



RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA III KWARTAŁ 2012 R.

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY POLMED ORAZ SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.

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

Starogard Gdański, dnia 14 listopada 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED SA

	w tys. Zł	w tys. Zł	w EURO	w EURO
	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży :	33 258	23 560	7 928	5 830
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 903	2 731	-454	676
Zysk (strata) brutto	-2 275	2 719	-542	673
Zysk (strata) netto	-2 244	2 346	-535	581
BILANS	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
AKTYWA TRWAŁE	45 369	42 940	11 028	9 734
ZAPASY	185	150	45	34
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	8 319	6 395	2 022	1 450
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	282	1 583	69	359
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	117	2 563	28	581
AKTYWA RAZEM	54 272	53 631	13 192	12.158
KAPITAŁ WŁASNY	34 242	42 944	8 324	9 735
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	374	303	91	69
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8 406	4 707	2 043	1 067
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 193	4 819	2 478	1 092
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 057	858	256	195
PASYWA RAZEM	54 272	53 631	13 192	12 158
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-122	1 927	-29	477
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-2 035	-10 935	-485	-2 706
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 474	419	-351	104
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 631	-8 589	-865	-2 125
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	-0,079	0,083	-0,019	0,02

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2011 r. 4,4112**

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2012 r. 4,1138**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2011 r. 4,0413**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2012 r. 4,1948**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLMED NA DZIEŃ 30.09.2012 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30-09-2012	30-09-2011	30-06-2012	30-06-2011
I	AKTYWA TRWAŁE	45.369	42655	44.468	40.667
1	Rzeczowe aktywa trwałe	32710	30627	31.912	28.890
2	Wartości niematerialne i prawne	12448	11986	12.461	11.748
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	42	95	29
4	Należności długoterminowe				
5	Inne rozliczenia międzyokresowe				
II	AKTYWA OBROTOWE	8.903	8468	10.445	9.243
1	Zapasy	185	151	166	117
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8319	6654	9.474	8.305
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	282	1583	723	735
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	117	80	82	86
	AKTYWA RAZEM	54.272	51123	54.913	49.910

Lp	PASywa	Stan na dzień			
		30-09-2012	30-09-2011	30-06-2012	30-06-2011
I	Kapitały własne ogółem	34.242	40473	34.892	40.631
1	Kapitał zakładowy	28350	28350	28.350	28.350
2	Kapitał zapasowy	10856	9518	10.856	9.518
3	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1385	1266	1.385	1.300
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-5049	-556	-5.049	-556
7	Zysk\strata netto	-2244	951	-1.594	1.075
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	20.030	10650	20.021	9.279
1	Zobowiązania długoterminowe:	9783	5691	11.102	4.657
1	Zobowiązania długoterminowe	8406	4707	9.733	3.650
2	Rezerwy na zobowiązania			73	
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	103	51	31	50
4	Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	271	252	231	205
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1003	681	1.034	752
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	10247	4959	8.919	4.622
1	Zobowiązania krótkoterminowe	10193	4783	8.869	4.446
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	176	50	176
	PASywa RAZEM	54272	51123	54.913	49.910

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
01.01.2012-30.09.2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED**

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2011 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		III kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	Q 3 2012 3 m-ce zakończone 30- 09-2012	Q 3 2011 3 m-ce zakończone 30-09-2011
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33.258	23.560	11.055	7.999
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	32908	23273	10924	7878
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	350	287	131	121
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31849	21794	10053	8404
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31538	21559	9941	8302
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	311	235	112	102
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1409	1766	1002	-405
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-3527	-1850	-1667	-553
3	Pozostałe przychody operacyjne	447	1331	121	1015
4	Pozostałe koszty operacyjne	-232	-189	-57	-150
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1903	1058	-601	-93
1	Przychody finansowe	840	194	294	8
2	Koszty finansowe	-1212	-206	-324	-96
V	Zysk / (strata) brutto	-2275	1046	-631	-181
VI	Podatek dochodowy	-31	-95	-8	+57
1	Część bieżąca	136	95	52	-57
2	Część odroczone	-167	-	-60	-
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	-2244	951	-623	-124
VII	Całkowity Zysk (strata) netto za okres	-2244	951	-623	-124
I	obrotowy w tym:				

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.06.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
	korekty						-1076	-1076
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.551		1.385	944	2546	40.776
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				-85			-85
2	Zysk netto						1.075	1075
3	Dywidendy		1.967				-3.102	-1135
IV	30 czerwca 2011	28.350	9.518		1.300	944	519	40.631

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.09.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.551		1.385	944	3.622	41.852
	korekty						-1076	-1076
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.551		1.385	944	2546	40.776
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				-119			-119
2	Zysk netto						951	951
3	Dywidendy		1967				-3102	-1135
IV	30. wrzesień 2011	28.350	9518		1266	944	395	40.473

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-30.06.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		1385	944	2368	42.485
	korekty						-6029	-6029
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		1385	944	-3661	36.456
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
5	Zysk netto						-1594	-1594
6	Dywidendy		1418				-1388	30
IV	30 czerwca 2012	28350	10856		1385	944	-6643	34.892

LP	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		1385	944	2368	42.485
	korekty						-6029	-6029
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		1385	944	-3661	36.456
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
5	Zysk netto						-2244	-2244
6	Dywidendy		1418				-1388	30
IV	30. wrzesień 2012	28350	10856		1385	944	-7293	34.242

LP	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2012 I 30 WRZESNIA 2011 W TYS. ZŁ	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	-2275	1046	-1069	1227
II	Korekty o pozycje:	2122	-2019	850	-968
1	Amortyzacja	1859	1188	1224	746
3	Odsetki, netto	640	12	413	-76
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-145	-64	145	0
5	Zmiana stanu rezerw	-7	48	-45	0
6	Zmiana stanu zapasów	5	-42	25	-8
7	Zmiana stanu należności	888	-750	-1589	-2610
8	Zmian stanu zobowiązań	-823	-2201	425	1319
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-295	-210	-118	-340
10	Inne korekty			370	
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-31	95	-15	152
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-31	95	-15	152
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-122	-1068	-744	106
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	455		152
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych				
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
4	Zwrócone pożyczki				
5	Przychody z tytułu odsetek	40	194	40	186
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych				
7	Inne				
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-2076	-9994	-1670	-9673
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych				
10	Dywidendy wypłacone mniejszości				
11	Udzielone pożyczki				
12	Inne				
V	Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2035	-9345	-1630	-9335
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	1149	5724	986	1850
2	Splata kredytów i pożyczek	-657	-2440	-438	-102
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-643	-2271	-911	-1846
5	Odsetki i opłaty	-680	-206	-453	
6	Inne wpływy finansowe	207	1017		
7	Inne wydatki finansowe	-850			-110
VI	Przeptywy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1474	1824	-816	-208
1	Zmiana środków pieniężnych	-3630	-8589	-3190	-9437
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	3913	10172	3913	10172
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	282	1583	723	735

WYBRANE DANE FINANSOWE POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POLMED SA

	w tys. Zł	w tys. Zł	w EURO	w EURO
	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży :	32 767	23 475	7 811	5 809
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 454	2 506	-585	620
Zysk (strata) brutto	-2 830	2 547	-675	630
Zysk (strata) netto	-2 695	2 221	-642	550
BILANS	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
AKTYWA TRWAŁE	39 474	41 609	9 596	9 433
ZAPASY	185	150	45	34
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 678	5 737	1 623	1 300
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	108	453	26	103
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	65	1 847	16	419
AKTYWA RAZEM	46510	49 796	11 306	11 289
KAPITAŁ WŁASNY	32 880	42 750	7 992	9 691
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	302	303	73	69
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 923	1 596	467	361
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	10 374	4 292	2 522	973
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 031	858	252	195
PASYWA RAZEM	46 510	49 796	11306	11 289
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011	01.01. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19	1 908	5	472
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	14	-9 059	3	-2 242
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-307	-2 528	-73	-625
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-274	-9 679	-65	-2 395
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	-0,095	0,078	-0,023	0,019

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2011 r. 4,4112**

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2012 r. 4,1138**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2011 r. 4,0413**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2012 r. 4,1948**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ POLMED SA
NA DZIEŃ 30.09.2012 R.

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30-09-2012	30-09-2011 po korektach	30-06-2012	30-06-2011 po korektach
I	AKTYWA TRWAŁE	39474	41703	39152	41359
1	Rzeczowe aktywa trwałe	17562	19847	17341	19508
2	Wartości niematerialne i prawne	11723	11.740	11731	11.748
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	42	6	29
4	Należności długoterminowe	10074	10.074	10074	10.074
II	AKTYWA OBROTOWE	7036	6715	9440	6780
1	Zapasy	185	150	166	117
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6678	6059	9133	6015
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	453	78	563
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	65	53	63	85
	AKTYWA RAZEM	46510	48418	48592	48139

Lp	PASywa	Stan na dzień			
		30-09-2012	30-09-2011 po korektach	30-06-2012	30-06-2011 po korektach
I	Kapitały własne	32880	40.524	35028	40930
1	Kapitał zakładowy	28350	28.350	28350	28.350
2	Akcje własne				
3	Kapitał zapasowy	10424	9.438	10424	9.438
4	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1385	1.266	1385	1.301
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-5528	-315	-4207	-315
7	Zysk\strata netto	-2695	841	-1868	1212
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	13630	7.894	13564	7.209
1	Zobowiązania długoterminowe:	3213	2.577	3181	2.807
1	Zobowiązania długoterminowe	1923	1.593	1884	1.800
2	Rezerwy na zobowiązania				
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	31	51	31	50
4	Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	271	252	231	205
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	681	1035	752
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	10417	5317	10383	4.402
1	Zobowiązania krótkoterminowe	10374	5141	10340	4.226
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43	176	43	176
	PASywa RAZEM	46510	48418	48592	48139

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 01.01.2012 -30.09.2012 POLMED SA

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2012 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		III kwartał 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30 po korektach	Q 3 2012 3 m-ce zakończone 30- 09-2012	Q 3 2011 3 m-ce zakończone 30-09-2011 po korektach
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32767	23.475	10836	8.236
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	32417	23.188	10705	8.115
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	350	287	131	121
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32827	22.279	10392	9178
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32516	22044	10280	9077
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	311	235	112	101
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-60	1196	444	-942
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-2619	-1.560	-1350	-379
3	Pozostałe przychody operacyjne	430	1.785	105	1469
4	Pozostałe koszty operacyjne	-205	-615	-57	-605
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2454	806	-858	-457
1	Przychody finansowe	283	215	11	9
2	Koszty finansowe	-659	-174	-23	-70
V	Zysk / (strata) brutto	-2830	847	-870	-518
VI	Podatek dochodowy	+135	6	+69	-147
1	Część bieżąca	0	6	0	-147
2	Część odroczone	+135		+69	
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	-2695	841	-801	-371
VII	Całkowity Zysk (strata) netto za okres	-2695	841	-801	-371
I	obrotowy w tym:				

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.09.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
	Korekty lat poprzednich						-846	-846
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.561		1.385	944	2697	40937
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				-119			-119
2	Zysk netto						841	841
3	Dywidendy		1.877				-3.012	-1.135
IV	30 września 2011	28.350	9.438		1.266	944	526	40.524

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011-30.06.2011 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2011	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
	Korekty lat poprzednich						-846	-846
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.561		1.385	944	2.697	40.937
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				-84			-84
2	Zysk netto						1212	1.896
3	Dywidendy		1.877				-3.012	-1.135
IV	30 czerwca 2011	28.350	9.438		1.301	944	897	40.930

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-30.09.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		944	1385	2368	42.485
	Korekty lat poprzednich						-6060	-6060
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		944	1385	-3692	36425
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						-2695	-2695
6	Dywidendy		986				-1836	-850
IV	30 września 2012	28.350	10.424		1.385	944	-8223	32.880

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-30.06.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		944	1385	2368	42.485
	Korekty lat poprzednich						-6060	-6060
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		944	1385	-3692	36425
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						-1868	-1868
6	Dywidendy		986				-515	471
IV	30. czerwiec 2012	28.350	10.424		1.385	944	-6075	35.028

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2012 I 30 WRZEŚNIA 2011 W TYS. ZŁ	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011 po korektach	01.01.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011 po korektach
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	-2830	1320	-1934	1365
II	Korekty o pozycje:	2714	-434	2098	331
1	Amortyzacja	1107	953	738	624
2	Odsetki, netto	289	-41	189	-101
3	Zmiana stanu rezerw	-79	48	-118	
4	Zmiana stanu zapasów	5	-41	24	-8
5	Zmiana stanu należności	-66	-1331	2673	-1595
6	Zmian stanu zobowiązań	1799	213	141	-569
7	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-223	-235	-1549	1980
8	Zysk / straty z działalności inwestycyjnej	-118			
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-135	-95	-67	-153
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-135	-95	-67	-153
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	19	791	230	1543
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	655	455	655	152
2	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
3	Zwrócone pożyczki		1421		1320
4	Przychody z tytułu odsetek	15	194		186
5	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-654	-2126	-115	-3011
6	Wydatki na wpłaty kapitału podmiotów zależnych		-6050		-6050
7	Udzielone pożyczki		-1400		-1400
8	Inne wydatki inwestycyjne		-423		-257
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	14	-7930	-540	-9060
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek	1475			
2	Splata kredytów i pożyczek	-153	-1004	-102	-102
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-642	-2366	-881	-1846
5	Odsetki i opłaty	-303	-174	-203	-104
6	Inne wpływy finansowe	168	1004	112	
7	Inne wydatki finansowe	-851			-100
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-307	-2540	-1074	-2052
1	Zmiana środków pieniężnych	-274	-9679	-304	-9569
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	382	10132	382	16666
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	108	453	78	563

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.

W skład Grupy kapitałowej POLMED na dzień 30 września 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.

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. 10 lutego 11,
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 już bezpośrednio działalności z nim związanej).

Władze Spółki

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w niezmienionym składzie:

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

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 16 lipca 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 |

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. do dnia 30 września 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 30.09.2012 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 30.09.2012r. podział kapitału zakładowego POLMED S.A. przedstawiał się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 ZŁ			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane*	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	01.01.2007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	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			

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

Na dzień 01.07.2012 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 nastąpiły jednak istotne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta.

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 Radosław 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% udziału 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 Radosław 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

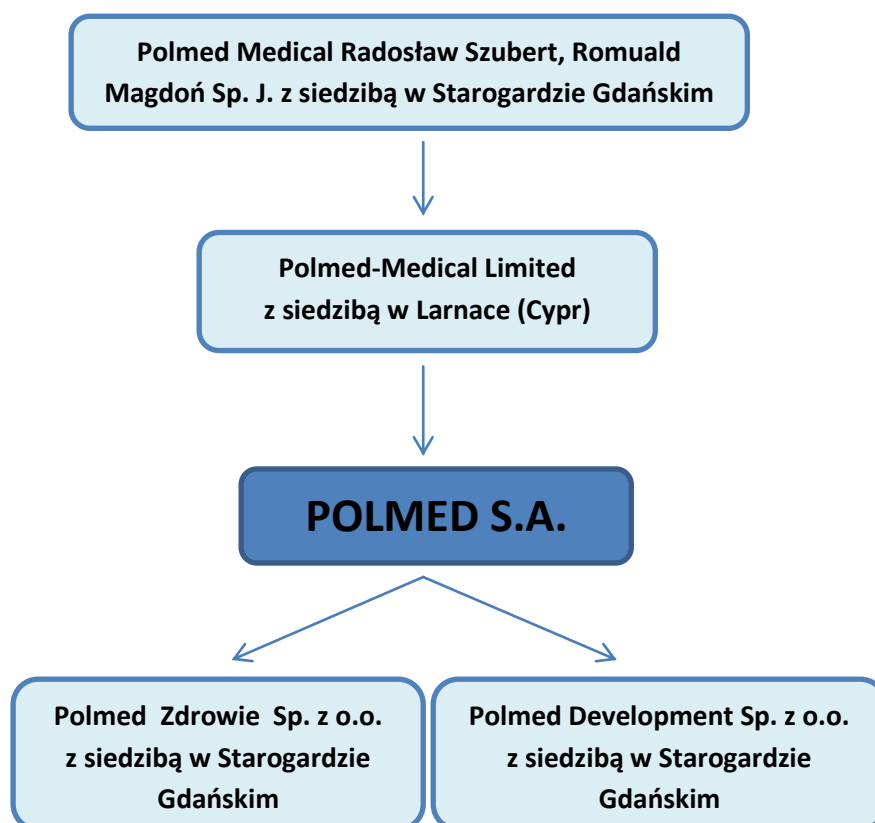
na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,01% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POLMED.

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 kapitałe 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 30.09.2012r. 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

	09.2012	09.2011	06.2012	06.2011
Przychody ze sprzedaży	33258	23560	21549	15561
Zysk na sprzedaży	1409	1766	441	2171
EBIT = zysk operacyjny	-1903	1058	-1268	1151
amortyzacja	1859	1188	1224	746
EBITDA = zysk oper. + amortyzacja	-44	2246	-44	1897
Zysk brutto	-2275	1046	-1609	1227
Zysk netto	-2244	951	-1594	1075
Dług oprocentowany	14029	6575	13890	5018
Gotówka	282	1583	723	735
Dług netto = dług procent. - gotówka	13747	4992	13167	4283
Suma Aktywów	54272	51123	54913	49910
Kapitał obrotowy	8903	8468	10445	9243
Marża na sprzedaży = zysk na sprzed./przychody	4,24%	7,50%	2,05%	13,95%
Marża EBIT = EBIT / przychody	-5,72%	4,49%	-5,88%	7,40%
Marża EBITDA = EBITDA / przychody	-0,13%	9,53%	-0,20%	12,19%
Rentowność sprzedaży = zysk netto / przychody	-6,75%	4,04%	-7,40%	6,91%
Wskaźnik rentowności na aktywach = zysk netto / aktywa ogółem	-4,13%	1,86%	-2,90%	2,15%

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. do III kwartału 2012 r. wzrosły o ponad 41% 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

rosnąć do 10%, w roku 2011 7%, natomiast w I półroczu 2012 r. wyniósł 6%. Wyniki III kwartału 2012 r. w odniesieniu do przedstawionych danych na I półrocze 2012 r. są porównywalne. Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta, jest kontraktowana przez jedynego publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu 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 września 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 września 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 dnia 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 już 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 odchyłeń należytego wykonania usługi, podejmowane są niezwłocznie czynności zmierzające do poprawy jakości oraz likwidacji przyczyn zaniżenia jakości.

I.6. Ryzyko naruszenia norm prawa charakterystycznych dla działalności Spółki (np. norm sanitarnych, gospodarki odpadami medycznymi itp.).

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

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

II. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

II.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych nie jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium

rozwoju, które wydaje się być akceptowalne zarówno przez usługodawców, jak i usługobiorców.

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

II.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

II.3. Ryzyko konkurencji

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

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

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

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

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

II.4. Ryzyko kursowe

Spółka 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 KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKRÓCONEGO KWARTALNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone na dzień 30 września 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 września 2011 r.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego na 30 września 2012 r.

oraz porównywalne dane na dzień 30 września 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 września 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 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., będących częścią skorygowanego raportu półrocznego PSr 2012 z dnia 13 listopada 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.

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2012 roku.

2. 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.

3. 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.

4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5. 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 odroczoney:** 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 odroczony: 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 wydobycia 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.

6. 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.

7. 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”.

8. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 1.01.2012-30.09.2012, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-30.09.2012, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2012-30.09.2012 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.

9. 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 bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2011 r. 4,4112**.

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **30.09.2012 r. 4,1138**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2011 r. 4,0413**

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **30.09.2012 r. 4,1948**

10. 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 września 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 zużywanych 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.

11. 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 błędu 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 błędu, która nie związana była ze zmianami zasad polityki rachunkowości.

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

W związku z wyżej wymienionymi zmianami zasad rachunkowości oraz korektach błędu 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 zgodnie z oznaczeniem opisanym powyżej.

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

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

W związku ze sporządzeniem skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego POLMED S.A., Zarząd POLMED S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy zarówno kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 roku tj., za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. i ujęte w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – *Radosław Szubert*

Wiceprezes – *Romuald Magdoń*

VI. DODATKOWE INFORMACJE

1. ZESTAWIENIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem

zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

- **RADOSŁAW SZUBERT** – Prezes Zarządu – akcjonariusz posiadający:
 - 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 jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- **BOLESŁAW RUTKOWSKI** – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- **TOMASZ POLAKOWSKI** – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych,
- **MONIKA KOSAKOWSKA-SERWIN** – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiekolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.

- MONIKA GASZEWSKA – Emitent nie posiada żadnych informacji, aby ta osoba posiadała jakiegokolwiek akcje czy udziały Emitenta lub jednostek powiązanych.

2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

W prezentowanym okresie nie można w zasadzie wyróżnić znacznych dokonań lub niepowodzeń Emitenta. Można jednak wskazać na fakt, iż w tym okresie zakończone zostały prace związane z oddaniem do użytku nowoczesnego Centrum Medycznego w Centrum Handlowym Batory w Gdyni, którego otwarcie nastąpiło jednak już po okresie sprawozdawczym, tj. w październiku 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 WRZEŚNIA 2012 R.

Po dniu 30 września 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Spółce ani Grupie Kapitałowej żadne zdarzenia, które Zarząd uznałby za istotne.

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

1/ 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 znacząca była jej wartość przewyższająca 10% kapitałów własnych Emitenta;

2/ Raportem bieżącym nr 34/2012 z dnia 26 lipca 2012 roku Zarząd Polmed S.A. poinformował, iż dnia 25 lipca 2012 roku, pomiędzy MIX Jasnogórska Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - POLMED DEVELOPMENT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), doszło do zawarcia warunkowej umowy najmu (dalej Umowa), której przedmiotem jest lokal położony w budynku biurowo-handlowym przy ul. Jasnogórskiej 11 w Krakowie, o powierzchni użytkowej ok. 465 m² wraz z 10 miejscami parkingowymi (Przedmiot Umowy). Szacowana całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania to około 7.512 tys. zł. Umowa Najmu ulega rozwiązaniu, jeżeli (1) najpóźniej w terminie do dnia 30 września 2012 r. Wynajmujący nie uzyska ostatecznego pozwolenia na przebudowę budynku, w którym umieszczony jest lokal będący Przedmiotem Umowy w celu zmiany sposobu użytkowania lub (2) najpóźniej w terminie do dnia 14 grudnia 2012 r. Wynajmujący nie uzyska

ostatecznej decyzji w sprawie udzielenia pozwolenia na użytkowanie, o ile będzie ona wymagana, po wykonaniu przez niego zmian budowlanych związanych z dostosowaniem lokalu do potrzeb Najemcy (warunek zawieszający). Jeżeli zachodzić będzie obawa, że w wyznaczonym terminie nie dojdzie do uzyskania ostatecznego pozwolenia na przebudowę budynku w celu zmiany jego sposobu użytkowania lub ostatecznej decyzji w sprawie udzielenia pozwolenia na użytkowanie, ale ich uzyskanie będzie wysoce prawdopodobne, Strony mogą przedłużyć powyższe terminy. Najemca jest uprawniony do jednostronnego zrzeczenia się prawa do powoływania się na spełnienie któregośkolwiek z powyższych warunków, w takim wypadku warunek taki uznaje się za niezastrzeżony. Umowa Najmu zostaje zawarta na czas oznaczony 20 lat liczony od daty uzyskania przez Najemcę wpisu działalności leczniczej do rejestru podmiotów leczniczych prowadzonego przez właściwego wojewodę, jednak nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2013 r. Umowa zostaje automatycznie przedłużona na okres kolejnych 20 lat w przypadku, gdy na 6 miesięcy przed upływem okresu najmu którakolwiek ze Stron nie oświadczy o braku zgody na jej przedłużenie. Wynajmujący wyraził zgodę na podnajęcie przez Najemcę całości przedmiotu najmu podmiotom z jego grupy kapitałowej (oraz ich podwykonawcom) na cele działalności związanej z udzielaniem świadczeń zdrowotnych. Jest to zgodne z planami Emitenta, który zamierza poszerzyć swoją sieć centrów medycznych o kolejną placówkę w Krakowie. Wydanie Przedmiotu Umowy nastąpi po zakończeniu robót adaptacyjnych związanych z przystosowaniem lokalu do planowanej działalności medycznej, nie później niż do dnia 31 października 2012 r. Czynsz, określony zryczałtowaną stawką za m² lokalu stanowiącego Przedmiot Umowy oraz zryczałtowaną stawką za miejsce parkingowe, naliczany będzie od 7 dnia od daty uzyskania przez Najemcę wpisu działalności leczniczej do rejestru podmiotów leczniczych prowadzonego przez właściwego wojewodę, jednak nie wcześniej niż od dnia 1 stycznia 2013 r. Czynsz waloryzowany będzie raz na rok (w styczniu, począwszy od 1 stycznia 2014 r.) według rocznego dodatniego składnika zharmonizowanego cen konsumpcyjnych dla krajów strefy euro – MUICP (Monetary Union Index of Consumer Prices), w ujęciu miesiąc do miesiąca (listopad-listopad), ogłaszanego przez Eurostat w grudniu każdego roku. Oprócz czynszu Najemca zobowiązany będzie także do uiszczania określonej ryczałtowo stawki tytułem opłat eksploatacyjnych związanych z kosztami ponoszonymi przez Wynajmującego na całą nieruchomość, której częścią jest Przedmiot Umowy, oraz ponosić opłaty eksploatacyjne za media doprowadzone do lokalu, wynikające z indywidualnego zużycia. Opłaty te naliczane będą od dnia przekazania Najemcy Przedmiotu Umowy, co potwierdzone zostanie protokołem zdawczo-odbiorczym. Najemcy przysługuje szczególne uprawnienie do wypowiedzenia Umowy Najmu z 12-miesięcznym terminem wypowiedzenia, jeśli z niezależnych od Najemcy i obiektywnie istotnych przyczyn prawnych lub faktycznych, związanych z funkcjonowaniem systemu opieki zdrowotnej i finansowaniem świadczeń medycznych prowadzenie przezeń zakładu opieki zdrowotnej stanie się niemożliwe lub nastąpi istotne pogorszenie warunków prowadzenia takiej działalności. Tytułem zabezpieczenia należności z tytułu czynszu i wszelkich pozostałych roszczeń Wynajmującego, Najemca wpłaci na rachunek Wynajmującego w terminie 7 dni od podpisania Umowy kwotę 40.000 zł tytułem kaucji lub przekaze Wynajmującemu gwarancję bankową na tę samą kwotę. Zarząd Emitenta szacuje, iż całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania, wynikająca z uśrednienia czynszu oraz opłat eksploatacyjnych za Przedmiot Umowy oraz sumy kaucji, to około 7.512 tys. zł. Szacunkowa wartość czynszu za cały okres obowiązywania Umowy to około 1.446 tys. euro, co według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień wystąpienia zdarzenia, tj. 25 lipca 2012 r., stanowiło równowartość 6.085.414,04 zł. Kryterium uznania Umowy za umowę znaczącą, jest 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 przedmiotu tych umów, tj. 8.360.000,00 zł., przewyższająca tym samym 10% kapitałów własnych Emitenta.

14. INNE ISTOTNE INFORMACJE

Oprócz wyżej wskazanych informacji, w okresie sprawozdawczym doszło do istotnych zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta, co również zostało już wyżej podkreślone.

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 Radosław Szubert, Romuald Magdoń Sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim. Przeniesienie akcji POLMED nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 jedynego 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% udziału 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 Radosław 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.

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 m.in. 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 14 listopada 2012r.