Kredytobiorca zobowiązał się ponadto do przeprowadzania w okresie kredytowania przez rachunki bankowe Kredytobiorcy w Banku średniomiesięcznych obrotów w wysokości co najmniej 50% osiągniętych przychodów netto ze sprzedaży. Spełnienie tego zobowiązania Bank będzie weryfikował, a w przypadku jego niedotrzymania Bank podwyższy marżę kredytu. Warunkiem (zawieszającym) pozostawienia do dyspozycji Spółki kwoty kredytu od dnia 19 kwietnia 2012 r. było przedstawienie potwierdzenia złożenia w sądzie i opłacenia wniosku o ustanowienie hipoteki na zabezpieczenie kredytu oraz uiszczenie podatku PCC-3, które to czynności Spółka do dnia 19 kwietnia 2012 r. wykonała, w związku z czym warunek ten został spełniony.

Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z powyższych umów kredytowych, tj. roszczeń Banku dot. spłaty kapitału kredytu, odsetek oraz świadczeń ubocznych, ustanowiona została na rzecz Banku hipoteka do kwoty 4.100.000,00 zł na prawie użytkowania wieczystego działek nr 215 i 214/8 o łącznej powierzchni 4.28.62 ha oraz na prawie własności znajdujących się na tej działce zabudowań, położonych w Borzechowie, należących do POLMED S.A., objętych księgą wieczystą KW nr GD1A/00024503/7 Sądu Rejonowego w Starogardzie Gdańskim V Wydział Ksiąg Wieczystych. Wartość ewidencyjna powyższych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi

2.614.633,20zł. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta oraz spółkami zależnymi Emitenta a Bankiem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz osobami nim zarządzającymi.

Tytułem zabezpieczenia roszczeń Banku wynikających z powyższych umów kredytowych dokonana została przez POLMED S.A. na rzecz Banku także cesja praw z umów ubezpieczenia dotyczących wyżej wskazanych nieruchomości.

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

8. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zarząd POLMED S.A. raportem bieżącym nr 1/2012 z dnia 6 stycznia 2012 r. podał do publicznej informacji, iż dnia 5 stycznia 2012 roku, pomiędzy NOMOS Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością spółką komandytową z siedzibą w Gdańsku (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - POLMED DEVELOPMENT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), doszło do zawarcia warunkowej umowy najmu (dalej Umowa), której przedmiotem jest część budynku położonego w Warszawie przy Alei Komisji Edukacji Narodowej 105, o powierzchni użytkowej 520,56 m² wraz z sześcioma miejscami postojowymi (Przedmiot Umowy). Szacowana całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania to około 4.509 tys. zł.

Wynajmujący wyraził zgodę na podnajęcie przez Najemcę całości przedmiotu najmu podmiotom z jego grupy kapitałowej (oraz ich podwykonawcom) na cele działalności związanej z udzielaniem świadczeń zdrowotnych. Jest to zgodne z planami Emitenta, który zamierza poszerzyć swoją sieć centrów medycznych o kolejną placówkę w Warszawie.

Umowa Najmu wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym, że w terminie do dnia 31 maja 2012 roku Najemca uzyska ostateczne pozwolenie na wykonanie określonych w projekcie zmian budowlanych, tj. związanych z dostosowaniem Przedmiotu Umowy do działalności, pod którą lokal jest najmowany. Jeżeli zachodzić będzie obawa, że w wyznaczonym terminie nie dojdzie do uzyskania ostatecznego pozwolenia na budowę, jednak jego uzyskanie będzie wysoce prawdopodobne, Strony mogą przedłużyć ten termin o dwa miesiące. Adaptacja Przedmiotu Umowy dla potrzeb planowanej działalności gospodarczej nastąpi na koszt Najemcy.

Umowa Najmu zostaje zawarta na czas oznaczony 20 pełnych lat kalendarzowych liczony od daty przekazania Przedmiotu Umowy Najemcy. Umowa może zostać przedłużona na okres kolejnych 10 lat; w tym celu na 12 miesięcy przed upływem okresu najmu Strony podejmą negocjacje dotyczące warunków jej przedłużenia.

Wydanie Przedmiotu Umowy nastąpi w terminie 7 dni od poinformowania Wynajmującego przez Najemcę o spełnieniu się warunku zawieszającego, o którym mowa wyżej.

Czynsz naliczany będzie od dnia rozpoczęcia w Przedmiocie Umowy działalności, nie później jednak, niż 6 miesięcy po jego wydaniu Najemcy. Od tego momentu Najemca zobowiązany będzie także do uiszczania opłat eksploatacyjnych naliczanych przez Spółdzielnię Mieszkaniowo-Budowlaną "Jary" z siedzibą w Warszawie oraz podatku od nieruchomości, opłat za użytkowanie wieczyste, opłat związanych z zarządzaniem lokalem, ubezpieczenia lokalu oraz innych opłat publicznoprawnych

związanych z Przedmiotem Umowy. Ponadto Najemca zobowiązany będzie ponosić opłaty eksploatacyjne wynikające z zawartych przez niego indywidualnych umów o dostarczenie mediów. Najemcy przysługuje szczególne uprawnienie do wypowiedzenia Umowy Najmu z 12-miesięcznym terminem wypowiedzenia, jeśli z niezależnych od Najemcy i obiektywnie istotnych przyczyn prawnych lub faktycznych, związanych z funkcjonowaniem systemu opieki zdrowotnej i finansowaniem świadczeń medycznych prowadzenie przezeń zakładu opieki zdrowotnej stanie się niemożliwe lub nastąpi istotne pogorszenie warunków prowadzenia takiej działalności. Tytułem zabezpieczenia należności z tytułu czynszu, opłat eksploatacyjnych i innych kosztów związanych z Przedmiotem Umowy oraz tytułem zabezpieczenia naprawienia ewentualnej szkody spowodowanej przez Najemcę, Najemca wręczył Wynajmującemu w dniu podpisania Umowy weksel in blanco, a do dnia wydania Przedmiotu Umowy ustanowi na rzecz Wynajmującego kaucję gwarancyjną na kwotę 57.000 zł, zamienną na bezwarunkową, przenaszalną, płatną na pierwsze żądanie gwarancję pokrycia roszczeń, wystawioną przez bank lub instytucję ubezpieczeniową na tę samą kwotę. W zakresie obowiązku opuszczenia przedmiotu najmu po zakończeniu okresu najmu Najemca dostarczy do dnia wydania Przedmiotu Umowy oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 4 kodeksu postępowania cywilnego. Pozostałe warunki powyższej Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu porozumień.

9. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

10. INFORMACJA ZARZĄDU O STANIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH SPÓŁKI NA ROK 2012

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2012.

11. WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

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

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

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

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

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

POLMED S.A. i spółki od niego zależne – POLMED ZDROWIE sp. z o.o. oraz POLMED DEVELOPMENT sp. z o.o. - nie są i nie były, poza niżej wskazanym przypadkiem, 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.

W dniu 22 września 2008 roku Emitent złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ Wydział IV Gospodarczy, pozew przeciwko PONIK FARMACJA sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim o zapłatę kwoty 119.340,09 zł. wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty oraz kosztami procesu z tytułu niezapłaconego przez pozwanego czynszu, a także utraconych przez Emitenta korzyści z powodu przedterminowego rozwiązania umowy najmu. W dniu 24 grudnia 2008 roku Sąd wydał wyrok zaoczny w całości uwzględniający roszczenie Emitenta objęte pozwem. W dniu 22 stycznia 2009 roku wyrok stał się prawomocny. W ramach prowadzonego postępowania egzekucyjnego Spółka otrzymała kwotę 33.683,59 zł. Postępowanie egzekucyjne jest prowadzone.

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.

12. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

13. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

W okresie objętym raportem nie doszło do udzielenia przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki ani udzielenia gwarancji.

14. INNE ISTOTNE INFORMACJE

- a) Dnia 6 lutego 2012 r. działalność rozpoczęło nowo otwarte Centrum Medyczne POLMED w Warszawie, mieszczące się przy ul. Puławskiej 410 A. Zdarzenie to stanowiło jednocześnie realizację celu emisyjnego związanego z emisją publiczną akcji serii H.
- Zgodnie z założeniami Emitenta, całość środków pozyskanych z emisji akcji serii H miała zostać wykorzystana na utworzenie nowoczesnego centrum medycznego o powierzchni ponad 1550 m² na terenie Warszawy. W ramach przeprowadzenia inwestycji planowany był zakup specjalistycznego sprzętu medycznego, wyposażenia do specjalistycznych gabinetów lekarskich oraz roboty budowlano-remontowe, mające na celu przystosowanie budynku do świadczenia komercyjnych usług medycznych. Centrum Medyczne w Warszawie przy ul. Puławskiej jest dotychczas największą placówką POLMED S.A. oraz o najszerszym wachlarzu usług medycznych – na powierzchni ok. 1670m² mieści 22 specjalistyczne gabinety.
- Początkowo planowanym terminem zakończenia inwestycji, zgodnie z Aneksem nr 2 zatwierdzonym dnia 9 września 2010 r. do Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego dnia 15 lipca 2010 r., był III kwartał 2011 r. Dotrzymanie tego terminu nie było jednak możliwe z

uwagi na niezależne od Emitenta przeszkody w postaci przedłużających się procedur administracyjnych związanych z otwarciem placówki.

Według szacunków Emitenta nakłady związane z tą inwestycją nie przekroczą anonsowanych wcześniej 4 mln zł, a ponadto pokrycie części kosztów inwestycji, z uwagi na leasing części wyposażenia placówki, rozłożone zostanie w czasie. Kwota niezbędna do ukończenia inwestycji związanej z budową centrum medycznego przekraczająca wpływy z emisji pochodzić będzie ze środków własnych Spółki.

- b) Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 43/2012 z dnia 13 stycznia 2012 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii CB i G spółki POLMED S.A. Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki POLMED S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda:

1/ 7.282.204 (siedem milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście cztery) akcje serii CB,

2/ 12.035.000 (dwanaście milionów trzydzieści pięć tysięcy) akcji serii G.

Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 18 stycznia 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje spółki POLMED S.A., o których mowa wyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 stycznia 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLPOLMD00011". Powyższa uchwała weszła w życie z dniem podjęcia, przewidziane uchwałą warunki spełniły się.

15. GŁÓWNE CZYNNIKI MAJĄCE W OCENIE EMITENTA WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Głównym czynnikiem, który w ocenie Emitenta będzie miał wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, nieuwzględnionym jednak w sprawozdaniu, będzie dalszy wzrost sprzedaży abonamentów własnych, medycyny pracy, rosnąca sprzedaż usług medycznych do firm ubezpieczeniowych, już nie tylko PZU ŻYCIE, ale również szybko rozwijająca się współpraca z ALLIANZ, MEDICA POLSKA, SIGNAL IDUNA oraz INTER RISK, gdzie we współpracy od 1 kwietnia 2012 są obsługiwani pracownicy Spółki Telewizja Polska S.A. Emitent bierze również udział w kolejnych znaczących postępowaniach przetargowych na świadczenie usług medycznych w ramach abonamentu medycznego. Ponadto Emitent przystąpił do konkursu ofert ogłoszonego przez NFZ oddział dolnośląski oraz mazowiecki.

Ponadto należy zwrócić uwagę, że w miesiącu kwietniu oraz maju Emitent realizuje szeroką kampanie informacyjną w mediach, zarówno w radiu, Internecie jak i w TV, która ma na celu zwiększyć świadomość marki POLMED u potencjalnych klientów Emitenta.

O istotnych zdarzeniach, które mogą wystąpić w związku z prowadzonymi przetargami Emitent informować będzie w oddzielnych komunikatach.

Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

Starogard Gdański, dnia 15 maj 2012 r.