



SKORYGOWANY SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY POLMED S.A.

ZAWIERAJĄCY:

- PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED S.A. WRAZ Z
WYBRANYMI DANymi SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POLMED S.A.

GRUPA POLMED S.A.

Za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY WRAZ Z WYBRANYMI DANYMI SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU

Skorygowane Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Sprawozdanie finansowe zostało skorygowane w celu wyeliminowania nieprawidłowości wskazanych w raporcie audytora oraz wskazanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Skorygowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku podlegało przeglądowi dokonanyemu przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. Raport z przeglądu skorygowanego sprawozdania finansowego zastępuje raport wydany przez Audyt i doradztwo księgowo – podatkowe Anna Stasiak dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Dla Akcjonariuszy Grupy POLMED

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej grupy kapitałowej POLMED zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy POLMED za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

Zarząd jest zobowiązany 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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z 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.

Przy ustalaniu wyniku finansowego i sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Grupa będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 54.914 tys. zł;
- skonsolidowanego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazującego stratę netto w wysokości 1.594 tys. zł;
- skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 1.155 tys. zł;
- skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 3.190 tys. zł;
- wybranych dodatkowych informacji objaśniających.

Do prezentowanego raportu 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.

Wszystkie kwoty wyrażono w tysiącach złotych, chyba że stwierdzono inaczej.

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej POLMED na dzień 30.06.2012 r.
2. Wybrane dane finansowe Spółki POLMED SA na dzień 30.06.2012 r.
3. Oświadczenia Zarządu

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2011 r.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

II. WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne
2. Skład Grupy
3. Skład Zarządu Spółki dominującej
4. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
7. Oświadczenie o zgodności
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych
9. Nowe standardy i interpretacje
10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
11. Istotne zasady rachunkowości
12. Korekta błędów podstawowych
13. Wpływ korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości oraz korekty błędów na wynik finansowy

III. WYBRANE NOTY DODATKOWYCH INFORMACJI OBJAŚNIAJĄCYCH DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
 - 2.1 Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.
 - 2.2 Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
 - 2.3 Przychody ze sprzedaży według segmentów
 - 2.4 Segmenty działalności w grupie kapitałowej na 30.06.2012 r.
 - 2.5 Segmenty działalności w grupie kapitałowej na 30.06.2011 r.
3. Koszty wg rodzaju, w tym świadczeń pracowniczych
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
5. Przychody i koszty finansowe netto
6. Zysk przypadający na jedną akcję
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty
 - 8.1 Kapitał zakładowy w spółce dominującej na dzień 30.06.2012 r.
 - 8.2 Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na dzień 30.06.2012 r.
 - 8.3. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na dzień 12.11.2012 r.
9. Rezerwy
10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie
11. Stan kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2012 r.
12. Omówienie warunków kredytowych
13. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

14. Inne zobowiązania warunkowe
15. Należności warunkowe
16. Sprawy sądowe
17. Gwarancje
18. Rozliczenia podatkowe
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi
20. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
22. Ryzyko stopy procentowej
23. Zarządzanie kapitałem
24. Instrumenty finansowe
25. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa
26. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej
27. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych
28. Struktura zatrudnienia
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym
30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych
31. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu, oraz kwocie korekty
32. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
33. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym
34. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający za sprawozdaniem za rok obrotowy

IV. WPROWADZANE KOREKTY SPRAWOZDAŃ Z LAT POPRZEDNICH

1. PREZENTACJA DOTYCZĄCA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

2. PREZENTACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

35. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółki umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

36. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

37. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty ich wartości

V. PODSTAWOWE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SKROCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011
2. Skonsolidowane sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2011 r.
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2012 r. do 30.06.2012 r. oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLMED S.A. w I półroczu 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED NA 30.06.2012

	DANE WYKONANE W TYS. ZŁ	DANE PRZEKSZTAŁCONE W TYS. ZŁ	DANE WYKONANE W EURO	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży:	21 549	15 561	5 101	3 922
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 268	1 151	-300	290
Zysk (strata) brutto	-1 609	1 227	-381	309
Zysk (strata) netto	-1 594	1 075	-377	271
	DANE WYKONANE W TYS. ZŁ	DANE PRZEKSZTAŁCONE W TYS. ZŁ	DANE WYKONANE W EURO	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
AKTYWA TRWAŁE	44 469	45 051	10 436	11 301
ZAPASY	166	190	39	47
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	9 474	7 885	2 223	1 978
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	723	3 913	170	981
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	82	82	19	21
AKTYWA RAZEM	54 914	57 121	12 887	14 328
KAPITAŁ WŁASNY	34 892	36 047	8 188	9 042
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	335	380	79	95
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 733	9 925	2 284	2 490
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 869	9 593	2 081	2 406
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 085	1 176	255	295
PASYWA RAZEM	54 914	57 121	12 887	14 328

	DANE WYKONANE W TYS. ZŁ	DANE PRZEKSZTAŁCONE W TYS. ZŁ	DANE WYKONANE W EURO	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-744	106	-176	27
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 630	-9 335	-386	-2 353
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-816	-208	-193	-52
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 190	-9 437	-755	-2 379
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE	DANE WYKONANE 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 01.01.2011- 30.06.2011	DANE WYKONANE W EURO 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO 01.01.2011- 30.06.2011
Zysk (strata) netto	-1 594	1 075	-377	271
Liczba akcji	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061
Zysk podstawowy przypadający na 1 akcję	-0,06	0,04	-0,01	0,01
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję	-0,06	0,04	-0,01	0,01

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI POLMED S.A. NA DZIEŃ 30.06.2012 R.

WYBRANE DANE FINANSOWE POLMED S.A.	DANE WYKONANE W TYS. ZŁ	DANE PRZEKSZTAŁC ONE W TYS. ZŁ	DANE WYKONANE W EURO	DANE PRZEKSZTAŁCO NE W EURO
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody ze sprzedaży:	21 931	15 239	5 191	3 841
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 570	1 263	-372	319
Zysk (strata) brutto	-1 934	1365	-458	344
Zysk (strata) netto	-1 867	1212	-442	306

SSPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINSOWEJ				
	DANE WYKONANE W TYS.Żł 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁC ONE W TYS. Żł 31.12.2011	DANE WYKONANE W EURO 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁC ONE W EURO 31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	39 152	40 478	9 188	10 153
ZAPASY	166	190	39	48
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	9 134	6 611	2 143	1 658
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	78	382	18	96
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	63	79	15	20
AKTYWA RAZEM	48 592	47 740	11 403	11 975
KAPITAŁ WŁASNY	35 029	36 456	8 220	9 145
REZERWY NA ZOBOWIAZANIA	262	380	61	95
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 884	2 634	442	661
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 340	7 101	2 426	1 781
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 077	1 169	253	293
PASYWA RAZEM	48 592	47 740	11 403	11 975
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
	DANE WYKONANE 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁC ONE 01.01.2011- 30.06.2011	DANE WYKONANE W EURO 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁC ONE W EURO 01.01.2011- 30.06.2011
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	230	1 543	54	389
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	540	-9 060	128	-2 284
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 074	-2 052	-254	-517
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-304	-9 569	-72	-2 412
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
Liczba akcji	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061
Zysk podstawowy przypadający na 1 akcję	-0,07	0,04	-0,02	0,01
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję	-0,07	0,04	-0,02	0,01

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
POLMED S.A.**

Zarząd POLMED S.A. oświadcza, iż zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 4 i § 90 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, skrócone sprawozdanie finansowe POLMED S.A. oraz grupy kapitałowej POLMED za I półrocze 2012 i prezentowane dane porównywalne sporządzone zostały według naszej najlepszej wiedzy zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz zgodnie z wymogami MSR 34.

Skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r. wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy na dzień 30.06.2012 r. Również sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

Starogard Gdański 12.11.2012r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
POLMED S.A.**

Zarząd POLMED S.A. 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 2012 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Do przeglądu sprawozdania POLMED S.A. oraz Grupy kapitałowej POLMED został wybrany podmiot: Audyt i doradztwo księgowo - podatkowe Anna Stasiak z siedzibą w Łodzi. Skorygowane skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLMED zostało poddane przeglądowi dokonanemu przez BDO Sp. z o.o.

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

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

Starogard Gdański, 12.11.2012.

I. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

LP.	TYTUŁ	NOTA	DANE WYKONANE ZA OKRES	DANE PRZEKSZTAŁCONE ZA OKRES
			1.01.-30.06.2012.	1.01.-30.06.2011.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		21 549	15 561
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0	0
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	1a	21 330	15 395
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1b	219	166
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	21 108	13 390
-	<i>jednostkom powiązanym</i>		0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	20 889	13 256
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	219	134
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		441	2171
D	Koszty sprzedaży			
E	Koszty ogólnego zarządu		1 860	1 297
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-1 419	874
G	Pozostałe przychody operacyjne	4.1	981	316
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4.1	655	0
II	Dotacje	4.1	203	312
III	Inne przychody operacyjne	4.1	123	4
H	Pozostałe koszty operacyjne	4.2	830	39
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4.2	800	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4.2	4	6
III	Inne koszty operacyjne	4.2	26	33
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-1 268	1 151
J	Przychody finansowe	5	546	186
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0	0
II	Odsetki, w tym:		40	186
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
V	Inne		506	0
K	Koszty finansowe	5	887	110
I	Odsetki, w tym:		453	110
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji		0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
IV	Inne		434	0
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		-1 609	1 227
M	Zysk (strata) brutto (L)		-1 609	1 227
O	Podatek dochodowy	18	86	152
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		-101	0

R	Zysk (strata) netto (L-O-P)		-1 594	1 075
S	Inne składniki dochodów całkowitych		0	0
T	Całkowite dochody ogółem		-1 594	1 075
	Zysk ogółem przypadający na:			
	akcjonariuszy jednostki dominującej		-1 594	1 075
	udziały nie dające kontroli		0	0

Inne całkowite dochody nie wystąpiły.

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012

2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku

AKTYWA

LP.	TYTUŁ	NOTA	DANE WYKONANE NA 30.06.2012R.	DANE PRZEKSZTAŁCONE NA 31.12.2011R.
A	AKTYWA TRWAŁE		44 469	45 051
I	Wartości niematerialne i prawne	36.1	12 461	11 980
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2	Wartość firmy		0	0
3	Inne wartości niematerialne i prawne		12 461	11 980
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	36.3	31 913	33 001
1	Środki trwałe		31 764	30 931
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 361	1 361
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		18 980	18 401
c	urządzenia techniczne i maszyny		2 541	2 650
d	środki transportu		743	770
e	inne środki trwałe		8 139	7 749
2	Środki trwałe w budowie		106	2 056
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		43	14
III	Należności długoterminowe		0	0
1	Od jednostek powiązanych		0	0
2	Od jednostek pozostałych		0	0
IV	Inwestycje długoterminowe		0	0
1	Nieruchomości		0	0
2	Wartości niematerialne i prawne		0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0	0

a	w jednostkach powiązanych		0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0
4	Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		95	70
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		95	70
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
B	AKTYWA OBROTOWE		10 445	12 070
I	Zapasy		166	190
1	Materiały		94	94
2	Półprodukty i produkty w toku		0	0
3	Produkty gotowe		0	0
4	Towary		72	96
5	Zaliczki na dostawy		0	0
II	Należności krótkoterminowe		9 474	7 885
1	Należności od jednostek powiązanych		0	0
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0	0
	- do 12 miesięcy		0	0
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
b	Inne		0	0
2	Należności od pozostałych jednostek		9 474	7 885
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7 833	5 956
	- do 12 miesięcy		7 833	5 956
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 231	1 889
c	inne		396	26
d	dochodzone na drodze sądowej		14	14
III	Inwestycje krótkoterminowe		723	3 913
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		723	3 913
a	w jednostkach powiązanych		0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0
	- udziały lub akcje		0	0
	- inne papiery wartościowe		0	0
	- udzielone pożyczki		0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		723	3 913
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		723	3 913
	- inne środki pieniężne		0	0
	- inne aktywa pieniężne		0	0
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		82	82
AKTYWA RAZEM			54 914	57 121

PASYWA

LP.	TYTUŁ	NOTA	DANE WYKONANE NA 30.06.2012R.	DANE PRZEKSZTAŁCONE NA 31.12.2011R.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		34 892	36 047
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		28 350	28 350
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		10 855	9 518
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		1 385	1 385
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		944	945
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 048	-556
VIII	Zysk (strata) netto		-1 594	-3 595
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		20 022	21 074
I	Rezerwy na zobowiązania	9	335	380
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		231	306
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		31	74
	- długoterminowa		22	21
	- krótkoterminowa		9	53
3	Pozostałe rezerwy	9	73	0
	- długoterminowe		0	0
	- krótkoterminowe		73	0
II	Zobowiązania długoterminowe		9 733	9 925
1	Wobec jednostek powiązanych		0	0
a	pożyczki		0	0
b	inne zobowiązania finansowe		0	0
c	inne		0	0
2	Wobec pozostałych jednostek		9 733	9 925
a	kredyty i pożyczki		8 354	7 920
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c	inne zobowiązania finansowe		1 379	2 005
d	inne		0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe		8 869	9 593
1	Wobec jednostek powiązanych		0	0
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		0	0
	- do 12 miesięcy		0	0
2	Wobec pozostałych jednostek		8 869	9 593
a	kredyty i pożyczki		3 192	3 347
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c	inne zobowiązania finansowe		965	950
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		2 622	4 373
	- do 12 miesięcy		2 622	4 373
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0

f	zobowiązania wekslowe		0	0
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		424	360
h	z tytułu wynagrodzeń		800	552
i	inne		866	11
3	Fundusze specjalne		0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe		1 085	1 176
1	Ujemna wartość firmy		0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		1 085	1 176
	- długoterminowe		1 034	1 106
	- krótkoterminowe		51	70
PASYWA RAZEM			54 914	57 121

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012

3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

Lp.	Tytuł	DANE WYKONANE 1.01.-30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 1.01.-30.06.2011
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-1 594	1 075
II	Korekty razem	850	-969
1	Amortyzacja	1 224	746
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	62	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	413	-76
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	145	0
5	Zmiana stanu rezerw	-45	
6	Zmiana stanu zapasów	25	-8
7	Zmiana stanu należności	-1 589	-2 610
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	425	1319
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-118	-340
10	Inne korekty	308	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-744	106

B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	41	338
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	152
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	
3	Z aktywów finansowych, w tym:	40	186
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
	spłata pożyczek	0	0
	Odsetki	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	40	186
-	Odsetki	40	186
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	1 671	9 673
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 628	9 416
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	43	257
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 630	-9 335
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I	Wpływy	986	1850
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	986	1850
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe, dotacja, kaucja	0	0
II	Wydatki	1 802	2 058
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	438	102
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych- kaucje	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	911	1 846
8	Odsetki	453	0
9	Inne wydatki finansowe	0	110
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-816	-208

D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-3 190	-9 437
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 190	-9 437
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 913	10 172
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	723	735
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE 1.01.-30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 1.01.-30.06.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	42 917	41 852
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-5 580	-3 090
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 337	38 762
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 350	28 350
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 350	28 350
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 518	7 550
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 337	1 968
a	zwiększenie (z tytułu)	1 337	1 968
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)	1 337	1 968
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	odsetki od lokat inwestycyjnych		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 855	9 518
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 385	1 385
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		85
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec	1 385	1 300

	<i>okresu</i>		
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	944	944
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	944	944
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 719	531
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 719	531
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-5 580	-1 076
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 861	-545
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)	2 188	11
-	kapitał rezerwowy	1 337	11
-	dywidenda i kapitał zapasowy	851	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 049	-556
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 049	-556
8	Wynik netto	-1 594	1 075
a	zysk netto	-1 594	1 075
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 892	40 632
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

II. Wybrane dodatkowe informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa („Grupa”) składa się ze Spółki POLMED S.A. i jej spółek zależnych. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres sprawozdawczy 1.01.2012-30.06.2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres sprawozdawczy 1.01.2011-31.12.2011 dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym.

2. Skład Grupy

W skład Grupy kapitałowej POLMED na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodzi POLMED S.A. oraz spółki zależne:

L.p.	Nazwa Jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	80-461 Gdańsk, ul. Startowa 1- do dnia 5.07.2012 r. a obecnie 83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	PEŁNA	100	100
2.	POLMED Development Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	100	100

Na dzień 30 czerwca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi POLMED S.A. w kapitałach tej jednostki.

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.

A. Operator Medyczny. Działalność polegająca na świadczeniu ambulatoryjnych usług medycznych, zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, specjalistycznej opieki medycznej, jak i kompleksowej diagnostyki medycznej. Obejmuje ona:

- prowadzenie specjalistycznych centrów medycznych, oferujących badania diagnostyczne i udzielających porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, pediatrii, ginekologii i położnictwa, okulistyki, neurologii, kardiologii, otolaryngologii, diabetologii, alergologii, urologii, ortopedii, proktologii, stomatologii, dermatologii, medycyny pracy i innych,
- świadczenie usług medycznych w zakresie ambulatoryjnej podstawowej oraz specjalistycznej opieki medycznej, jak i diagnostyki medycznej w ramach oferowanych abonamentów medycznych dla firm, instytucji, firm ubezpieczeniowych, Narodowego Funduszu Zdrowia oraz osób indywidualnych, a także usługi dla zakładów pracy i instytucji w ramach zadań ustawowych związanych z medycyną pracy.

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

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

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku i do dnia publikacji w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Radosław Szubert – Prezes Zarządu,
- Romuald Magdoń – Wiceprezes Zarządu.

4. Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. i do dnia publikacji przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Płachta - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Bożyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Dudkiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Bolesław Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Polakowski - Członek Rady Nadzorczej
- Monika Kosakowska-Serwin - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 16.07.2012
- Monika Gaszewska - Członek Rady Nadzorczej – od dnia 16.07.2012

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2012 roku.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, chyba, że stwierdzono inaczej.

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

7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. 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.

Do prezentowanego raportu 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.

8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

9. Nowe standardy i interpretacje.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**
- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony:** Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia** – Przekazanie aktywów finansowych

Ich zastosowanie nie miałooby wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowałoby jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień, czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- **Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony:** Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia** – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

• **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

• **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli, jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę, czy też nie.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

• **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

• **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

• **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

• **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

· **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

· **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat metodą znaną, jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

· **Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów**

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

· **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

· **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

· **Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych**

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie

ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółki nie dotyczy powyższa interpretacja.

· **Zmiany w MSSF 1**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stop rynkowych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

· Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki: Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12). Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów. Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku,

· Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku, Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, 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.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 30 czerwca 2012 roku dotyczy zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2012 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Grupa przyjmuje założenia w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej i analizuje przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane na podstawie metod statystycznych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy doborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Odpisy aktualizujące należności

Wartość odpisów na należności szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości spłaty należności przeterminowanych, szacując indywidualnie ryzyko nieotrzymania płatności. Przy doborze odpowiednich założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Odpisy aktualizujące zapasy

Wartość odpisów aktualizujących zapasy szacowana jest na podstawie indywidualnej oceny możliwości sprzedaży towarów. Przy doborze odpowiednich założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

11. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Powyższe zasady zostały opublikowane w raporcie rocznym za rok 2011.

W bieżącym półroczu nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości, poza tymi opisanymi w punkcie 12 „Korekta błędów podstawowych”.

11.1 Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 1.01.2012-30.06.2012, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-30.06.2012, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-30.06.2012 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

11.2 Przeliczanie 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 wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012 przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 30.06.2012 **4,2613**

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2011 przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 30.06.2011 **3,9866**

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 30.06.2012 przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, tj. na dzień 30.06.2012 **4,2246**

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 30.06.2011 przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, tj. na dzień 30.06.2011 **3,9673**

11.3 Przyjęte zasady wyceny w spółce dominującej i jej spółkach zależnych

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 jest amortyzowany.

Z przeprowadzonego przez Zarząd Spółki Dominującej testu na utratę wartości znaku towarowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynika, że wartość przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości bilansowej znaku towarowego i tym samym nie zachodzi konieczność dokonania odpisów aktualizujących znaku towarowego. Ponadto Zarząd na dzień 30 czerwca 2012 roku dokonał weryfikacji przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości znaku towarowego i stwierdził, że takie przesłanki nie występują.

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 zł. 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.

Ujęte w ramach wyposażenia środki trwałe poniżej 2.000 zł zostały odpisane jednorazowo w koszty w bieżącym okresie sprawozdawczym. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w kapitale własnym spółek grupy jak i w kapitale własnym grupy kapitałowej. Korekta jest traktowana jako zmiana zasad polityki rachunkowości i jest ujęta jako błąd poprzednich okresów.

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.

W latach poprzednich pierwsze wyposażenie w nowo otwartych placówkach było rozliczane w czasie, jako krótkotrwałe rozliczenia międzyokresowe natomiast w roku 2012, Zarząd podjął decyzję o jednorazowym ujęciu w koszty pierwszego wyposażenia w nowo otwartych placówkach, zgodnie z MSR 16 par. 16 i 19. Zmiana rachunkowości w tym zakresie została zastosowana retrospektywnie do sprawozdań sporządzanych za lata ubiegłe a korekta z tego tytułu jest ujęta w bieżącym sprawozdaniu finansowym w kapitale własnym jednostki dominującej i grupy kapitałowej, jako błędy poprzednich okresów, zgodnie z MSR 8.

W bieżącym okresie dokonano także zmian polityki rachunkowości w zakresie rozliczania w czasie wydatków ponoszonych na promocję i reklamę. Całość wydatków z tego tytułu poniesiona w latach poprzednich, została skorygowana a skutki tej korekty odniesiono także na kapitał własny jednostki dominującej i spółek grupy oraz grupy kapitałowej, jako błędy poprzednich okresów.

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 przejściowych 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 korzyści 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.

W roku 2012 wskutek zmian wprowadzonych w polityce rachunkowości, w ramach kapitałów własnych, wprowadzono pozycję: Błąd poprzednich okresów. W pozycji tej są ujęte i prezentowane skutki zmian wynikające z nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych, jakie miały miejsce w latach poprzednich.

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.

12. KOREKTA BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

Zarząd spółki dominującej POLMED S.A. podjął decyzję o dobrowolnej zmianie zasad (polityki) rachunkowości w zakresie odstąpienia od rozliczania w czasie nakładów ponoszonych na uruchomienie nowych oddziałów (korekta 5), oraz w zakresie wyposażenia o wartości jednostkowej nie przekraczającej 2.000 zł a ewidencjonowanego w ramach środków trwałych (korekta nr 2).

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości w tym zakresie została zastosowana retrospektywnie do sprawozdań sporządzanych za lata ubiegłe. Spowodowało to, że Spółka skorygowała bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, najwcześniejszego prezentowanego okresu oraz ujawnia inne dane

porównawcze każdego okresu tak, jak gdyby zmienione zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze, zgodnie z MSR 8 par. 22

W I półroczu 2012 roku, Zarząd stwierdził, że popełniono błąd w poprzednim okresie dotyczącym kwalifikowania wydatków na promocję i reklamę (korekta 3). W związku z tym w roku 2012, Zarząd Spółki podjął decyzję o korekcie błędów poprzednich okresów oraz o ujęciu jednorazowym w koszty zgodnie z MSR 16 oraz zgodnie z MSR 38 par.69 punkt c.

Ponadto w spółce dominującej wystąpiła konieczność skorygowania przychodów ze sprzedaży za rok 2011 (korekta 1) – była to korekta błędów, która nie związana była ze zmianami zasad polityki rachunkowości.

Skutkiem wprowadzonych, wyżej wymienionych korekt niezbędna była również korekta podatku dochodowego (korekta nr 4- korekta błędów).

W związku z wyżej wymienionymi zmianami zasad rachunkowości oraz korektach błędów poprzednich okresów wystąpiła konieczność dokonania korekty sprawozdań jednostkowych spółek grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji kapitałów własnych, jako błędy poprzednich okresów. MSR 8 wymaga, aby istotne błędy poprzednich okresów były korygowane retrospektywnie, w pierwszym po ich wykryciu zatwierdzonym do publikacji sprawozdaniu finansowym, co też zostało zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 30.06.2012 r.

W dalszej części niniejszego sprawozdania finansowego, w punkcie IV. Wprowadzone korekty sprawozdań z lat poprzednich, przedstawione zostały wprowadzone korekty wraz w wyszczególnieniem ich tytułów zgodne z oznaczeniem opisanym powyżej.

13. WPŁYW KOREKT ZWIĄZANYCH ZE ZMIANĄ ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW NA WYNIK FINANSOWY

Poniżej zaprezentowano podsumowanie wpływu dokonanych korekt, oznaczonych zgodnie z opisem zamieszczonym w powyższym punkcie na wynik finansowy poprzednich lat obrotowych.

Lp.	Opis	2011	2010
Korekta 1	Korekta błędów - przychody ze sprzedaży	-1 321	
Korekta 2	zmiana zasad - wyposażenie do 2 tys. Zł	-2 282	-109
Korekta 3	korekta błędów - promocja i reklama	-1 206	
Korekta 4	korekta błędów - podatek dochodowy	461	209
Korekta 5	zmiana zasad - nakłady ponoszone na nowe oddziały	-1 446	-1 176
	RAZEM:	-5 794	-1 076

III. WYBRANE NOTY DODATKOWYCH INFORMACJI OBJAŚNIAJĄCYCH DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

1a) Przychody ze sprzedaży produktów

Przychody ze sprzedaży produktów	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	21 330	15 395
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Razem przychody ze sprzedaży produktów	21 330	15 395

1b) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	219	166
ze sprzedaży towarów i materiałów	219	166
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług		
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	219	166

2.1 Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012.

LP.	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW WEDŁUG RODZAJÓW I DZIEDZIN DZIAŁALNOŚCI	Ogółem
1	2	3
I.	WYROBY GOTOWE I PÓŁFABRYKATY	
II.	USŁUGI	
1.	USŁUGI MEDYCZNE	20927
2.	USŁUGI NAJMU	403
III.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG (I + II)	21330
IV.	HANDEL	
V.	TOWARY I MATERIAŁY	
1.	SPRZEDAŻ SZCZEPIONEK	216
2.	SPRZEDAŻ MATERIAŁÓW MEDYCZNYCH	3
VI.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (V.1 + V.2)	219

Dane zamieszczone w powyższej tabeli dotyczą przychodów zrealizowanych na terytorium kraju. Spółka nie osiągała przychodów z zagranicy w I półroczu 2012 roku.

2.2 Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

LP.	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW WEDŁUG RODZAJÓW I DZIEDZIN DZIAŁALNOŚCI	Ogółem
1	2	3
I.	WYROBY GOTOWE I PÓŁFABRYKATY	
II.	USŁUGI	
1.	USŁUGI MEDYCZNE	14997
2.	USŁUGI NAJMU I BORZECHOWO	398

III.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG (I + II)	15395
IV.	HANDEL	
V.	TOWARY I MATERIAŁY	166
1.	SPRZEDAŻ SZCZEPIONEK	162
2.	SPRZEDAŻ MATERIAŁÓW MEDYCZNYCH	4
VI.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (V.1 + V.2)	15561

Dane zamieszczone w powyższej tabeli dotyczą przychodów zrealizowanych na terytorium kraju. Spółka nie osiągała przychodów z zagranicy w I półroczu 2011 roku.

2.3 Przychody ze sprzedaży według segmentów

W grupie kapitałowej POLMED wyodrębnione zostały następujące segmenty działalności:

a) usługi medyczne:

- NFZ,
- Medycyna pracy,
- Firmy ubezpieczeniowe i centra medyczne,
- Pacjenci indywidualni,

b) usługi najmu;

c) sprzedaż towarów i materiałów.

Powyższe segmenty zostały wyodrębnione z uwagi na rodzaj sprzedawanych usług i towarów oraz charakter sprzedaży a także docelowych odbiorców.

Zasady pomiaru informacji na temat segmentów są tożsame z zasadami, według których są sporządzane same sprawozdania spółek grupy.

Głównym organem odpowiedzialnym za podział na segmenty, podejmującym decyzję o alokacji zasobów oraz ocenę wyników poszczególnych segmentów jest Zarząd spółki dominującej. Aktywa i pasywa są przypisane do wyodrębnionego segmentu – usługi medyczne, z uwagi na fakt, iż przychody osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2012 roku z tego tytułu stanowią 97,1% przychodów ogółem. Pozostałe wyodrębnione segmenty: usługi najmu i szczepionki stanowią działalność komplementarną względem działalności podstawowej dla spółek Grupy. Rachunkowość zarządcza prowadzona na potrzeby Zarządu Spółki obejmuje wyłącznie analizę dynamiczną i prezentację informacji dotyczących rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów operacyjnych. Analiza przepływu środków pieniężnych prowadzona jest dla całości przedsiębiorstwa. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w zakresie analizowanym przez Spółkę, tj. rachunku zysków i strat. Nie prezentujemy informacji o aktywach i zobowiązaniach dotyczących poszczególnych segmentów, gdyż przygotowanie tych danych wiązałoby się ze znacznym nakładem pracy, który znacznie przewyższyłby korzyści wynikające z tych informacji.

LP.	SEGMENTY SPRZEDAŻY	06. 2012	UDZIAŁ %	06 .2011	UDZIAŁ %
1	NFZ	6 365	30%	6 326	41%
2	MEDYCYNĄ PRACY	7 023	33%	3 930	25%
3	FIRMY UBEZPIECZENIOWE I CENTRA MEDYCZNE	6 158	29%	3 723	24%
4	PACJENCI INDYWIDUALNI	1 381	5%	1 018	7%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE		20 927	97%	14 997	97%
1	USŁUGI NAJMU I BORZECHOWO	403	2%	398	2%
2	TOWARY I MATERIAŁY	219	1%	166	1%
RAZEM USŁUGI		622	3%	564	3%
RAZEM PRZYCHODY		21 549	100%	15 561	100%

2.4 Segmenty działalności w grupie kapitałowej na 30.06.2012

	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI			
	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki
Przychody segmentu w tym:	21 549	20 927	403	219
Sprzedaż na zewnątrz	21 549	20 927	403	219
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Koszty segmentu	22 968	22 497	337	134
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	-1 419	-1 570	66	85
Zysk/strata z działalności operacyjnej segmentu	151			
Aktywa segmentu	54 914			
Pasywa segmentu	54 914			
Zobowiązania segmentu	20 022			
Nieprzypisane aktywa				
Nieprzypisane pasywa				

2.5 Segmenty działalności w grupie kapitałowej na 30.06.2011

	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI			
	RAZEM	Usługi medyczne	Najem	Szczepionki
Przychody segmentu w tym:	15 561	14 997	398	166
Sprzedaż na zewnątrz	15 561	14 997	398	166
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Koszty segmentu	14 687	14 245	308	134
Wynik segmentu zysk/strata brutto	874	752	90	32
Zysk/strata z działalności operacyjnej segmentu	277			
Aktywa segmentu	49 911			
Pasywa segmentu	49 911			
Zobowiązania segmentu	9 279			
Nieprzypisane aktywa				
Nieprzypisane pasywa				

3. Koszty wg rodzaju, w tym świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony	
	01.01.12-30.06.12	01.01.11-30.06.12
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 224	754
Koszty świadczeń pracowniczych	6 100	3 670
Zużycie materiałów i energii	1 039	1 219
Usługi obce	13 284	8 329
Podatki i opłaty	447	373
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	91	33

Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym		
- inne koszty działalności operacyjnej	582,69	176,46
Razem koszty rodzajowe	22 768,49	14 553,55
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	199	134
Koszty ogólnego zarządu (+)	1 860	1 297
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	2 059	1 431

Koszty świadczeń pracowniczych	Okres zakończony	
	01.01.12-30.06.12	01.01.11-30.06.12
Koszty wynagrodzeń (+)	5 538	3 274
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	563	395
Razem koszty świadczeń pracowniczych	6 100	3 670

4.1 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	655	0
Rozwiązanie odpisu rezerw pracowniczych	52	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	59	2
Otrzymane dotacje	203	312
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Otrzymane kary i odszkodowania	12	2
Inne		0
Razem pozostałe przychody operacyjne	981	316

4.2 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	800	0

Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	4	7
Rezerwa na przyszłe koszty pracownicze	8	
Kary i odszkodowania	4	
podatek PCC		30
koszty reprezentacyjne	14	2
Inne	0	0
Razem pozostałe koszty operacyjne	830	39

5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	40	186
- lokaty bankowe	40	186
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	504	
Zysk ze zbycia papierów wartościowych	-	-
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości papierów wartościowych i pożyczek	-	-
Pozostałe - różn. Kursowe	2	
Przychody finansowe	546	186
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	453	110
- z tytułu kredytów i pożyczek	102	42
- z tytułu leasingu finansowego	351	68
- dotyczące zobowiązań handlowych	1	0
Straty z tytułu różnic kursowych	65	
Straty z tytułu wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	369	
Strata ze zbycia papierów wartościowych	-	
Koszty finansowe	887	110
Przychody i koszty finansowe netto	-341	76

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.

POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
GRUPA KAPITAŁOWA	DANE WYKONANE 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 01.01.2011- 30.06.2011	DANE WYKONANE W EURO 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO 01.01.2011- 30.06.2011
Zysk (strata) netto	-1 594	1 075	-377	271
Liczba akcji	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061

Zysk przypadający na 1 akcję	-0,06	0,04	-0,01	0,01
Zysk rozwodniony na 1 akcję	-0,06	0,04	-0,01	0,01

POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
POLMED SA	DANE WYKONANE 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 01.01.2011- 30.06.2011	DANE WYKONANE W EURO 01.01.2012- 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE W EURO 01.01.2011- 30.06.2011
Zysk (strata) netto	-1 867	1 212	-442	306
Liczba akcji	28.350.061	28.350.061	28.350.061	28.350.061
Zysk przypadający na 1 akcję	-0,07	0,04	-0,02	0,01
Zysk rozwodniony na 1 akcję	-0,07	0,04	-0,02	0,01

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 24.08.2012 roku została wypłacona dywidenda z podziału zysku za rok 2011 w kwocie 850.501,83 zł.

8.1 Kapitał zakładowy w spółce dominującej na dzień 30.06.2012 r.

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 ZŁ			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane	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	5 847 125	5 847 125	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.012007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.012007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.012007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773	opłacone przed	08.02.2007	01.012007

					rejestracją kapitału		
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093	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
Liczba akcji razem			28 350 061				
Kapitał razem w zł				28 350 061			

8.2 Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na dzień 30.06.2012

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

8.3. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na dzień 12.11.2012

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr)	15 315 061	54,02%	21 612 186	62,38%
NPN II Med. S.à r.l. Luksemburg	12 035 000	42,45%	12 035 000	34,74%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 000 000	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061	100%	34 647 186	100%

9. Rezerwy

Rezerwy 1.01.2012-30.06.2012	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy pracownicze	Ogółem
Stan na początek okresu	-	-	-	51	51
Utworzenie				31	31
Rozwiązanie				(51)	(51)
Wykorzystanie				-	-
Rozwinięcie dyskonta				-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	31	31
Rezerwy 1.01.2011-31.12.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu				51	51
Utworzenie				-	-
Rozwiązanie				-	-
Wykorzystanie				-	-
Rozwinięcie dyskonta				-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	51	51

Struktura czasowa rezerw	30.06.2012	31.12.2011
część długoterminowa	21	51
część krótkoterminowa	10	
Razem rezerwy	31	51

10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość należności	(56)	6
Zawiązanie odpisów aktualizujących	4	7
Odwrócenie odpisów aktualizujących	(59)	(0)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Odwrócenie odpisów aktualizujących		

11. Stan kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2012

KREDYT BANKOWY RAZEM			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	POZYCJA BILANSU
Krótkoterminowy	204	3192	B.III.2a
Długoterminowy	8 495	8354	B.II.2a
	8 699	11 546	

KREDYT BANKOWY POLMED SA			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	POZYCJA BILANSU
Krótkoterminowy	204	3 192	B.III.2a
Długoterminowy	471	505	B.II.2a
	675	3697	

KREDYT BANKOWY POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o.			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	POZYCJA BILANSU
Krótkoterminowy	0	0	
Długoterminowy	8 024	7 849	B.II.2a
	8 024	7 849	

Kredyty długoterminowe wg okresów spłaty

Kredyty długoterminowe wg okresów spłaty			
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat
POLMED S.A.	231	274	0
DEVELOPMENT	1 111	2 948	3 790
	1 342	3 222	3 790

12. Omówienie warunków umów kredytowych

Na dzień bilansowy z kredytów i pożyczek korzystały zarówno jednostka dominująca, jak i jednostki zależne. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

I. W dniu 18 lutego 2011 roku Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Starogardzie Gdańskim umowę kredytową nr 9/0/B/P/K/2011 o kredyt w rachunku bieżącym. Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi na okres od dnia 18 lutego 2011 r. do dnia 15 lutego 2012 r. kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 2.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w wysokości: stawka WIBOR 1 M powiększona o stałą marżę w wysokości 1,50 pp. w stosunku rocznym. Stopa WIBOR-u liczona jest jako średnia arytmetyczna wszystkich notowań WIBOR-u 1M z miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc naliczania odsetek. Odsetki od kredytu będą naliczane w okresach miesięcznych i pobierane przez Bank ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca za miesiąc w którym zostały naliczone w ciężar rachunku bieżącego Kredytobiorcy. Prawne zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi: (i) hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000,00 zł (ii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Starogardzie Gdańskim, Osiedle Kopernika 21 (KW Nr 39203).

II. Zarząd POLMED S.A. dnia 6 lipca 2011 r. raportem bieżącym nr 30/2011 przekazał do publicznej informacji, iż tego dnia otrzymał umowy kredytowe zawarte pomiędzy POLMED S.A. oraz spółką zależną Emitenta - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim a Bankiem DnBNord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sopocie (dalej: Bank), w których określono datę zawarcia na 16 czerwca 2011 r. łączna wartość zawartych umów przez cały okres ich obowiązywania szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 8.360.000,00 zł.

1/ Umowa kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawarta przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. w kwocie 5.560.000,00 zł. (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, natomiast spłata kapitału kredytu, w tym kwoty i terminy spłat, prowadzona będzie na podstawie harmonogramu opracowanego po ostatecznym wykorzystaniu kredytu. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 listopada 2011 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 20 maja 2021 r. Kwota uzyskana z kredytu przeznaczona ma zostać na działalność inwestycyjną Grupy Kapitałowej POLMED S.A. w związku z planowanymi otwarciem kolejnych nowych oddziałów.

2/ Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym zawarta przez POLMED S.A. z Bankiem DnBNord Polska S.A. na kwotę 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku za udzielenie kredytu. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie przez cały okres kredytowania. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 maja 2012 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 31 maja 2012 r., z tym, że spłata kapitału kredytu nastąpi jednorazowo na koniec tego okresu. Kredyt przeznaczony zostanie na działalność bieżącą Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

3/ Umowa o limit kredytowy zawarta przez POLMED S.A. oraz przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. Kwota limitu kredytowego wynosi 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy złotych). Celem finansowania jest udzielanie przez Bank na zlecenie kredytobiorcy (któregokolwiek, odpowiedzialni są solidarnie) gwarancji zabezpieczających płatność czynszów z tytułu lokali wynajmowanych na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 31 maja 2014 r., podobnie jak dzień ostatecznej spłaty - również na 31 maja 2014 r. Bank pobierać będzie prowizję oraz dodatkowe opłaty i odsetki od udzielonych gwarancji. Limit kredytowy wykorzystywany ma być na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Następnie Zarząd Emitenta dnia 23 grudnia 2011 r. raportem bieżącym nr 49/2011 przekazał do publicznej wiadomości, iż dnia 22 grudnia doszło do zawarcia kolejnej umowy kredytu z Bankiem DnBNord Polska S.A. oraz aneksów do istniejących umów. Zarówno w przedmiotowej umowie, jak i zawartych aneksach określono datę ich zawarcia na dzień 8 grudnia 2011 r. łączna wartość zawartych z tym podmiotem (Bankiem) umów przez cały okres ich obowiązywania wzrosła tym samym o 3.667.000 zł i szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 11.927.000,00 zł.

4/ Umowa kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego zawartego przez POLMED S.A. z Bankiem DnBNord Polska S.A. na kwotę 867.000,00 zł (osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych), którego celem jest refinansowanie kredytu udzielonego kredytobiorcy przez Bank Spółdzielczy w Starogardzie Gdańskim dnia 3 marca 2006 r. Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, podobnie jak spłata kapitału, poczynając od 20 stycznia 2012r. Kredytobiorca zobowiązał się ponadto do przeprowadzania w okresie kredytowania przez rachunki bankowe Kredytobiorcy w Banku średniomiesięcznych obrotów w wysokości co najmniej 50% osiąganych przychodów netto ze sprzedaży. Spełnienie tego zobowiązania Bank będzie weryfikował, a w przypadku jego niedotrzymania Bank podwyższy marżę kredytu oraz marżę kredytów posiadanych przez pozostałe podmioty Grupy POLMED zgodnie z zapisami Ogólnych Warunków. Data końcowa wykorzystania środków została ustalona na dzień 31 grudnia 2011 r., natomiast data ostatecznej spłaty kredytu na dzień 20 marca 2016 r. Umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania. Pozostałe warunki powyższej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

5/ Aneks do umowy kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawartego przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. (z dnia 16 czerwca 2011 r.) zwiększający kwotę kredytu z 5.560.000,00 zł (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) do 8.360.000,00 zł (osiem milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych). Zmianie uległa data końcowa wykorzystania środków - na dzień 31 grudnia 2011 r., nie uległ zmianie natomiast dzień ostatecznej spłaty, tj. 20 maja 2021 r. Kwota uzyskana z kredytu przeznaczona ma zostać na działalność inwestycyjną Grupy Kapitałowej POLMED S.A. w związku z otwarciem nowych oddziałów, tj. refinansowanie poniesionych kosztów zakupu nieruchomości oraz wydatków poniesionych na adaptację lokali użytkowych na cele prowadzonej działalności operacyjnej. Kredytobiorca zobowiązał się ponadto do przeprowadzania w okresie kredytowania przez rachunki bankowe Kredytobiorcy w Banku średniomiesięcznych obrotów w wysokości, co najmniej 50% osiąganych przychodów netto ze sprzedaży. Spełnienie tego zobowiązania Bank będzie weryfikował, a w przypadku jego niedotrzymania Bank podwyższy marżę kredytu oraz marżę kredytów posiadanych przez pozostałe podmioty Grupy POLMED

zgodnie z zapisami Ogólnych Warunków. Pozostałe warunki umowy (z zastrzeżeniem uwag poniższych) nie uległy zmianie.

Pozostałe warunki powyższych umów kredytowych nie odbiegały od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów. Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawarły ponadto żadnych innych umów dotyczących kredytów czy pożyczek w prezentowanym okresie sprawozdawczym.

Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z powyższych umów kredytowych, tj. roszczeń Banku dot. spłaty kapitału kredytu, kwoty wypłaconych gwarancji, odsetek oraz świadczeń ubocznych, ustanowiona została na rzecz Banku hipoteka umowną łączną na stanowiących własność Polmed Development Sp. z o.o. (ad. a i b) oraz POLMED S.A. (ad. c) nieruchomościach do sumy 17.890.500,00 zł.:

a. w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, stanowiącej samodzielny lokal niemieszkalny oznaczony numerem U2, o łącznej powierzchni użytkowej 426,16 m². Ewidencja gruntów i budynków oznaczona numerami 59/6, 59/8, 59/11, w obrębie ewidencyjnym 60104, w dzielnicy Wola, w m.st. Warszawie, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2,

b. we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, stanowiącej samodzielny lokal użytkowy oznaczony numerem B4, o powierzchni użytkowej 312,04 m², znajdujący się w budynku CORTE VERONA, działka nr 3/10, AM 25, obręb Grabiszyn, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2,

c. w Starogardzie Gdańskim, Osiedle Kopernika 21, na którą składa się pawilon handlowo-usługowy o powierzchni użytkowej budynku 1.470 m² wraz z prawem własności działki nr 452/1 obręb 22, o powierzchni 1.176 m², dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Starogardzie Gdańskim, V Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta numer KW Nr GD1A/00039203/2 (dz. ew. nr 452/1).

Wartość ewidencyjna powyższych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta oraz jednostki zależnej Emitenta wynosi 11.851.737 zł. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta oraz spółką zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. 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. oraz Polmed Development Sp. z o.o. na rzecz Banku także cesja praw z umów ubezpieczenia dotyczących wyżej wskazanych nieruchomości. Tytułem zabezpieczenia zarówno Polmed S.A., jak i Polmed Development Sp. z o.o. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz wyraziły zgodę na wystawienie przez Bank odpowiednich bankowych tytułów egzekucyjnych.

Jednocześnie, w związku z zawartymi aneksami oraz umową kredytową, przedstawionymi powyżej, Polmed Development Sp. z o.o. przystąpiła jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w kwocie 867.000,00 PLN, oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1.500.000 PLN, przyznanych Spółce POLMED S.A. przez Bank DnBNord Polska S.A., POLMED S.A. przystąpiła natomiast jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) w kwocie 8.360.000 PLN, przyznanego Spółce Polmed Development SP. z o.o. przez Bank DnBNord Polska S.A.

III. Wskazać również należy, iż POLMED S.A., w związku z zawarciem powyższej umowy kredytu z Bankiem DnBNord Polska S.A. dokonała w dniu 29 grudnia 2011 r. wcześniejszej spłaty kwoty wynikającej z umowy kredytu udzielonego kredytobiorcy przez Bank Spółdzielczy w Starogardzie Gdańskim dnia 3 marca 2006 r. Pozostała kwota kredytu do spłaty w momencie refinansowania wynosiła 867.000,00 zł., w związku z czym przedmiotowa umowa nie miała charakteru umowy znaczącej. Umowa ta obowiązywać miała do dnia 28 lutego 2016 r., natomiast kredyt oprocentowany był w oparciu o stawkę stawkę WIBOR 1M powiększoną o stałą marżę w wysokości 1,00 pp. w stosunku rocznym.

13. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.

	1.01.2012-30.06.2012	1.01.2011-31.12.2011
a) badanie rocznego sprawozdania finansowego	22	33
b) usługi doradztwa podatkowego	0	0
c) pozostałe usługi	0	0
Wynagrodzenie razem:	22	33

14. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały zobowiązania warunkowe.

15. Należności warunkowe

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały należności warunkowe.

16. Sprawy sądowe

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.

17. Gwarancje

Zarząd POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim dnia 6 lipca 2011 r. raportem bieżącym nr 30/2011 przekazał do publicznej informacji, iż tego dnia otrzymał umowy kredytowe zawarte pomiędzy POLMED S.A. oraz spółką zależną Emitenta - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim a Bankiem DnBNord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sopocie (dalej: Bank), w których określono datę zawarcia na 16 czerwca 2011 r. łączna wartość zawartych umów przez cały okres ich obowiązywania szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 8.360.000,00 zł.

1/ Umowa kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawarta przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. w kwocie 5.560.000,00 zł. (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, natomiast spłata kapitału kredytu, w tym kwoty i terminy spłat, prowadzona będzie na podstawie harmonogramu opracowanego po ostatecznym wykorzystaniu kredytu. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 listopada 2011 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 20 maja 2021 r. Kwota uzyskana z kredytu przeznaczona ma zostać na działalność inwestycyjną Grupy Kapitałowej POLMED S.A. w związku z planowanymi otwarciem kolejnych nowych oddziałów.

2/ Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym zawarta przez POLMED S.A. z Bankiem DnBNord Polska S.A. na kwotę 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku za udzielenie kredytu. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie przez cały okres kredytowania. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 maja 2012 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 31 maja 2012 r., z tym, że spłata kapitału kredytu nastąpi jednorazowo na koniec tego okresu. Kredyt przeznaczony zostanie na działalność bieżącą Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

3/ Umowa o limit kredytowy zawarta przez POLMED S.A. oraz przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. Kwota limitu kredytowego wynosi 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy złotych). Celem finansowania jest udzielanie przez Bank na zlecenie kredytobiorcy (któregokolwiek, odpowiedzialni są solidarnie) gwarancji zabezpieczających płatność czynszów z tytułu lokali wynajmowanych na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 31 maja 2014 r., podobnie jak dzień ostatecznej spłaty - również na 31 maja 2014 r. Bank pobierać będzie prowizję oraz dodatkowe opłaty i odsetki od udzielonych gwarancji. Limit kredytowy wykorzystywany ma być na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z powyższych umów kredytowych, tj. roszczeń Banku dot. spłaty kapitału kredytu, kwoty wypłaconych gwarancji, odsetek oraz świadczeń ubocznych, Polmed

Development sp. z o.o. ustanowiła na rzecz Banku hipotekę umowną łączną na stanowiących jej własność nieruchomościach lokalowych do sumy 12.390.000,00 zł.:

a. w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, stanowiącej samodzielny lokal niemieszkalny oznaczony numerem U2, o łącznej powierzchni użytkowej 426,16 m². Ewidencja gruntów i budynków oznaczona numerami 59/6, 59/8, 59/11, w obrębie ewidencyjnym 60104, w dzielnicy Wola, w m.st. Warszawie, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2,

b. we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, stanowiącej samodzielny lokal użytkowy oznaczony numerem B4, o powierzchni użytkowej 312,04 m², znajdujący się w budynku CORTE VERONA, działka nr 3/10, AM 25, obręb Grabiszyn, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2.

Wartość ewidencyjna powyższych aktywów w księgach rachunkowych jednostki zależnej Emitenta wynosi 7.115.698 zł. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta oraz spółką zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. a Bankiem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz jego osobami nim zarządzającymi.

Tytułem zabezpieczenia roszczeń Banku wynikających z powyższych umów kredytowych dokonana została przez Polmed Development Sp. z o.o. na rzecz Banku także cesja praw z umów ubezpieczenia dotyczących wyżej wskazanych nieruchomości. Tytułem zabezpieczenia zarówno Polmed S.A., jak i Polmed Development Sp. z o.o. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz wyraziły zgodę na wystawienie przez Bank odpowiednich bankowych tytułów egzekucyjnych.

Jednocześnie, w związku z zawartymi umowami kredytowymi, przedstawionymi powyżej, Polmed Development Sp. z o.o. przystąpiła, jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1.500.000 PLN, przyznanego Spółce POLMED S.A. przez Bank DnBNord Polska S.A., POLMED S.A. przystąpiła natomiast jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) w kwocie 5.560.000 PLN, przyznanego Spółce Polmed Development SP. z o.o. przez Bank DnBNord Polska S.A.

4/ Umowa kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawarta przez spółkę Polmed SA. z Bankiem DnBNord Polska S.A. w kwocie 867.000,00 zł. (osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy) Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, natomiast spłata kapitału kredytu, w tym kwoty i terminy spłat, prowadzona będzie na podstawie harmonogramu opracowanego po ostatecznym wykorzystaniu kredytu.

Pozostałe warunki powyższych umów kredytowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

Kryterium uznania powyższych umów za umowy mające charakter znaczący była łączna wartość przedmiotu tych umów, tj. 8.360.000,00 zł., przewyższająca tym samym 10% kapitałów własnych Emitenta.

18. Rozliczenia podatkowe

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(15)	152
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	86	152
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(101)	
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(15)	152
Inne całkowite dochody/Kapitał		

Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 609)	1 227
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(1 609)	1 227
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%		
Zysk strata przed opodatkowaniem		1 227
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		1
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		17
Pozostałe		(578)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	-	667
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(15)	152
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

Na dzień bilansowy wobec Spółek Grupy nie toczyło się żadne postępowanie podatkowe ani kontrolne.

19.Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Przedmiot ujawnienia	okres	okres
<i>przychody od jednostek powiązanych</i>	1.01. - 30.06.2012	1.01. - 30.06.2011
ZDROWIE	79	61
DEVELOPMENT	805	1
	884	62
<i>koszty od jednostek powiązanych</i>	0	0
ZDROWIE	1 835	730
DEVELOPMENT	1 980	367
	3 815	1 097
<i>należności od powiązanych / saldo/</i>	0	0
ZDROWIE	18	10
DEVELOPMENT	0	100
	18	110
<i>zobowiązania wobec powiązanych/ saldo/</i>	0	0
ZDROWIE	525	0
DEVELOPMENT	1 535	55
	2 060	55

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy spółkami grupy kapitałowej odbyły się na warunkach rynkowych.

20. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

LP	IMIĘ I NAZWISKO	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA WYPŁATY ZA OKRES 1.01-30.06.2012 W TYS. PLN
1	RADOSŁAW SZUBERT	Wynagrodzenie Zarządu ze stosunku pracy	9
2	ROMUALD MAGDOŃ	Wynagrodzenie Zarządu ze stosunku pracy	9
3	RADOSŁAW SZUBERT	Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Zarządu	216
4	ROMUALD MAGDOŃ	Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Zarządu	216
5	KRZYSZTOF PŁACHTA	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	3
6	TOMASZ POLAKOWSKI	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1
7	JACEK DUDKIEWICZ	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2
8	BOLESŁAW RUTKOWSKI	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0
9	ROBERT BOŻYK	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0
10	MONIKA KOSAKOWSKA-SERWIN	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0
11	MONIKA GASZEWSKA	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych przy pomocy systemu okresowego zarządzania płynnością. Uwzględnia on terminy wymagalności/zapadalności inwestycji i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym oraz umowy leasingu finansowego. Grupa stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Grupy.

22. 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 Grupy poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Grupa nie korzysta z 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.

Grupa 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.

Analizy wrażliwości przedstawione poniżej opierają się na zmianie założenia przy zachowaniu pozostałych założeń niezmiennych. W praktyce jest mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i zmiana wartości rynkowych. Poniżej przedstawiono wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

KREDYT BANKOWY RAZEM			
	Kwota nominalna	Wg stopy zdyskontowanej	POZYCJA BILANSU
Krótkoterminowy	204	3 192	B.III.2a
Długoterminowy	8 495	8 354	B.II.2a
	8 699	11 546	

22.1 Ryzyko walutowe

Grupa 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 Grupy. Około 3% transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna Grupy, podczas gdy około 20-30% kosztów wyrażonych jest w walutach innych niż funkcjonalna. Ponieważ obroty zagraniczne są nieznaczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach jest niewielkie. Grupa nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Grupa negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

22.2 Ryzyko cenowe

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

22.3 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 Grupy, 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

23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy 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.

	30.06.2012 w tys. zł	30.06.2011 w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 546	3 125
Zobowiązania finansowe	2 344	1 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 712	1 489
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-723	-735
Zadłużenie netto	17 789	5 772
Kapitał podstawowy	28 350	28 350
Kapitał własny razem	34 892	42 583
Kapitał i zadłużenie netto	52 771	48 355
Wskaźnik dźwigni	34%	12%

24. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty w rachunku bieżącym, kredyt inwestycyjny, umowy leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu). Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2012 roku była równa ich wartości bilansowej po dyskoncie.

24.1 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa nie posiadała w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym pochodnych instrumentów finansowych. Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, na koniec okresu sprawozdawczego Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

25. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka dominująca oraz spółki zależne nie posiadały zobowiązań wobec budżetu państwa, jak również wobec jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania praw własności budynków lub budowli.

26. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody ani koszty związane z zaniechaniem działalności. Spółka dominująca i spółki zależne nie przewidują także przychodów ani kosztów związanych z zaniechaniem działalności w następnym okresie.

27. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne (w tys. zł):

	1.01.2012-30.06.2012	1.01.2011-30.06.2011
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	1706	9673
- w tym na ochronę środowiska	-	-

Do końca roku 2012 nie planuje się nakładów inwestycyjnych.

28. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na podstawie umów o pracę na ostatni dzień okresu obrotowego kształtowało się następująco:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH
	Ogółem zatrudnieni w osobach	229
	z tego:	
	dyrekcja i kierownicy	26
	administracja	13
	dział handlowy i obsługa klientów	117
	lekarze i pielęgniarce	58
	pozostały personel	15

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W lipcu 2012 Spółka POLMED MEDICAL LIMITED z siedzibą w Larnace (Cypr) przejęła udziały Spółki POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim.
- Dnia 24.08.2012 r. wypłacono dywidendę za rok 2011 w kwocie 850.501,83 zł., tj. 0,03 zł na akcję.

30. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Nie dotyczy.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

W okresie sprawozdawczym wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych a ujęte w bieżącym sprawozdaniu finansowym, jako korekty lat ubiegłych. Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o zmianie zasad polityki rachunkowości w zakresie odstąpienia od rozliczania w czasie nakładów ponoszonych na uruchomienie nowych oddziałów a także wydatków ponoszonych na promocję i reklamę, tym samym wystąpiła konieczność dokonania korekty sprawozdań jednostkowych spółek grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji kapitałów własnych, jako błędy poprzednich okresów. MSR 8 wymaga, aby istotne błędy poprzednich okresów były korygowane retrospektywnie, w pierwszym po ich wykryciu zatwierdzonym do publikacji sprawozdaniu finansowym, co też zostało zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 30.06.2012 r. Ponadto w spółce dominującej wystąpiła konieczność skorygowania przychodów ze sprzedaży za rok 2011.

Korekty dokonano także w zakresie wyposażenia o wartości jednostkowej nie przekraczającej 2.000 zł a ewidencjonowanego w ramach środków trwałych.

Łączna kwota korekt ujęta w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako korekty lat ubiegłych wynosi 5.580 tys. zł.

Łączna kwota korekt ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako korekty lat ubiegłych wynosi 4.738 tys. zł

32. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które musiałyby być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

33. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na

sytuację majątkową, finansową i wynik jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Opis znajduje się w punkcie 31.

34. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający za sprawozdaniem za rok obrotowy.

W związku z opisem zawartym w punkcie 31, poniżej zaprezentowano porównywalność danych liczbowych sprawozdań finansowych

IV. Wprowadzone korekty sprawozdań z lat poprzednich

PREZENTACJA DOTYCZĄCA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCANIEM ZA OKRES	DANE PRZEKSZTAŁCONE ZA OKRES	RÓŻNICE	KOREKTA NR 4	KOREKTA NR 5
		01.01.-30.06.2011	1.01.-30.06.2011			
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 561	15 561	0		
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	15 395	15 395	0		
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	166	166	0		
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 344	13 390	1 046		1 046
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 210	13 256	1 046		1 046
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	134	0		
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 217	2 171	-1 046		-1 046
D	Koszty sprzedaży	0		0		
E	Koszty ogólnego zarządu	1 295	1 297	2		2
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 922	874	-1 048		-1 048
G	Pozostałe przychody operacyjne	316	316	0		
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0		
II	Dotacje	312	312	0		
III	Inne przychody operacyjne	4	4	0		
H	Pozostałe koszty operacyjne	39	39	0		
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	6	0		
III	Inne koszty operacyjne	33	33	0		
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 199	1 151	-1 048		-1 048
J	Przychody finansowe	185	186	1		1
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					
-	od jednostek powiązanych					

II	Odsetki, w tym:	185	186	1		1
-	<i>od jednostek powiązanych</i>					
III	Zysk ze zbycia inwestycji					
IV	Aktualizacja wartości inwestycji					
V	Inne					
K	Koszty finansowe	110	110	0		0
I	Odsetki, w tym:	110	110	0		0
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>					
II	Strata ze zbycia inwestycji					
III	Aktualizacja wartości inwestycji					
IV	Inne					
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 275	1 227	-1 048		-1 048
M	Zysk (strata) brutto (L)	2 275	1 227	-1 048		-1 048
N	Podatek dochodowy	325	152	-173	-173	
O	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)					
P	Zysk (strata) netto (M-N-P)	1 950	1 075	-875	173	-1 048
R	Inne składniki dochodów całkowitych					
S	Całkowite dochody ogółem	1 950	1 075	-875	173	-1 048
	Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 950	1 075	-875	173	-1 048

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku

AKTYWA

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM NA 31.12.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE NA 31.12.2011	RÓŻNICE - RAZEM	KOREKTA NR 1	KOREKTA NR 2	KOREKTA NR 3	KOREKTA NR 4	KOREKTA NR 5
A	AKTYWA TRWAŁE	48 164	45 051	-3 113		-2 391	-722		
I	Wartości niematerialne i prawne	11 736	11 980	244		244			
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0					
2	Wartość firmy	0	0	0					
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 736	11 980	244		244			
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0					
II	Rzeczowe aktywa trwałe	35 636	33 001	-2 635		-2 635			
1	Środki trwałe	33 380	30 931	-2 449		-2 519			
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 361	1 361	0					
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 686	18 401	-285		-285			
c	urządzenia techniczne i maszyny	2 650	2 650	0					
d	środki transportu	770	770	0					
e	inne środki trwałe	9 913	7 749	-2 164		-2 164			
2	Środki trwałe w budowie	2 243	2 056	-187		-187			
3	Zaliczki na środki trwałe	13	14	1		1			

	w budowie								
III	Należności długoterminowe	0	0	0					
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0					
2	Od jednostek pozostałych	0	0	0					
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0	0					
1	Nieruchomości	0	0	0					
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0					
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0					
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0					
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0					
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0					
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	792	70	-722			-722		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	70	0					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	722	0	-722			-722		
B	AKTYWA OBROTOWE	15 827	12 070	-3 757	-1 321		-484	670	-2 622
I	Zapasy	190	190	0					
1	Materiały	94	94	0					
2	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0					
3	Produkty gotowe	0	0	0					
4	Towary	96	96	0					
5	Zaliczki na dostawy	0	0	0					
II	Należności krótkoterminowe	8 536	7 885	-651	-1 321			670	
1	Należności od jednostek powiązanych	0	0	0					
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0					
	- do 12 miesięcy	0	0	0					
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
b	Inne	0	0	0					
2	Należności od pozostałych jednostek	8 536	7 885	-651	-1 321			670	
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 277	5 956	-1 321	-1 321				
	- do 12 miesięcy	7 277	5 956	-1 321	-1 321				
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 219	1 889	670				670	
c	inne	26	26	0					
d	dochodzone na drodze sądowej	14	14	0					
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 913	3 913	0					
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 913	3 913	0					
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0					
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0					
	- udziały lub akcje	0	0	0					
	- inne papiery	0	0	0					

	wartościowe								
	- udzielone pożyczki	0	0	0					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0					
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 913	3 913	0					
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 913	3 913	0					
	- inne środki pieniężne	0	0	0					
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0					
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 188	82	-3 106			-484		-2 622
AKTYWA RAZEM		63 991	57 121	-6 870	-1 321	-2 391	-1 206	670	-2 622

PASYWA

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 31.12.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 31.12.2011	RÓŻNICE - RAZEM	KOREKTA NR 1	KOREKTA NR 2	KOREKTA NR 3	KOREKTA NR 4	KOREKTA NR 5
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	42 917	36 047	-6 870	-1 321	- 2 391	- 1 206	670	-2 622
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 350	28 350	0					
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0					
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0					
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 518	9 518	0					
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 385	1 385	0					
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	945	945	0					
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	520	-556	-1 076		-109		209	-1 176
VIII	Zysk (strata) netto	2 199	-3 595	-5 794	-1 321	-2 282	-1 206	461	-1 446
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0					
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	21 074	21 074	0					
I	Rezerwy na zobowiązania	380	380	0					
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306	306	0					
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74	74	0					
	- długoterminowa	21	21	0					
	- krótkoterminowa	53	53	0					
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0					
	- długoterminowe	0	0	0					
	- krótkoterminowe	0	0	0					
II	Zobowiązania długoterminowe	9 925	9 925	0					
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0					
a	pożyczki	0	0	0					
b	inne zobowiązania finansowe	0	0	0					
c	inne	0	0	0					
2	Wobec pozostałych jednostek	9 925	9 925	0					
a	kredyty i pożyczki	7 920	7 920	0					
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0					
c	inne zobowiązania finansowe	2 005	2 005	0					

d	inne	0	0	0					
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 593	9 593	0					
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0					
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0	0	0					
	- do 12 miesięcy	0	0	0					
2	Wobec pozostałych jednostek	9 593	9 593	0					
a	kredyty i pożyczki	3 347	3 347	0					
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0					
c	inne zobowiązania finansowe	950	950	0					
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 373	4 373	0					
	- do 12 miesięcy	4 373	4 373	0					
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0					
f	zobowiązania wekslowe	0	0	0					
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	360	360	0					
h	z tytułu wynagrodzeń	552	552	0					
i	inne	11	11	0					
3	Fundusze specjalne	0	0	0					
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 176	1 176	0					
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 176	1 176	0					
	- długoterminowe	1 106	1 106	0					
	- krótkoterminowe	70	70	0					
PASYWA RAZEM		63 991	57 121	-6 870	-1 321	-2 391	-1 206	670	-2 622

Skonsolidowane sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 1.01.-30.06.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 1.01.-30.06.2011	RÓŻNICE
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	1 950	1 075	-875
II	Korekty razem	-1 844	-969	875
1	Amortyzacja	746	746	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-76	-76	0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	-163	0	163
6	Zmiana stanu zapasów	-8	-8	0
7	Zmiana stanu należności	-2 418	-2 610	-192
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 319	1 319	0
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 407	-340	1 067
10	Inne korekty	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	106	106	0
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności			

	inwestycyjnej			
I	Wpływy	338	338	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	152	152	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	186	186	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
	spłata pożyczek	0	0	0
	Odsetki	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	186	186	0
-	Odsetki	186	186	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II	Wydatki	9 673	9 673	0
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 416	9 416	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	257	257	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 335	-9 335	0
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0
I	Wpływy	1 850	1 850	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 850	1 850	0
2	Kredyty i pożyczki	1 850	1 850	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe, dotacja, kaucja	0	0	0
II	Wydatki	2 058	2 058	0
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	102	102	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych- kaucje	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 846	1 846	0
8	Odsetki	110	0	-110
9	Inne wydatki finansowe	0	110	110
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-208	-208	0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-9 437	-9 437	0

E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 437	-9 437	0
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 172	10 172	0
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	735	735	0
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM M 1.01.-30.06.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 1.01.-30.06.2011	RÓŻNICE
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 852	41 852	0
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0	-3 090	-3 090
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 852	38 762	-3 090
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 350	28 350	0
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 350	28 350	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 551	7 550	1
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 967	1 968	-1
a	zwiększenie (z tytułu)	1 967	1 968	-1
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0	0	
-	z podziału zysku (ustawowo)	1 967	1 968	-1
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	odsetki od lokat inwestycyjnych	0	0	0
b	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek	0	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 518	9 518	0
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 385	1 385	0
	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-84	-85	0
a	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b	zmniejszenie (z tytułu)	-84	-85	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 301	1 300	0
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	944	944	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	944	944	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	531	531	0
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	531	531	0
-	korekty błędów podstawowych i zmian zasad rachunkowości	0	-1 076	-1 076

7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	531	-545	-1 076
a	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b	zmniejszenie (z tytułu)	11	11	0
-	kapitał rezerwowy	0	11	11
-	dywidenda i kapitał zapasowy	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	520	-556	-1 076
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	520	-556	-1 076
8	Wynik netto	1 950	1 075	-875
a	zysk netto	1 950	1 075	-875
b	strata netto (wielkość ujemna)	0	0	0
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0	0	0
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 583	40 632	-875
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

PREZENTACJA DOTYCZĄCA JEDNOSTOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
za okres obrotowy za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM	DANE PRZEKSZTAŁCONE	RÓŻNICE	KOREKTA NR 5	KOREKTA NR 4
		01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2011			
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 239	15 239	0		
-	od jednostek powiązanych	62	62	0		
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	15 073	15 073	0		
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	166	166	0		
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 260	13 101	841	841	
-	jednostkom powiązanych	1 097	1 097	0	0	
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 126	12 967	841	841	
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	134	0	0	
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 979	2 138	-841	-841	
D	Koszty sprzedaży	0	0	0	0	
E	Koszty ogólnego zarządu	1 181	1 181	0	0	
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 798	957	-841	-841	
G	Pozostałe przychody operacyjne	316	316	0	0	
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	
II	Dotacje	312	312	0	0	
III	Inne przychody operacyjne	4	4	0	0	
H	Pozostałe koszty operacyjne	10	10	0	0	
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0	
III	Inne koszty operacyjne	10	10	0	0	
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	2 104	1 263	-841	-841	
J	Przychody finansowe	206	206	0	0	

I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0	
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0	
II	Odsetki, w tym:	206	206	0	0	
-	od jednostek powiązanych	20	20	0	0	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	
V	Inne	0	0	0	0	
K	Koszty finansowe	104	104	0	0	
I	Odsetki, w tym:	104	104	0	0	
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	
IV	Inne	0	0	0	0	
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 206	1 365	-841	-841	
M	Zysk (strata) brutto (L)	2 206	1 365	-841	-841	
N	Podatek dochodowy	310	153	157		-157
O	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)					
P	Zysk (strata) netto (M-N-O)	1 896	1 212	-684	-841	-157

Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku w tys. zł.

AKTYWA

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 31.12.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 31.12.2011	RÓŻNICE	KOREKTA NR 1	KOREKTA NR 2	KOREKTA NR 3	KOREKTA NR 4	KOREKTA NR 5
A	AKTYWA TRWAŁE	43 311	40 478	-2 833		-2 111	-722		
I	Wartości niematerialne i prawne	11 736	11 736	0					
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0						
2	Wartość firmy	0	0	0					
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 736	11 736	0					
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0					
II	Rzeczowe aktywa trwałe	20 764	18 653	-2 111		-2 111			
1	Środki trwałe	19 893	17 889	-2 004		-2 004			
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 361	1 361	0					
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 437	7 437	0					
c	urządzenia techniczne i maszyny	643	643	0					
d	środki transportu	770	770	0					
e	inne środki trwałe	9 682	7 678	-2004		-2 004			
2	Środki trwałe w budowie	857	750	-107		-107			
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	14	14	0					
III	Należności długoterminowe	0	0	0					
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0					
2	Od jednostek pozostałych	0	0	0					

IV	Inwestycje długoterminowe	10 074	10 074	0					
1	Nieruchomości	0	0	0					
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0					
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 074	10 074	0					
a	w jednostkach powiązanych	10 074	10 074	0					
	- udziały lub akcje	10 074	10 074	0					
	- inne papiery wartościowe	0	0	0					
	- udzielone pożyczki	0	0	0					
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0					
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0					
	- udziały lub akcje	0	0	0					
	- inne papiery wartościowe	0	0	0					
	- udzielone pożyczki	0	0	0					
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0					
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0					
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	737	15	-722			-722		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	15	0					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	722	0	-722			-722		
B	AKTYWA OBROTOWE	10 458	7 262	-3 196	-1 321		-484	318	-1 709
I	Zapasy	190	190	0					
1	Materiały	94	94	0					
2	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0					
3	Produkty gotowe	0	0	0					
4	Towary	96	96	0					
5	Zaliczki na dostawy	0	0	0					
II	Należności krótkoterminowe	7 424	6 611	-813	-1 321			318	190
1	Należności od jednostek powiązanych	16	16	0					
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	16	0					
	- do 12 miesięcy	16	16	0					
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
b	inne	0	0	0					
2	Należności od pozostałych jednostek	7 408	6 595	-813	-1 321			318	190
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 880	5 559	-1 321	-1 321				
	- do 12 miesięcy	6 880	5 559	-1 321	-1 321				
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	493	1 001	508				318	190
c	inne	21	21	0					
d	dochodzone na drodze sądowej	14	14	0					
III	Inwestycje krótkoterminowe	382	382	0					
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	382	382	0					
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0					
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0					
	- udziały lub akcje	0	0	0					
	- inne papiery wartościowe	0	0	0					
	- udzielone pożyczki	0	0	0					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0					
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	382	382	0					

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	382	382	0					
	- inne środki pieniężne	0	0	0					
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0					
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0					
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 462	79	-2 383			-484		-1 899
	AKTYWA RAZEM	53 769	47 740	-6 029	-1 321	-2 111	-1 206	318	-1 709

PASYWA

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 31.12.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 31.12.2011	RÓŻNICE	KOREKTA NR1	KOREKTA NR 2	KOREKTA NR 3	KOREKTA NR 4	KOREKTA NR 5
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	42 485	36 456	-6 029	-1 321	-2 111	-1 206	318	-1 709
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 350	28 350	0					
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0					
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0					
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 438	9 438	0					
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 385	1 385	0					
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	945	945	0					
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	531	-316	-847				318	-1 165
VIII	Zysk (strata) netto	1 836	-3 346	-5 182	-1 321	-2 111	-1 206	0	-544
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0					
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 284	11 284	0					
I	Rezerwy na zobowiązania	380	380	0					
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306	306	0					
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74	74	0					
	- długoterminowa	21	21	0					
	- krótkoterminowa	53	53	0					
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0					
	- długoterminowe	0	0	0					
	- krótkoterminowe	0	0	0					
II	Zobowiązania długoterminowe	2 634	2 634	0					
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0					
a	pożyczki	0	0	0					
b	inne zobowiązania finansowe	0	0	0					
c	inne	0	0	0					
2	Wobec pozostałych jednostek	2 634	2 634	0					
a	kredyty i pożyczki	629	629	0					
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0					
c	inne zobowiązania finansowe	2 005	2 005	0					
d	inne	0	0	0					
III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 101	7 101	0					
1	Wobec jednostek powiązanych	469	469	0					
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	469	469	0					
	- do 12 miesięcy	469	469	0					
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					

b	pożyczki	0	0	0					
c	inne	0	0	0					
2	Wobec pozostałych jednostek	6 632	6 632	0					
a	kredyty i pożyczki	2 206	2 206	0					
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0					
c	inne zobowiązania finansowe	951	951	0					
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 813	2 813	0					
	- do 12 miesięcy	2 813	2 813	0					
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0					
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0					
f	zobowiązania wekslowe	0	0	0					
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	312	312	0					
h	z tytułu wynagrodzeń	339	339	0					
i	inne	11	11	0					
3	Fundusze specjalne	0	0	0					
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 169	1 169	0					
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0					
3	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 169	1 169	0					
	- długoterminowe	1 125	1 125	0					
	- krótkoterminowe	44	44	0					
PASYWA RAZEM		53 769	47 740	-6 029	-1 321	-2 111	-1 206	318	-1 709

Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych
za okres obrotowy za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 30.06.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 30.06.2011	RÓŻNICE
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	1 896	1 212	-684
II	Korekty razem	-353	331	684
1	Amortyzacja	624	624	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-101	-102	-1
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0		0
5	Zmiana stanu rezerw	0		0
6	Zmiana stanu zapasów	-8	-8	0
7	Zmiana stanu należności	-1 438	-1 595	-157
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-570	-569	1
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 141	1 981	840
10	Inne korekty	0		0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 543	1 543	0
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	1 658	1 658	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	152	152	0

2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 506	1 506	0
a)	w jednostkach powiązanych	1 320	1 320	0
	spłata pożyczek	1 300	1 300	0
	odsetki	20	20	0
b)	w pozostałych jednostkach	186	186	0
-	odsetki	186	186	0
4	Inne wpływy inwestycyjne			
II	Wydatki	10 717	10 718	1
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 010	3 010	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	7 450	7 450	0
a)	w jednostkach powiązanych	7 450	7 450	0
	nabycie aktywów finansowych	6 040	6 050	0
-	Udzielone pożyczki	1 400	1 400	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	257	258	1
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 059	-9 060	-1
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	0	0	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		0
2	Kredyty i pożyczki	0		0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		
4	Inne wpływy finansowe, dotacja	0		0
II	Wydatki	2 052	2 052	0
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0		
4	Spłaty kredytów i pożyczek	102	102	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych- kaucje	0		0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 846	1 846	0
8	Odsetki	104	104	0
9	Inne wydatki finansowe	0		0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 052	-2 052	0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-9 569	-9 569	0
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 569	-9 569	0
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 132	10 132	0
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	563	563	0
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł

LP.	TYTUŁ	DANE PRZED PRZEKSZTAŁCENIEM 01.01.-30.06.2011	DANE PRZEKSZTAŁCONE 01.01.-3.2011	RÓŻNICE
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 783	41 783	0
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		-847	-847
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 783	40 936	-847
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 350	28 350	0
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a	zwiększenie (z tytułu)			
-	wydania udziałów (emisji akcji)			
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 350	28 350	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 560	7 560	0
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 878	1 878	0
a	zwiększenie (z tytułu)	1 878	1 878	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,			0
-	z podziału zysku (ustawowo)	1 878	1 878	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
-	odsetki od lokat inwestycyjnych			
b	zmniejszenie (z tytułu)			
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek			
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 438	9 438	0
5	Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 385	1 385	0
a	zwiększenie (z tytułu)			
b	zmniejszenie (z tytułu)	85	85	0
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 300	1 300	0
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	944	944	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	944	944	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 543	3 543	
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 543	3 543	
-	korekty błędów podstawowych	0	-847	-847
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 543	2 696	-847
a	zwiększenie (z tytułu)			
b	zmniejszenie (z tytułu)	3 012	3 012	
-	kapitał rezerwowy			
-	dywidenda i kapitał zapasowy	3 012	3 012	
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	531	-316	-847

7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	531	-316	-847
8	Wynik netto	1 896	1 212	-684
a	zysk netto	1 896	1 212	-684
b	strata netto (wielkość ujemna)			
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)			
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 460	40 928	-1 530
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

35.Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółki umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

W sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie umowy, które mają wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki.

36.Nabycie i sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1.01.12 do 30.06.12 i w okresie od 1.01.11 do 31.12.2011

36.1. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych za okres 1.01.12-30.06.2012

Lp	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty (oprogramowanie)	Inne – znak towarowy	Inne - pozostałe	Zaliczki	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	0	0	194	11 700	0	0	11 894
-	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	0	0	0	245	0	245
-	BO po korektach z lat ubiegłych	0	0	194	11 700	245	0	12 139
2	Zwiększenia	0	0	34	0	485	0	519
a	zakup	0	0	34	0	485	0	519
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	228	11 700	730	0	12 658
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0	0	158	0	0	0	158
-	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	0	0	0	2	0	2
-	Bilans otwarcia po korektach z lat ubiegłych	0	0	158	0	2	0	160
6	Zwiększenia	0	0	34	0	3	0	37
a	amortyzacja	0	0	34	0	3	0	37
7	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	192	0	5	0	197

9	Wartość netto na początek okresu	0	0	36	11 700	243	0	11 979
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	36	11 700	725	0	12 461

36.2 Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych za okres 1.01.2011 – 31.12.2011

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty (oprogramowanie)	Inne – znak towarowy	Inne - pozostałe	Zaliczki	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	0	0	144	11 700	0	0	11 844
-	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0
-	BO po korektach z lat ubiegłych	0	0	144	11 700	0	0	11 844
2	Zwiększenia	0	0	50	0	246	0	296
a	zakup	0	0	50	0	246	0	296
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	194	11 700	246	0	12 140
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0	0	70	0	0	0	70
-	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0
-	BO po korektach z lat ubiegłych	0	0	70	0	0	0	70
6	Zwiększenia	0	0	88	0	2	0	90
a	amortyzacja	0	0	88	0	2	0	90
7	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	158	0	2	0	160
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	74	11 700	0	0	11 774
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	36	11 700	244	0	11 980

36.3. Zmiany w stanie wartości brutto i umorzenia środków trwałych w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny gr.4 i 6	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	1 361	19 641	3 211	973	11 397	36 583
	Polmed S.A	1 361	8 231	1 011	973	11 152	22 728
	Polmed Development	0	11 410	2 191	0	245	13 846
	Polmed Zdrowie			9			9
	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	-246			-2 174	-2 420
	Polmed S.A	0	0	0	0	-2 004	-2 004
	Polmed Development		-246			-170	-416
	Polmed Zdrowie						
	Bilans otwarcia po korektach z lat ubiegłych	1 361	19 395	3 210	973	9 223	34 162
	Polmed S.A	1 361	8 231	1 011	973	9 148	20 724
	Polmed Development		11 164	2 190		75	13 429
	Polmed Zdrowie			9			9
2	Zwiększenia	0	1 701	197	23	882	2 803
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 695	197	0	852	2 744
	Polmed S.A	0	0	2	0	828	830
	Polmed Development		1 695	195		24	1 914
	Polmed Zdrowie						
b	zakup środków trwałych	0	6	0	0	30	36
	Polmed S.A	0	6	0	0	27	33
	Polmed Development					3	3
	Polmed Zdrowie						
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	23	0	23
	Polmed S.A	0	0	0	23	0	23
	Polmed Development						
	Polmed Zdrowie						
d	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
e	pozostałe	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	798	0	0	10	808
a	sprzedaż do Development		798	0	0	0	798
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
c	pozostałe - korekta leasingu	0	0	0	0	10	10
	Polmed S.A					10	10
	Polmed Development						
	Polmed Zdrowie						
4	Bilans zamknięcia	1 361	20 298	3 407	996	10 095	36 157

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny gr.4 i 6	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	0	955	560	203	1 485	3 203
	Polmed S.A		794	368	203	1 470	2 835
	Polmed Development		161	183		15	359
	Polmed Zdrowie			9			9
	KOREKTY BO z lat poprzednich	0	39	0	0	-11	28
	Polmed S.A						
	Polmed Development		39			-11	28
	Polmed Zdrowie						
	Bilans otwarcia po korektach z lat ubiegłych	0	994	560	203	1 470	3 231
	Polmed S.A	0	794	368	203	1 470	2 835
	Polmed Development		200	183		4	387
	Polmed Zdrowie			9			9
2	Zwiększenia	0	349	306	50	482	1 187
b	amortyzacja za okres: 01-06/2012		349	306	50	482	1 187
	Polmed S.A	0	96	80	50	477	703
	Polmed Development		253	226		5	484
	Polmed Zdrowie						
3	Zmniejszenia	0	25	0	0	0	25
b	sprzedaż DEV	0	25	0	0	0	25
4	Bilans zamknięcia	0	1 318	866	253	1 952	4 393
5	Wartość netto na początek okresu	1 361	18 401	2 650	770	7 753	30 935
6	Wartość netto na koniec okresu	1 361	18 980	2 541	743	8 143	31 764

36.4. Zmiany w stanie wartości brutto i umorzenia środków trwałych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny gr.4 i 6	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	1 361	8 828	843	998	5 452	17 482
	KOREKTY BO	0	0	0	0	3	3
	Bilans otwarcia po korektach	1 361	8 828	843	998	5 454	17 485
2	Zwiększenia	0	13 332	2 525	74	4 653	20 584
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	12 399	2 113	0	62	14 574
c	przyjęcie - aport	0	0	0	0	0	0
d	zakup środków trwałych	0	933	325	0	1 173	2 432
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0	0	0	0	0	0
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	74	3 172	3 246
g	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	87	0	246	333
h	pozostałe	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	2 765	157	99	885	3 906
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	2 765	4	69	0	2 838
c	likwidacja	0	0	4	31	726	761
d	aport	0	0	0	0	0	0
e	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
f	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	149	0	159	308
g	pozostałe	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	1 361	19 395	3 210	973	9 223	34 163

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny gr.4 i 6	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	0	593	172	123	792	1 680
	KOREKTY BO	0	0	0	0	0	0
	Bilans otwarcia po korektach	0	593	172	123	792	1 680
2	Zwiększenia	0	452	405	107	782	1 745
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	amortyzacja za okres	0	452	405	107	782	1 745
c	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0
d	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
e	pozostałe	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	51	16	27	100	194
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	51	0	27	0	78
c	likwidacja	0	0	16	0	100	117
d	aport	0	0	0	0	0	0
e	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
f	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
g	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0
h	pozostałe	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	994	560	203	1 473	3 231
5	Wartość netto na początek okresu	1 361	8 234	671	875	4 662	15 804
6	Wartość netto na koniec okresu	1 361	18 401	2 650	770	7 749	30 932

36.5. Zmiany środków trwałych w budowie w okresie 1.01.2012 do 30.06.2012

Lp.	Tytuł	BO - Wartość środków trwałych w budowie	Korekta BO	BO po korekcie	Zwiększenia	Zmniejszenia - przekazanie do eksploatacji	BZ - Wartość środków trwałych w budowie
1.	Inwestycje nowe placówki						
	Polmed S.A.	857	-107	750	90	831	9
	Polmed Development	1 306	0	1 306	676	1 913	69
	Polmed Zdrowie	0	0	0	28	0	28
	RAZEM	2 163	-107	2 056	794	2 744	106

37. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty ich wartości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów bądź odwrócenia strat z tego tytułu.

V . Podstawowe dane z Jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Spółki dominującej POLMED S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe POLMED S.A. obejmuje okres sprawozdawczy 1.01.2012-30.06.2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres sprawozdawczy 1.01.2011-30.06.2011.

1. Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE ZA OKRES:	DANE PRZEKSZTAŁCONE ZA OKRES:
		01.01. -30.06.2012	01.01. -30.06.2011
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 931	15 239
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	884	62
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	21 712	15 073
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	219	166
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 408	13 101
-	<i>jednostkom powiązanym</i>	3 815	1 097
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 209	12 967
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	199	134
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-478	2 138
D	Koszty sprzedaży		
E	Koszty ogólnego zarządu	1 269	1 181
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 747	957
G	Pozostałe przychody operacyjne	325	316
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	203	312
III	Inne przychody operacyjne	122	4
H	Pozostałe koszty operacyjne	148	10
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	118	0

II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4	
III	Inne koszty operacyjne	26	10
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 570	1 263
J	Przychody finansowe	272	206
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		
II	Odsetki, w tym:	13	206
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		20
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	259	
K	Koszty finansowe	636	104
I	Odsetki, w tym:	202	104
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	434	
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 934	1 365
M	Zysk (strata) brutto (L)	-1 934	1 365
N	Podatek dochodowy		153
O	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	-67	
P	Zysk (strata) netto (M-N-O)	-1 867	1 212
	Całkowity DOCHÓD	-1 867	1 212

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

2. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej
sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku w tys. zł.

AKTYWA

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 31.12.2011
A	AKTYWA TRWAŁE	39 152	40 478
I	Wartości niematerialne i prawne	11 731	11 736
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 731	11 736
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

II	Rzeczowe aktywa trwałe	17 341	18 653
1	Środki trwałe	17 289	17 889
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 361	1 361
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 574	7 437
c	urządzenia techniczne i maszyny	565	643
d	środki transportu	743	770
e	inne środki trwałe	8 046	7 678
2	Środki trwałe w budowie	9	750
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	43	14
III	Należności długoterminowe	0	
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od jednostek pozostałych		
IV	Inwestycje długoterminowe	10 074	10 074
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 074	10 074
a	w jednostkach powiązanych	10 074	10 074
	- udziały lub akcje	10 074	10 074
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	15
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	15
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	AKTYWA OBROTOWE	9 440	7 262
I	Zapasy	166	190
1	Materiały	94	94
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	71	96
5	Zaliczki na dostawy		
II	Należności krótkoterminowe	9 134	6 611
1	Należności od jednostek powiązanych	18	16
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18	16
	- do 12 miesięcy	18	16
	- powyżej 12 miesięcy		
b	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	9 116	6 595
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 834	5 559
	- do 12 miesięcy	7 834	5 559
	- powyżej 12 miesięcy		
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	895	1 001
c	inne	387	21

d	dochodzone na drodze sądowej		14
III	Inwestycje krótkoterminowe	78	382
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	78	382
a	w jednostkach powiązanych		
b	w pozostałych jednostkach		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	78	382
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78	382
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	79
AKTYWA RAZEM		48 592	47 740

PASYWA

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE 31.12.2011
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 029	36 456
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 350	28 350
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 424	9 439
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 385	1 385
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	944	944
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 207	-316
VIII	Zysk (strata) netto	-1 867	-3 346
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 563	11 284
I	Rezerwy na zobowiązania	262	380
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231	306
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	74
	- długoterminowa	22	21
	- krótkoterminowa	9	53
3	Pozostałe rezerwy		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	1 884	2 634
1	Wobec jednostek powiązanych		
a	pożyczki		
b	inne zobowiązania finansowe		
c	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	1 884	2 634

a	kredyty i pożyczki	505	629
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe	1 379	2 005
d	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	10 340	7 101
1	Wobec jednostek powiązanych	2 060	469
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 060	469
	- do 12 miesięcy	2 060	469
	- powyżej 12 miesięcy		
b	pożyczki		
c	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	8 280	6 632
a	kredyty i pożyczki	3 192	2 206
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe	965	951
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 375	2 813
	- do 12 miesięcy	2 375	2 813
	- powyżej 12 miesięcy		
e	zaliczki otrzymane na dostawy		
f	zobowiązania wekslowe		
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	359	312
h	z tytułu wynagrodzeń	527	339
i	inne	862	11
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 077	1 169
1	Ujemna wartość firmy		
3	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 077	1 169
	- długoterminowe	1 034	1 125
	- krótkoterminowe	43	44
PASYWA RAZEM		48 592	47 740

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

3. Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych
za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE 01.01 DO 30.06.2012	DANE PRZEKSZTAŁCONE OD 01.01- 30.06.2011
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-1 867	1 212
II	Korekty razem	2 098	331
1	Amortyzacja	738	624
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	189	-102

4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	-118	
6	Zmiana stanu zapasów	24	-8
7	Zmiana stanu należności	2 673	-1 595
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	141	-569
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 549	1 981
10	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	230	1 543
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	655	1 658
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	655	152
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:		1 506
a)	w jednostkach powiązanych		1 320
	spłata pożyczek		1 300
	odsetki		20
b)	w pozostałych jednostkach		186
-	odsetki		186
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	115	10 718
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	3 010
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:		7 450
a)	w jednostkach powiązanych		7 450
-	nabycie aktywów finansowych		6 050
-	udzielone pożyczki długoterminowe		1 400
b)	w pozostałych jednostkach		0
4	Inne wydatki inwestycyjne	52	258
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	540	-9 060
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	112	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe, dotacja	112	
II	Wydatki	1 186	2 052
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek	102	102
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych- kaucje		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	881	1 846
8	Odsetki	203	104

9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 074	-2 052
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-304	-9 569
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-304	-9 569
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	382	10 132
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	78	563
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 roku

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2012 do 30.06.2012 oraz za okres obrotowy od 1.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	DANE WYKONANE 01.01.-30.06.2012	DANE PRZEKSTAŁCONE 01.01.-30.06.2011
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	42 485	41 783
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-4 738	-847
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 747	40 936
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 350	28 350
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a	zwiększenie (z tytułu)		
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 350	28 350
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 438	7 560
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	986	1 878
a	zwiększenie (z tytułu)	986	1 878
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)	986	1 878
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	odsetki od lokat inwestycyjnych		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 424	9 438
5	Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 385	1 385

a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		85
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 385	1 300
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	944	944
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	944	944
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 368	3 543
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 368	3 543
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-4 738	-847
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 370	2 696
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)	1 837	3 012
-	kapitał rezerwowy		
-	dywidenda i kapitał zapasowy	1 837	3 012
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 207	-316
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 207	-316
8	Wynik netto	-1 867	1 212
a	zysk netto	-1 867	1 212
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	35 029	40 928
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012 r.

Sprawozdanie Zarządu Polmed S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO POLMED S.A.

Spółka POLMED S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej POLMED, 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 dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

POLMED S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której na dzień bilansowy i na dzień publikacji raportu wchodzi następujące spółki zależne:

- POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (100%) – konsolidacja metodą pełną;
- POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim od dnia 5.07.2012 r., a poprzednio z siedzibą w Gdańsku (100%) – konsolidacja metodą pełną.

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są przedstawione w dalszej części niniejszego raportu.

1. Przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

A. Operator Medyczny. Działalność polegająca na świadczeniu ambulatoryjnych usług medycznych, zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, specjalistycznej opieki medycznej, jak i kompleksowej diagnostyki medycznej. Obejmuje ona:

- prowadzenie specjalistycznych centrów medycznych, oferujących badania diagnostyczne i udzielających porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, pediatrii, ginekologii i położnictwa, okulistyki, neurologii, kardiologii, otolaryngologii, diabetologii, alergologii, urologii, ortopedii, proktologii, stomatologii, dermatologii, medycyny pracy i innych,
- świadczenie usług medycznych w zakresie ambulatoryjnej podstawowej oraz specjalistycznej opieki medycznej, jak i diagnostyki medycznej w ramach oferowanych abonamentów medycznych dla firm, instytucji, firm ubezpieczeniowych, Narodowego Funduszu Zdrowia oraz osób indywidualnych, a także usługi dla zakładów pracy i instytucji w ramach zadań ustawowych związanych z medycyną pracy.

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

Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu czerpanie 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 30 czerwca 2012 r. Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w niezmienionym składzie:

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

Należy przy tym zauważyć, iż dnia 29 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. podjęło uchwałę nr 18, na podstawie, której Pan Radosław Szubert powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu POLMED S.A. na kolejną kadencję oraz uchwałę nr 19, na podstawie, której Pan Romuald Magdoń powołany został na stanowisko Wiceprezesa Zarządu POLMED S.A. na kolejną kadencję.

W okresie od 1 stycznia 2012r. do 30 czerwca 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

Należy jednak mieć na uwadze, iż dnia 16 lipca 2012 roku nastąpiła zmiana na stanowisku członka Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją z tego stanowiska Pani Moniki Kosakowskiej-Serwin dnia 16 lipca 2012 r., Akcjonariusz Mniejszościowy, tj. NPN II Med S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, powołał na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED S.A. Panią Monikę Gaszewską do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej POLMED S.A. ze skutkiem od dnia 16 lipca 2012 r.

Na mocy § 13 ust. 2 pkt 1 oraz ust. 5 Statutu POLMED S.A. Akcjonariuszowi Mniejszościowemu, jakim jest NPN II Med S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, tak długo, jak posiada 30% udział w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo do bezpośredniego wybierania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. Na dzień 16 lipca 2012 r. Akcjonariusz Mniejszościowy posiadał 42,45% udziałów w kapitale zakładowym POLMED S.A.

Od dnia 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza działa więc 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

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 30.06.2012 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 30.06.2012r. 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

*uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na WZ

Na dzień 30.06.2012 r. struktura akcjonariatu Polmed S.A. przedstawiała się następująco:

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta. Niezbędnym wydaje się być jednak wskazanie, iż już po dniu 30 czerwca 2012 r. nastąpiły istotne zmiany w strukturze własnościowej.

Emitent informował o transakcjach na akcjach Spółki (raporty nr 28 i 29/2012 z dnia 12 lipca 2012 r., 32 i 33/2012 z dnia 18 lipca 2012 r. oraz 35 i 36/2012 z dnia 17 sierpnia 2012 r.) związanymi z przeniesieniem przez Polmed Medical Sp. j. oraz Prezesa Zarządu Radosława Szuberta i Wiceprezesa Zarządu Romualda Magdonia akcji POLMED do Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), będącej podmiotem zależnym od Polmed Medical

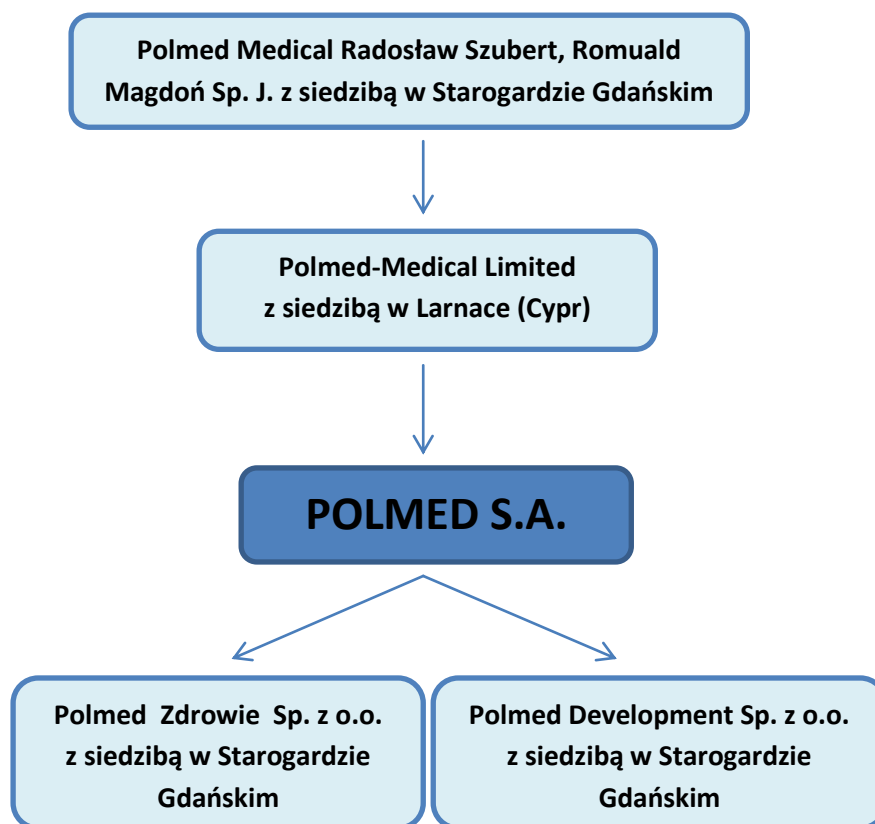
Radostaw Szubert, Romuald Magdoń Sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim. Przeniesienie akcji POLMED nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 jedyne go wspólnika spółki Polmed-Medical Limited z dnia 5 lipca 2012 r., jako wkład niepieniężny (aport) na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Polmed-Medical Limited, w zamian za nowo utworzone udziały Polmed-Medical Limited.

Polmed-Medical Limited jest właścicielem 15.315.061 akcji, na które składa się: (i) 450.000 akcji imiennych serii A (1,59% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 900.000 głosów, co stanowi 2,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POLMED), (ii) 5.847.125 akcji imiennych serii CA (20,62% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 11.694.250 głosów, co stanowi 33,75% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POLMED) oraz (iii) 9.017.936 zdematerializowanych akcji na okaziciela (31,81% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 9.017.936 głosów, co stanowi 26,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POLMED). Akcje imienne serii A oraz serii CA są uprzywilejowane, co do głosów – z każdej akcji przysługuje prawo do dwóch głosów. Taka liczba akcji stanowi łącznie 54,02% udziału w kapitale zakładowym POLMED oraz uprawnia do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,38% udziału w liczbie głosów. Pośrednim właścicielem tych akcji, z uwagi na stosunek dominacji nad Polmed-Medical Limited, jest Polmed Medical Radostaw Szubert, Romuald Magdoń Sp.j., 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.

W wyniku opisanych wyżej transakcji struktura akcjonariatu Polmed S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w liczbie głosów
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr)	15 315 061	54,02%	21 612 186	62,38%
NPN II Med S.à r.l. Luksemburg	12 035 000	42,45%	12 035 000	34,74%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 000 000	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061	100%	34 647 186	100%

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

Na dzień 30.06.2012r. 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. z siedzibą w Gdańsku, 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.

Po okresie, którego sprawozdanie dotyczy, zmieniła się siedziba Spółki i obecnie znajduje się w Starogardzie Gdańskim, przy os. Kopernika 21.

2. Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, 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 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

	01.01-06.2012 lub na dzień 30.06.2012	01.01-06.2011 lub na dzień 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	21.549	15.561
Zysk brutto ze sprzedaży	-1.419	874
EBIT = zysk operacyjny	-1.268	1.151
EBITDA = zysk oper. + amortyzacja	-44	1.775
Zysk (strata) brutto	-1.609	1.227
Zysk (strata) netto	-1.594	1.075
Dług oprocentowany	11.546	11.267
Gotówka	723	3.913
Dług netto = dług procent. - gotówka	10.823	7.354
Suma Aktywów	54.914	57.121
Kapitał obrotowy	10.445	12.070
Marża na sprzedaży = zysk ze sprzed./przychody	-6,58 %	5,62 %
Marża EBIT = EBIT / przychody	-5,88 %	7,40 %
Marża EBITDA = EBITDA / przychody	-0,2 %	11,41 %
Rentowność sprzedaży = zysk netto / przychody	-7,40 %	6,91 %
Wskaźnik rentowności na aktywach = zysk netto / aktywa ogółem	-2,90 %	1,88 %

Należy podkreślić, iż w ostatnich dwóch latach Spółka POLMED ze spółki prowadzącej działalność głównie w województwie pomorskim, stała się ogólnopolską siecią placówek medycznych, uruchamiając w tak krótkim okresie 11 nowych wyposażonych w nowoczesny sprzęt oddziałów.

Otwarcie nowych oddziałów było niezbędne, aby uzyskać efekt ogólnopolskiej sieci Centrów Medycznych, zdolnej do konkutowania z innymi sieciami medycznymi w kraju.

Efekt ten został osiągnięty i Spółka w ostatnich dwóch latach pozyskała znaczącą ilość kontraktów na świadczenia medyczne we wszystkich częściach kraju, co zdecydowanie widać w dynamice przychodów Spółki za ostatnie okresy.

Otwarcie nowych Centrów Medycznych wiązało się ze znacznymi kosztami inwestycyjnymi, oraz również kosztami związanymi z bieżącą ich funkcjonalnością, co przekłada się na wynik Spółki.

Ponadto należy zauważyć, że prezentowany wynik finansowy jest związany z dostosowaniem polityki rachunkowości do wymogów określonych w MSR 36 par. 57 i SKI 32, co jest skutkiem podjętej przez Zarząd decyzji o zmianie dotychczasowego rozliczania nakładów w czasie związanych z uruchomieniem nowych oddziałów, ich pierwszego wyposażenia oraz wydatków na promocje i reklamę.

Obecnie Zarząd Spółki skupia się na restrukturyzacji kosztów w obszarze przede wszystkim usług obcych, czyli tych, które stanowią największą pozycję kosztową w Spółce, a dotyczą w największej części usług lekarskich oraz świadczeń medycznych zakupywanych w sieci placówek podwykonawczych.

Należy podkreślić, iż w wyniku podjętych działań restrukturyzacyjnych odnotowuje Spółka już pierwsze efekty zmierzające do racjonalnego ograniczenia tych kosztów, co zapewne przełoży się korzystnie na wyniki finansowe przyszłych okresów.

Przychody Grupy POLMED S.A. w I półroczu 2012 r. wzrosły o ponad 38% w stosunku do analogicznego okresu w 2011 r. i były wyższe niż dane makroekonomiczne mówiące o tempie wzrostu w sektorze usług medycznych.

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 39%, natomiast w I półroczu 2012 r. stanowił **29%**. Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, 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 54%, a w I półroczu 2012 r. wzrósł do **65%**. 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 7%, natomiast w I półroczu 2012 r. wyniósł **6%**. 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 publiczne usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. 54,02% w kapitale zakładowym oraz 62,38% 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 na dzień 30 czerwca 2012 r. posiadał 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). Zgodnie jednak z założeniami Umowy Inwestycyjnej Akcjonariusz Mniejszościowy nie będzie brał udziału w bezpośrednim zarządzaniu działalnością Emitenta.

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

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

wobec czego wszelkie postanowienia związane z prawami Akcjonariusza Mniejszościowego nie mają dłużej zastosowania.

Akcjonariusze powinni wziąć pod uwagę fakt, iż wyżej wymienieni Członkowie Zarządu oraz Akcjonariusz Mniejszościowy, zachowują decydujący wpływ na działalność Spółki oraz realizację jej strategii rozwoju.

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 odchyień 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 mógł rość 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, którego 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 i spółki zależne, w związku dynamicznym rozwojem, dokonują 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 zawartych zostało 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 SPORZĄDZANIA SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r. zgodnie z wymogami MSR 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa, stąd też, dane porównywalne przedstawiają skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2012 r. oraz porównywalne dane na dzień 30 czerwca 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2011 r. są zgodne z MSR 34 a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S. A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez

swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

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).

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o zmianie zasad polityki rachunkowości w zakresie odstąpienia od rozliczania w czasie nakładów ponoszonych na uruchomienie nowych oddziałów a także wydatków ponoszonych na promocję i reklamę, tym samym wystąpiła konieczność dokonania korekty sprawozdań jednostkowych Spółek grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 i są prezentowane w bilansie w pozycji kapitałów własnych, jako błędy poprzednich okresów. MSR 8 wymaga, aby istotne błędy poprzednich okresów były korygowane retrospektywnie, w pierwszym po ich wykryciu zatwierdzonym do publikacji sprawozdaniu finansowym, co też zostało zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 30.06.2012 r.

Korekty dotyczące lat ubiegłych a ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 są prezentowane w bilansie w pozycji kapitałów własnych jako błędy poprzednich okresów.

Zgodnie z wymogami MSR 8, spółki dokonały stosownych przekształceń sprawozdań finansowych na warunki porównywalne, wykazując błędy z lat ubiegłych w kapitałach.

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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku, tj. okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku 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.

Zarząd POLMED S.A. równocześnie oświadcza, iż półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej POLMED S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU POLMED S.A. W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Zarząd POLMED S.A. oświadcza, że BDO Sp. z o.o. to podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355, uprawniona jest do przeglądu skorygowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz podmiot wybrany do przeprowadzenia przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego POLMED S.A. za I półrocze 2012 roku, tj. okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku, zostały wybrane zgodnie z przepisami prawa. Dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu o przeglądzie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

VII. 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:
 - poprzednio: 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
 - obecnie: bezpośrednio 300 akcji Emitenta; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j. (50% udziałów), która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta, stanowiących 54,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,38% głosów na WZA;
- **ROMUALD MAGDOŃ** – Wiceprezes Zarządu – akcjonariusz posiadający:
 - poprzednio: 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
 - obecnie: bezpośrednio nie posiada akcji Emitenta; wspólnik spółki jawnej POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j. (50% udziałów), która posiada pośrednio przez Spółkę Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) 15.315.061 akcji Emitenta, stanowiących 54,02% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 21.612.186 głosów na WZ, co stanowi 62,38% głosów na WZA;
- **KRZYSZTOF PŁACHTA** – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- **ROBERT BOŻYK** – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,

- JACEK DUDKIEWICZ – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiejkolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- BOLESŁAW RUTKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiejkolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- TOMASZ POLAKOWSKI – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiejkolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- MONIKA KOSAKOWSKA-SERWIN – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiejkolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.
- MONIKA GASZEWSKA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiejkolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.

2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

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 zoddziałami 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

Na podstawie na podstawie uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED S.A. z dnia 29 maja 2012 r. w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 ustalono:

- a) wysokość dywidendy: 850.501,83 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset jeden złotych 34/100 gr.),
- b) wartość dywidendy przeznaczonej na jedną akcję: 0,03 zł. (słownie: trzy grosze/jedna akcja),
- c) liczba akcji objętych dywidendą: 28.350.061,
- d) dzień dywidendy: 16 lipca 2012 roku,
- e) termin wypłaty dywidendy: 24 sierpnia 2012 roku.

7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2012 R.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W przekonaniu Zarządu Polmed S.A. po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, tj. 30 czerwca 2012 r., nie nastąpiły żadne istotne, nieujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

1/ Raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 28 czerwca 2012 r. Zarząd Polmed S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2011 z dnia 30 marca 2011 r., przekazał do publicznej informacji, iż spełniony został warunek zawieszający umowy najmu (dalej Umowa), zawartej pomiędzy "Centrum Handlowym BATORY" Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdyni (Wynajmującym) a Spółką zależną Emitenta - POLMED DEVELOPMENT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), której przedmiotem jest część budynku położonego w Gdyni przy ul. 10 lutego w Centrum Handlowym "Batory", o powierzchni użytkowej 490,94m² oraz prawo do korzystania z części wspólnych nieruchomości. Umowa Najmu zawarta została pod warunkiem zawieszającym, że w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku Najemca uzyska prawomocne pozwolenie na budowę i zgodę na zmianę sposobu użytkowania w zakresie określonym Umową (pod działalność medyczną). W związku ze spełnieniem powyższego warunku przedmiotowa Umowa weszła w życie. Umowa Najmu zostaje zawarta na czas oznaczony liczony od daty jej zawarcia do dnia 9 września 2026 roku. Szacunkowa wartość Umowy wynosi około 4.811 tys. zł. netto za cały okres jej obowiązywania. Kryterium uznania Umowy za umowę znaczącą, jest wartość przedmiotu Umowy przewyższająca 10% kapitałów własnych Emitenta.

2/ Raportem bieżącym nr 27/2012 z 3 lipca 2012 r. Zarząd Polmed S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr1/2012 z dnia 6 stycznia 2012 r., przekazał do publicznej informacji, iż nie został spełniony warunek zawieszający znaczącej warunkowej umowy najmu (dalej Umowa) z dnia 5 stycznia 2012 roku, zawartej pomiędzy NOMOS Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością a spółką komandytową z siedzibą w Gdańsku (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - POLMED DEVELOPMENT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), której przedmiotem była część budynku położonego w Warszawie przy Alei Komisji Edukacji Narodowej 105, o powierzchni użytkowej 520,56 m² wraz z sześcioma miejscami postojowymi. Umowa Najmu miała wejść 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 miał być najmowany (działalność medyczna). Pomimo przedłużenia wyżej wskazanego terminu Polmed Development Sp. z o.o. nie była w stanie spełnić warunku zawieszającego niniejszej Umowy, z uwagi na nie uzyskanie pozwolenia na budowę. W związku z powyższym przedmiotowa Umowa nie weszła w życie i w dniu 2 lipca 2012 r. uległa rozwiązaniu. Umowa Najmu zawarta miała być na czas oznaczony 20 pełnych lat kalendarzowych liczony od daty przekazania przedmiotu Umowy Najemcy (po spełnieniu warunku). Szacunkowa całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania, wynosić miała około 4.509.000,00 zł. Kryterium uznania Umowy za umowę znaczącą była jej wartość przewyższająca 10% kapitałów własnych Emitenta

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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

POLMED S.A. i spółki od 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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

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.

Zarząd POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim dnia 6 lipca 2011 r. raportem bieżącym nr 30/2011 przekazał do publicznej informacji, iż tego dnia otrzymał umowy kredytowe zawarte pomiędzy POLMED S.A. oraz spółką zależną Emitenta - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim a Bankiem DnBNord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sopocie (dalej: Bank), w których określono datę zawarcia na 16 czerwca 2011 r. łączna wartość zawartych umów przez cały okres ich obowiązywania szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 8.360.000,00 zł.

1/ Umowa kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawarta przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. w kwocie 5.560.000,00 zł. (pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, natomiast spłata kapitału kredytu, w tym kwoty i terminy spłat, prowadzona będzie na podstawie harmonogramu opracowanego po ostatecznym wykorzystaniu kredytu. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 listopada 2011 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 20 maja 2021 r. Kwota uzyskana z kredytu przeznaczona ma zostać na działalność inwestycyjną Grupy Kapitałowej POLMED S.A. w związku z planowanymi otwarciem kolejnych nowych oddziałów.

2/ Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym zawarta przez POLMED S.A. z Bankiem DnBNord Polska S.A. na kwotę 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych). Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku za udzielenie kredytu. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie przez cały okres kredytowania. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 30 maja 2012 r., natomiast dzień ostatecznej spłaty na 31 maja 2012 r., z tym, że spłata kapitału kredytu nastąpi jednorazowo na koniec tego okresu. Kredyt przeznaczony zostanie na działalność bieżącą Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

3/ Umowa o limit kredytowy zawarta przez POLMED S.A. oraz przez spółkę zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. z Bankiem DnBNord Polska S.A. Kwota limitu kredytowego wynosi 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy złotych). Celem finansowania jest udzielanie przez Bank na zlecenie kredytobiorcy (któregokolwiek, odpowiedzialni są solidarnie) gwarancji zabezpieczających płatność czynszów z tytułu lokali wynajmowanych na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Data końcowa wykorzystania środków została oznaczona na dzień 31 maja 2014 r., podobnie jak dzień ostatecznej spłaty - również na 31 maja 2014 r. Bank pobierać będzie prowizję oraz dodatkowe opłaty i odsetki od udzielonych gwarancji. Limit kredytowy wykorzystywany ma być na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z powyższych umów kredytowych, tj. roszczeń Banku dot. spłaty kapitału kredytu, kwoty wypłaconych gwarancji, odsetek oraz świadczeń ubocznych, Polmed Development sp. z o.o. ustanowiła na rzecz Banku hipotekę umowną łączną na stanowiących jej własność nieruchomościach lokalowych do sumy 12.390.000,00 zł.:

a. w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 61, stanowiącej samodzielny lokal niemieszkalny oznaczony numerem U2, o łącznej powierzchni użytkowej 426,16 m². Ewidencja gruntów i budynków oznaczona numerami 59/6, 59/8, 59/11, w obrębie ewidencyjnym 60104, w dzielnicy Wola, w m.st. Warszawie, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WA4M/00383171/2,

b. we Wrocławiu, przy ul. Grabiszyńskiej 208, stanowiącej samodzielny lokal użytkowy oznaczony numerem B4, o powierzchni użytkowej 312,04 m², znajdujący się w budynku CORTE VERONA, działka nr 3/10, AM 25, obręb Grabiszyn, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą nr WR1K/00094090/2.

Wartość ewidencyjna powyższych aktywów w księgach rachunkowych jednostki zależnej Emitenta wynosi 7.115.698 zł. Nie występują żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub

nadzorującymi Emitenta oraz spółką zależną Emitenta - Polmed Development Sp. z o.o. a Bankiem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz jego osobami nim zarządzającymi.

Tytułem zabezpieczenia roszczeń Banku wynikających z powyższych umów kredytowych dokonana została przez Polmed Development Sp. z o.o. na rzecz Banku także cesja praw z umów ubezpieczenia dotyczących wyżej wskazanych nieruchomości. Tytułem zabezpieczenia zarówno Polmed S.A., jak i Polmed Development Sp. z o.o. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz wyraziły zgodę na wystawienie przez Bank odpowiednich bankowych tytułów egzekucyjnych.

Jednocześnie, w związku z zawartymi umowami kredytowymi, przedstawionymi powyżej, Polmed Development Sp. z o.o. przystąpiła, jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 1.500.000 PLN, przyznanego Spółce POLMED S.A. przez Bank DnBNord Polska S.A., POLMED S.A. przystąpiła natomiast jako współdłużnik solidarny (na zasadzie kumulatywnego przystąpienia do długu) do kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) w kwocie 5.560.000 PLN, przyznanego Spółce Polmed Development SP. z o.o. przez Bank DnBNord Polska S.A.

4/ Umowa kredytu nieodnawialnego (inwestycyjnego) zawarta przez spółkę Polmed SA. z Bankiem DnBNord Polska S.A. w kwocie 867.000,00 zł. (osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy) Kredyt oprocentowany będzie w oparciu o stawkę zmienną WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów w PLN plus marża oraz prowizja Banku. Spłata odsetek odbywać się miesięcznie, natomiast spłata kapitału kredytu, w tym kwoty i terminy spłat, prowadzona będzie na podstawie harmonogramu opracowanego po ostatecznym wykorzystaniu kredytu.

Pozostałe warunki powyższych umów kredytowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

Kryterium uznania powyższych umów za umowy mające charakter znaczący była łączna wartość przedmiotów tych umów, tj. 8.360.000,00 zł., przewyższająca tym samym 10% kapitałów własnych Emitenta.

14. INNE ISTOTNE INFORMACJE

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

- 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 Aneks 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

W obecnym czasie niemal cała uwaga Zarządu Spółki jest skupiona na poprawie wyników finansowych, m.in. poprzez restrukturyzację kosztów głównie w obszarach kupowanych usług medycznych od zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych lekarzy oraz od podwykonawców działających na terenie całej Polski przy wykonywaniu świadczeń medycznych dla Klientów POLMED S.A.

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 r. 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.

Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.:

Prezes – Radosław Szubert

Wiceprezes – Romuald Magdoń

Starogard Gdański, dnia 12 listopada 2012r.