



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY POLMED S.A.

ZAWIERAJĄCY:

- PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLMED S.A.
 - PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY POLMED S.A.
 - PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
-

GRUPA POLMED S.A.

Za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Starogard Gdański, dnia 31 sierpnia 2011 roku

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. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży :	15 561	11 106	3 922	2 774
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 199	1 991	554	497
Zysk (strata) brutto	2 275	2 278	573	569
Zysk (strata) netto	1 950	1 864	492	466
BILANS	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
AKTYWA TRWAŁE	40 475	28 771	10 153	6 940
ZAPASY	117	68	29	16
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	8 113	3 753	2 035	905
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	735	15 135	184	3 651
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 422	742	608	179
AKTYWA RAZEM	51 862	48 469	12 927	12 550
KAPITAŁ WŁASNY	42 583	38 066	10 682	9 182
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	255	153	64	37
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 650	1 228	916	296
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 446	7 999	1 115	1 929
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	928	1 023	233	247
PASYWA RAZEM	51 862	48 469	12 927	12 550
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	106	6 153	27	1 537
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-9 335	-7 826	-2 353	-1 954
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-208	83	-52	21
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-9 437	-1 590	-2 379	-397
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28 350 061	27 350 061		
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,07	0,07		

**SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ POLMED S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Bilans
Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 30.06.2011.	Stan na 31.12.2010r.
A	AKTYWA TRWAŁE		40 475	34 536
I	Wartości niematerialne i prawne	1	11 748	11 768
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2	Wartość firmy			
3	Inne wartości niematerialne i prawne		11 734	11 768
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II	Rzeczowe aktywa trwałe		28 698	22 654
1	Środki trwałe	2	26 088	15 801
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 361	1 361
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		16 172	8 235
c	urządzenia techniczne i maszyny		1495	671
d	środki transportu		974	874
e	inne środki trwałe		6 086	4 660
2	Środki trwałe w budowie		2 610	6 853
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III	Należności długoterminowe		0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych			
2	Od jednostek pozostałych			
IV	Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1	Nieruchomości			
2	Wartości niematerialne i prawne			
3	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		29	114
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	29	114
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		20 277	17 143
I	Zapasy	4	117	109
1	Materiały		51	51
2	Półprodukty i produkty w toku			
3	Produkty gotowe			
4	Towary		66	58
II	Należności krótkoterminowe	5	8113	5 695
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		8 113	5 695
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		5 434	4 532

	- do 12 miesięcy		5 434	4532
	- powyżej 12 miesięcy			
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 259	882
c	Inne		406	267
d	dochodzone na drodze sądowej		14	14
III	Inwestycje krótkoterminowe	6	735	10 172
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		735	10 172
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		735	10 172
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		735	10 172
2	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	2 422	1 167
AKTYWA RAZEM			51 862	51 679

Bilans

Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 30 06 2011	Stan na 31.12.2010r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8,9	42 583	41 852
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		28 350	28 350
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)			
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		9 518	7 551
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		1 301	1 385
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		944	944
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		520	531
VIII	Zysk (strata) netto		1 950	3 091
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		9 279	9 827
I	Rezerwy na zobowiązania	10	255	255
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		205	205
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		50	50
	- długoterminowa		50	49
	- krótkoterminowa			1
3	Pozostałe rezerwy na należności sporne			0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	11	3 650	2 271
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		3 650	2 271
a	kredyty i pożyczki		2 555	803
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			

c	inne zobowiązania finansowe		1 095	1 468
III	Zobowiązania krótkoterminowe	11.1	4 446	6 136
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		0,00	0,00
b	Pożyczki			
2	Wobec pozostałych jednostek		4 446	6 136
a	kredyty i pożyczki		570	251
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c	inne zobowiązania finansowe		798	834
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		1 489	4 881
	- do 12 miesięcy		1 489	4 881
	- powyżej 12 miesięcy			
e	zaliczki otrzymane na dostawy			
f	zobowiązania wekslowe			
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		436	161
h	z tytułu wynagrodzeń		7	
i	Inne		1 146	9
3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	12	928	1 165
1	Ujemna wartość firmy			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		928	1 165
	- długoterminowe		752	1 104
	- krótkoterminowe		176	61
	PASYWA RAZEM		51 862	51 679

Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za 1.01.-30.06.2011	Wykonanie za 1.01.-31.12.2010r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13	15 561	24 178
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		15 395	23 812
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		166	366
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14	12 344	19 065
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		12 211	18 765
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		133	300
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		3 217	5 113
D	Koszty sprzedaży			
E	Koszty ogólnego zarządu	15	1 295	2 262
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		468	2 851
G	Pozostałe przychody operacyjne	16	468	404
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		152	43
II	Dotacje		312	343
III	Inne przychody operacyjne		4	18
H	Pozostałe koszty operacyjne	17	191	96
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		152	2

II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7	14
III	Inne koszty operacyjne		33	80
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 199	3 159
J	Przychody finansowe	18	186	580
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
II	Odsetki, w tym:		186	580
-	<i>od jednostek powiązanych</i>			
III	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV	Aktualizacja wartości inwestycji			
K	Koszty finansowe	19	110	71
I	Odsetki, w tym:		110	71
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>			
II	Strata ze zbycia inwestycji			
III	Aktualizacja wartości inwestycji			
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		2 275	3 668
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)			0,00
I	Zyski nadzwyczajne			
II	Straty nadzwyczajne			
N	Zysk (strata) brutto (L±M)		2 275	3 668
O	Podatek dochodowy	20	325	577
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)			
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		1 950	3 091

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Tytuł	1.01.-30.06 2011.	1.01.-31.12.2010r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41852	36 832
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41852	36 832
1	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	28 350	27 350
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		1 000
a	zwiększenie (z tytułu)		1 000
-	wydania udziałów (emisji akcji)		1 000
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
1.2.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	28 350	28 350
4	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	7 551	3 498
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1967	4 053
a	zwiększenie (z tytułu)	1967	4 929
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		2 500
-	z podziału zysku (ustawowo)	1967	2 429
-			
b	zmniejszenie (z tytułu)		876
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek		876
4.2.	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	9 518	7 551
5	<i>Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>	1 385	1 467
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(84)	(82)

a	zwiększenie (z tytułu)		47
b	zmniejszenie (z tytułu)	84	129
5.2.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	1301	1 385
6	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	944	944
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
6.2.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	944	944
7	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>		531
7.1.	<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</i>	531	531
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
7.2.	<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</i>	531	531
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	(11)	0,00
-	kapitał rezerwowy	11	
-	dywidenda i kap. zapasowy		
7.3.	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	520	531
7.4.	<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</i>		
7.5	<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</i>	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
7.6.	<i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	0,00	0,00
7.7.	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	520	531
8	<i>Wynik netto</i>	1950	3 091
a	zysk netto	1950	3 091
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 583	41 852
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		X

Rachunek przepływów pieniężnych

metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2009r.	1.01.-31.12.2010r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	1950	3 091
II	Korekty razem	-1844	-1 169
1	Amortyzacja	746	658
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-76	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	0	103
6	Zmiana stanu zapasów	-8	-43
7	Zmiana stanu należności	-2418	-2 946
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1319	1 787
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1407	-728
10	Inne korekty		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	106	1 922
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	338	43
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	152	43
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:		0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	186	
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki	186	
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	9 673	10 119
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9416	3 266
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:		0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	257	6 853
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 335	-10 076
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 850	3 375
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1850	2 500
2	Kredyty i pożyczki		

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe DOTACJA		875
II	Wydatki	2 058	1 774
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		613
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spląty kredytów i pożyczek	102	204
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych KAUCJE		194
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1846	692
8	Odsetki	110	71
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-208	1 601
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-9 437	-6 553
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 437	-6 553
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 172	16 725
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	735	10 172
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2011r. do 30.06.2011.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
	Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia			138	138	11 700		11 838
2	Zwiększenia	0,00	0,00	27	27	0,00	0,00	27
a	Zakup			27	27			27
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	165	165	11 700	0,00	11 865
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia			70	70			70
6	Zwiększenia	0,00	0,00	47	47	0,00		47
a	amortyzacja za okres			47	47			47
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	117	117	0,00		117
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	68	68	11 700	0,00	11 768
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	48	48	11 700	0,00	11 748

Wartości Niematerialne i Prawne -struktura własnościowa

Lp.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE BRUTTO		od jednostek objętych konsolidacją	od pozostałych jednostek
1	Własne	11865	11865	x
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (bez gruntów) - bez prawa ich amortyzowania	0,00		0,00
	w tym z tytułu umów leasingu	0,00		
	Wartości niematerialne i prawne razem	11 865	11 865	0,00

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011r. do 30.06.2011.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środk i trans portu	Inne środki trwale	Raze m
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	1 361	8828	901	998	5480	17568
2	Zwiększenia	0,00	8119	1075	152	1891	11237
	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		8119	1039		729	9887
	zakup środków trwałych			36		118	154
	środki używane na podst. umowy leasingu				152	1044	1196
	przemieszczenie wewnętrzne						
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	69	15	161	245
	Sprzedaż			4	15	161	180
	Likwidacja			3			3
	przemieszczenie wewnętrzne			62			62
4	Bilans zamknięcia	1 361	16947	1907	1135	7210	28560

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
1	Bilans otwarcia	0,00	593	229	123	821	1767
2	Zwiększenia	0,00	182	182	53	324	741
	Aktualizacja wyceny			42			42
	amortyzacja za okres		182	140	53	324	699
	pozostałe						
3	Zmniejszenia	0,00	0	0	15	21	36
	sprzedaż				15	21	36
	likwidacja						
4	Bilans	0,00	775	411	161	1124	2472
5	Wartość netto na początek okresu	1 361	8235	671	874	4660	15801
6	Wartość netto na koniec okresu	1 361	16172	1496	974	6086	26088

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010r.	
1	ZBLEWO	12	12	wieczyste
2	KOPERNIKA	235	235	własność
3	BORZECZOWO	1 114	1 114	wieczyste
RAZEM		1 361	1 361	

Lp.	Środki trwałe bez gruntu brutto	Stan na 30.06.2011.
1	Własne	24285
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (bez gruntów)	4275
	w tym z tytułu umów leasingu	4275
	Środki trwałe razem	28560

**Środki trwałe - w budowie
wg stanu na 30.06.2011**

Lp.	Środki trwałe bez gruntu	Stan na 30.06.2011	od pozostałych jednostek	od jednostek objętych konsolidacją
	Inwestycja GDYNIA BATORY	15		15
	Inwestycja POZNAŃ	2058		2058
	Inwestycja WARSZAWA TARGOWA	40		40
	Inwestycja BORZECHOWO	117	117	
	Inwestycja WARSZAWA GRZYBOWSKA	78		78
	Inwestycja INFOLINIA 60-LECIA	51	5	46
	Inwestycja WROCŁAW	251	251	
	Środki trwałe razem w budowie	2.610	373	2237

3. Odroczonego podatek dochodowy

Nota Nr 3

L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota		Aktywa z tytułu podatku na 30.06.2011	Kwota		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011
		stan na 30.06.2011	stawka podatku		stan na 31.12.2010	stawka podatku	
1	<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>			29			114
a	odpisy aktualizujące	150	19%	29	148	19%	28
b	korekta przychodów przyszłych okresów				78	19%	15
e	koszty zaniechanego prospektu				374	19%	71
2	<i>Odniesionych na kapitał własny</i>			0			0
RAZEM		X	X	29	X	X	114

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	114
2	Zwiększenia (tytuły)	
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia (tytuły)	85
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	85
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	29

4. Zapasy

Nota Nr 4

Zapasy według okresów zalegania na 30.06.2011

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 – 90	51		66	
2	90 - 180				
3	180 - 360				
4	powyżej 360				
RAZEM		51	0,00	66	0,00

5. Należności krótkoterminowe

Nota 5 a Należności krótkoterminowe wg stanu na 30.06.2011

L p.		Wyszczególnienie	Należności krótkoterminowe brutto			Odpisy aktualizujące wartość należności		WARTOŚĆ NETTO wg bilansu	
			OGÓŁEM	z tego:		OGÓŁEM	z tego:		
				pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną		pozostałych jednostek		jednostek objętych konsolidacją metodą pełną
0		1	2	3	5	7	8	11	12
1.		Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	5434	5434	205	205	140	65	5434
	1. 1	- o okresie spłaty do 12 miesięcy	5434	5434					5434
	1. 2	- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			205	205	140	65	0
2.		Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2259	2259					2259
3.		Inne należności	406	406		14	14		406
	3. 1	- zaliczki na zakup	150						150
	3. 3	- pozostałe- kaucja	257						257
4.		Należności dochodzone na drodze sądowej	14	14		14	14		14
5.		OGÓŁEM NALEŻNOŚCI	8113			219			8113

Nota 5b Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty (wymagalności) wg stanu na 30.06.2011

Lp.	Okres spłaty od dnia bilansowego	Ogółem	z ogółem przypada na należności :	
			pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną
1.	Do 1 m-ca	5447	5383	64
2.	powyżej 1 do 3 m-cy	4	4	
3.	powyżej 3 do 6 m-cy	9	9	
4.	powyżej 6 m-cy do 1 roku	38	38	
5.	powyżej 1 roku	141	141	
6	Należności z tytułu dostaw, robót i usług razem (brutto)	5639	5575	64
7	g. Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-205	-141	-64
8	Należności z tytułu dostaw, robót i usług razem (netto)	5434	5434	
11	Czasowy przedział należności związany z normalnym tokiem sprzedaży jednostki		30 dni	30 dni

6. Inwestycje krótkoterminowe

Nota 6

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wg stanu na 30.06.2011

Lp.	Wyszczególnienie	WARTOŚĆ OGÓŁEM
0	1	2
1.	Środki pieniężne w kasie	121
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	609
3.	Inne środki pieniężne - <i>środki w drodze między kasą i bankiem oraz między bankami</i>	5
4.	Inne aktywa pieniężne, z tego:	
4.1	- aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia i od dnia bilansowego - <i>lokaty, czek, weksle, inne aktywa finansowe</i>	
4.2	- odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy	
5.	R A Z E M	735

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne -struktura walutowa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2010 r.
0	1	2
1.	w walucie polskiej	734
2.	w walutach obcych - razem po przeliczeniu na tys. zł i	1
2.1	jednostka waluty / USD	0,00
a.	po przeliczeniu na zł i gr	0,00
2.2	jednostka waluty / EUR	0
a.	po przeliczeniu na zł i gr	1
2.3	jednostka waluty / GBP	0,00
a.	po przeliczeniu na zł i gr	0,00
2.4	pozostałe waluty po przeliczeniu na zł i gr	0,00
3.	RAZEM	735

7. Rozliczenia krótkoterminowe międzyokresowe

Nota Nr 7

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2011.	Stan na 31.12.2010.
	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2422	1 167
1	Polisy	58	41
2	odsetki leasingu	28	64
3	inne rozlicz. - emisja akcji	8	0,00
4	najem Olsztyn	113	74
5	Koszty Warszawa Puławska	24	0,00
	Koszty Warszawa Targowa	20	0
6	koszty Warszawa Grzybowska	133	221
7	koszty Sosnowiec	104	116
8	koszty Kraków	161	181
9	koszty Katowice	660	424
10	koszty Poznań	362	41
12	koszty Wrocław	37	2
13	koszty Gdańsk Manhattan	202	3
14	Koszty marketingu i sprzedaży	508	0
15	Koszty infolinia 60-lecia	4	0
	RAZEM	2 422	1 167

8. Struktura własności kapitału

Nota Nr 8

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1. Zł			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowani a	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane	450 000	450 000,00	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000,00	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
CA	IMIENNE	uprzywilejowane	5 847 125	5 847 125,00	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
CB	IMIENNE	nieuprzywilejow ane	7 282 204	7 282 204,00	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773,00	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000,00	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093,00	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
G	IMIENNE	nieuprzywilejow ane	12 035 000	12 035 000,00	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00		25.11.2010	01.01.2010
Liczba akcji			28 350 061				
Kapitał razem				28 350 061,00			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	ilość głosów
POLMED MEDICAL SP. J. R. SZUBERT, R. MAGDOŃ	13 579 329,00	47,90%	57,37%	19 876 454,00
NPN II Med. S.a r.l. Luksemburg	12 035 000,00	42,45%	34,73%	12 035 000,00
RADOSŁAW SZUBERT	867 866,00	3,06%	2,50%	867 866,00
ROMUALD MAGDOŃ	867 866,00	3,06%	2,50%	867 866,00
AKCJONARIUSZE	1 000 000,00	3,53%	2,89%	1 000 000,00
Razem	28 350 061,00	100%	100,00%	34 647 186,00

9. Kapitały

Nota Nr 9.1

Informacja o kapitale zapasowym stan na 30.06.2011

(w tys. zł,

Lp.	Treść	Wartość
1	2	3
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00
b)	tworzony ustawowo	9518
c)	tworzony zgodnie ze statutem	0,00
d)	z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0,00
1.	Razem	9518

Nota Nr 9.2

Informacja o kapitale z aktualizacji wyceny od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

(w tys. zł,

Lp.	Treść	Wartość
1	2	3
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	1 301
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych	
c)	z tytułu podatku odroczonego	
1.	Razem	1 301

Nota Nr 9.3

Informacja o pozostałych kapitałach rezerwowych stan na 30.06.2011 r.

(w tys. zł,

Lp.	Cel przeznaczenia kapitału	Wartość
1	2	3
a)	z podziału zysku	944
b)		0,00
1.	Razem pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)	944

Nota Nr 9.4**Niepodzielony zysk lat ubiegłych
stan na 30.06.2011 r.**

(w zł, gr)

Lp.	Treść	Wartość
1	2	3
a)	zysk z lat ubiegłych powstały w wyniku przeliczenia wartości środków trwałych	520
b)		0,00
1.	Razem	520

10. Rezerwy**Nota Nr 10****Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2011r. do 30.06.2011r.**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	205
2	Zwiększenia (tytuły)	0
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0
	korekta amortyzacji	0
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia (tytuły)	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	205

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L. p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej	stawka podatku	Rezerwa z tytułu podatku na	Kwota różnicy przejściowej	stawka podatku	Rezerwa z tytułu podatku na
		stan na 30.06.2011.		30.6.2011	stan na 31.12.2010.		31.12.2010
1	<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>			100			100
a	korekta amortyzacji podatkowej środków trwałych	525	19%	100	525	19%	100
2	<i>Odniesionych na kapitał własny</i>			105			105
a	aktualizacja wyceny gruntu Zblewo	8	19%	1	8	19%	1
b	aktualizacja wyceny gruntu Kopernika	119	19%	23	119	19%	23
c	aktualizacja wyceny budynku Kopernika	425	19%	81	425	19%	81
RAZEM		X	X		X	X	205

11. Zobowiązania

Nota nr 11

**Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym
od dnia bilansowego przewidywanym umową
okresie spłaty-okresy zapadalności**

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 30.06.2011				Stan na 31.12.2010			
		do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	RAZE M	do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	RAZEM
1	Wobec jednostek objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	845	1258	1547	3650	1 085	1136	50	2271
a	kredyty i pożyczki	319	688	1547	2554	251	502	50	803
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
d	z tytułu leasingu finansowego	526	570		1096	834	634		1468
f	inne zobowiązania długoterminowe								
RAZEM		845	1258	1547	3650	1 085	1136	50	2271

Nota Nr 11.1

**Struktura zobowiązań krótkoterminowych
wg stanu na 30.06.2011**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	OGÓŁEM	z ogółem przypada na zobowiązania wobec:	
			pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną
0	1	2	3	4
1.	Kredyty bankowe	570	570	
2.	Inne zobowiązania finansowe	798	798	
	zobowiązania leasing samochodów		157	
	zobowiązania leasing sprzęt medyczny		641	
3.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1489	1489	0,00
	- o okresie wymagalności do 12 miesięcy		1489	
	- o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00		
4	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, bezp. .społ.	436	436	
5	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7	7	
6	Inne zobowiązania krótkoterminowe	1146	1146	0,00
	Zobowiązania z tytułu składek pracowniczych PZU		9	
	Zobowiązania z tytułu składek na Izbę lekarską		1	
	Kasa Zapomogowo- pożyczkowa		1	
	Zobowiązania wobec udziałowców		1135	
	OGÓŁEM ZOBOWIĄZANIA	4 446	4 446	0,00

12. Inne rozliczenia międzyokresowe

Nota Nr 12

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	Długoterminowe	Krótkoterminowe
1	2	3	4
II.	Inne rozliczenia międzyokresowe	752	176
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztowe	0,00	0,00
a)		X	
e)	Inne rozliczenia bierne niekosztowe*		
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	752	176
a)	Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń	0,00	0,00
b)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub budowy środków trwałych oraz prac rozwojowych	752	176
c)	Otrzymane nieodpłatnie, w tym darowizny, środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne		
III.	Ogółem rozliczenia międzyokresowe	752	176

13. Przychody ze sprzedaży

Nota Nr 13

Lp.	Sprzedaż produktów według rodzajów i dziedzin działalności	Wartość sprzedaży	z tego :		Wartość sprzedaży
		Ogółem	do pozostałych jednostek	do jednostek objętych konsolidacją	Kraj
1	2	3	4	5	6
II.	USŁUGI				
1.	USŁUGI MEDYCZNE	14997	14997		14997
2.	USŁUGI NAJMU	310	310		310
3.	OSRODEK WYPOCZYNKOWY BORZECHOWO	88	88		88
9.	Razem usługi	15 395	15 395		15 395
IV.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (I + II + III)	15395	15395		15395
V.1	TOWARY I MATERIAŁY	166	166		166
1.	SPRZEDAŻ SZCZEPIONEK	162	162		162
2.	SPRZEDAŻ MATERIAŁÓW MEDYCZNYCH	4	4		4
VI.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (V.1 + V.2)	166	166		166

Nota nr 13 a

Przychody ze sprzedaży wg segmentów

lp	SEGMENTY SPRZEDAŻY	Czerwiec 2011	UDZIAŁ %	Czerwiec 2010	DYNAMIKA WZROSTU
1	NFZ	6326	40	5266	20%
2	MEDYCYNĄ PRACY	3685	24	1437	156%
3	FIRMY UBEZPIECZENIOWE	3702	24	2091	77%
4	PACJENCI INDYWIDUALNI	1018	6	832	22%
5	ABONAMENTY	245	2	266	-8%
6	CENTRA MEDYCZNE	21	0	99	-79%
	RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	14997	96	9991	50%
7	USŁUGI NAJMU	310	2	824	-62%
8	OŚRODEK WYPOCZYNKOWY	88	1	123	-28%
	RAZEM USŁUGI	15395	99	10938	41%
9	TOWARY I MATERIAŁY	166	1	168	-1%
	RAZEM PRZYCHODY	15 561	100	11106	40%

Nota nr 13 b

**Segmenty działalności w grupie
kapitałowej na 30.06.2011**

	Segmenty działalności				
	RAZEM	usługi medyczne	najem	ośrodek wypoczynkowy	szczepionki
Przychody segmentu w tym:	15561	14997	310	88	166
Sprzedaż na zewnątrz	15561	14997	310	88	166
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Koszty segmentu	13639	12643	654	208	134
Wynik segmentu zysk/strata brutto ze sprzedaży	1922	2354	-344	-120	32
Zysk/strata z działalności operacyjnej segmentu	277				
Aktywa segmentu	51862				
Pasywa segmentu	51862				
Zobowiązania segmentu	9279				

**Segmenty działalności w grupie
kapitałowej na 31.12.2010**

	Segmenty działalności				
	RAZEM	usługi medyczne	najem	ośrodek wypoczynkowy	szczepionki
Przychody segmentu w tym:	24 178	22 295	1139	378	366
Sprzedaż na zewnątrz	24 178	22 295	1 139	378	366
Sprzedaż między segmentami	0,00				
Koszty segmentu	21 327	19 508	795	724	300
Wynik segmentu zysk/strata brutto	2 851	2 787	344	-346	66
Zysk/strata z działalności operacyjnej segmentu	308	308			
Aktywa segmentu	51 679	51 679			
Pasywa segmentu	51 679	51 679			
Zobowiązania segmentu	9 827	9 827			
Nieprzypisane aktywa	0,00				
Nieprzypisane pasywa	0,00				

14. Koszty według rodzajów

Nota Nr 14,15

Koszty według rodzajów
od 01.01. do 30.06.2011 r.

(w tys zł,)

Lp.	Treść	Wartość
1	2	3
1.	Zużycie materiałów i energii	752
2.	Usługi obce	8033
3.	Podatki i opłaty	369
4.	Wynagrodzenia	3161
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	388
6.	Amortyzacja	746
7.	Pozostałe, z tego:	57
	Podróże służbowe	15
	Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	8
	Ubezpieczenia majątkowe	33
	Inne koszty rodzajowe	1
8.	Koszty według rodzajów razem	13.506
9.	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (bez kosztu wytworzenia na własne potrzeby) (dodatnia)	
10.	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (bez kosztu wytworzenia na własne potrzeby) (ujemna)	
11.	Kosztu wytworzenia na własne potrzeby (-)	
12.	Koszty sprzedaży (-)	
13.	Koszty ogólnego zarządu (-)	-1295
14.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	12.211

15. Przychody i Koszty operacyjne

Nota Nr 16

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-30.06.2011.	1.01.-31.12.2010r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	152	43
a	sprzedaż środka trwałego	152	43
2	Dotacje	312	343
3	Pozostałe wg tytułów:	4	18
a	odszkodowania, kary , grzywny	2	17
b	zwrot opłaty KRS		1
c	rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji należności	2	
RAZEM		468	404

Nota Nr 17**Inne koszty operacyjne**

Lp.	Tytuł	1.01.-30.06.2011.	1.01.-31.12.2010r.
2	Pozostałe wg tytułów:	191	96
a	zapłacone kary		2
b	koszty reprezentacyjne	3	20
c	opłata członkowska -giełda		5
e	świadczenia pracownicze- rezerwy		36
f	wartość sprzedanego majątku trwałego	152	2
h	podatek PCC	30	17
i	odpis aktualizacyjny	6	14
RAZEM		191	96

16. Przychody finansowe**Nota Nr 18****Przychody finansowe - odsetki za okres od stycznia do**

Lp.	Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3	od 3 do 12	powyżej 12
1	Dłużne instrumenty finansowe				
2	Udzielone pożyczki				
3	Należności				
4	Środki pieniężne	186			
	w tym odsetki od lokat	186			
5	Inne aktywa				
RAZEM		186	0	0	0,00

17. Koszty finansowe

Nota Nr 19

Koszty finansowe - odsetki za okres od stycznia do czerwca 2011

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	68	0,00		
	<i>zobowiązania finansowe z tytułu leasingu</i>	68			
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>				
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	42			
	<i>kredyty i pożyczki</i>				
RAZEM		110	0,00	0,00	0,00

18. Podatek dochodowy

Nota nr 20

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	2275
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	38
	niezapłacone wynagrodzenie	2
	koszty reprezentacyjne	3
	Development PCC	30
	Zdrowie skł. ZUS	3
3	Inne zmiany podstawy opodatkowania	-600
	różnica w amortyzacji samochodów w leasingu	-55
	różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-546
	Strata Development	1
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1713
5	Podatek dochodowy	325
6	Przypisy kontroli skarbowych	
7	Razem podatek dochodowy	325

Nota nr 22
Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Podatek dochodowy ogółem wykazany w rachunku wyników z tego:	325
a	podatek dochodowy bieżący	325
b	podatek dochodowy zapłacony dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych	
c	podatek dochodowy odroczony	
	Razem podatek dochodowy	325

19. Przeciętne zatrudnienie oraz wynagrodzenie osób zarządzających, nadzorujących i audytora

Nota nr 28

Informacje o przeciętnym od I -VI 2011 r zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Lp	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych
	Ogółem zatrudnieni w osobach	
1.	Pracownicy ogółem:	204
	z tego:	
	dyrekcja i kierownicy	26
	Administracja	8
	dział handlowy i obsługa klientów	92
	lekarze i pielęgniarki	37
	pozostały personel	41

Nota nr 29

Informacje o wynagrodzeniach brutto naliczonych, od I-VI 2011r., łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę (z imiennym wyszczególnieniem dla każdej grupy osobno) łącznie z wynagrodzeniami brutto ze stosunku pracy w tys. zł

L.p.	Imię i Nazwisko	Wyszczególnienie	Kwota
1	RADOSŁAW SZUBERT	Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach i wynagrodzenie za pracę	225
2	ROMUALD MAGDOŃ	W Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach i wynagrodzenie za pracę	225
3	K.R. AUDYT SP. Z O.O.	wynagrodzenie audytora za badanie bilansu	15

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – Radosław Szubert

Wiceprezes – Romuald Magdoń

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

- Alicja Czechowska

Starogard Gdański, dnia 31 sierpnia 2011 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POLMED S.A.

	w tys. Zł	w tys. Zł	w EURO	w EURO
	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży :	15 239	10 885	3 841	2 718
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 104	2 011	530	502
Zysk (strata)brutto	2 146	2 294	541	573
Zysk (strata) netto	1 896	1 880	478	470
BILANS	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
AKTYWA TRWAŁE	41 178	25 075	10 329	6 048
ZAPASY	117	68	29	16
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	5 857	2 291	1 469	553
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	563	15 028	141	3 625
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 954	740	490	178
AKTYWA RAZEM	49 669	43 202	12 459	10 421
KAPITAŁ WŁASNY	42 460	38 092	10 651	9 188
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	255	155	64	37
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 800	1 227	452	296
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 226	2 705	1 060	652
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	928	1 023	233	247
PASYWA RAZEM	49 669	43 202	12 459	10 421
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 543	2 334	389	583
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-9 060	-3 456	-2 284	-863
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-2 052	-516	-517	-129
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-9 569	-1 638	-2 412	-409
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE				
LICZBA AKCJI	28 350 061	27 350 061		
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,07	0,07		

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
POLMED S.A. ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 30
CZERWCA 2011 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ POLMED S.A.
NA DZIEŃ 30.06.2011 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		30-06-2011	30-06-2010	31-12-2010	31-12-2009
I	AKTYWA TRWAŁE	41.178	25.075	34.363	22.338
1	Rzeczowe aktywa trwałe	19.327	12.540	18.458	10.401
2	Wartości niematerialne i prawne	11.748	11.748	11.768	11.734
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	114	114	130
4	Należności długoterminowe	10.074	673	4.023	73
II	AKTYWA OBROTOWE	8.491	18.127	15.624	20.209
1	Zapasy	117	68	109	66
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.857	2.291	44.419	2.741
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	563	15.028	10.132	16.665
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.954	740	964	737
	AKTYWA RAZEM	49.669	43.202	49.987	42.547

L.p.	PASywa	Stan na dzień			
		30-06-2011	30-06-2010	31-12-2010	31-12-2009
I	Kapitały własne	42.460	38.092	41.786	36.842
1	Kapitał zakładowy	28.350	27.350	28.350	27.350
2	Akcje własne				
3	Kapitał zapasowy	9.438	5937	7.561	3.517
4	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1.301	1.450	1.385	1.467
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	531	531	531	531
7	Zysk\strata netto	1.896	1.880	3.012	3.33
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	7.209	5.110	8.204	5.705
1	Zobowiązania długoterminowe:	2.807	2.377	3630	1.790
1	Zobowiązania długoterminowe	1.800	1.227	2.271	1.221
2	Rezerwy na zobowiązania				
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	50	14	50	14
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	205	141	205	139
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	752	995	1.104	416

2	Zobowiązania krótkoterminowe:	4.402	2.733	4574	3.915
1	Zobowiązania krótkoterminowe	4.226	2.705	4.513	3.887
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176	28	61	28
	PASYWA RAZEM	49.669	43.202	49.987	42.547

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
OKRES 01.01.2011-30.06.2011 POLMED S.A.**

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA II KWARTAŁ 2011 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		II kwartał 2011 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	II kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	Q 2 2011 3 m-ce zakończone 30- 06-2011	Q 2 2010 3 m-ce zakończone 30-06-2010
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15.239	10.885	8.632	5.384
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	15.073	10.717	8.543	5.301
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	166	168	89	83
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12.260	7.758	7.091	4.284
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12.126	7.758	7.023	4.284
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	132	68	63
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.979	2.995	1.607	1.037
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-1.181	-1.141	-649	-711
3	Pozostałe przychody operacyjne	468	170	206	105
4	Pozostałe koszty operacyjne	-162	-13	-158	-6
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2.104	2.011	1006	425
1	Przychody finansowe	206	312	180	303
2	Koszty finansowe	-104	-29	-62	-15
V	Zysk / (strata) brutto	2.206	2.294	1.124	713
VI	Podatek dochodowy	310	414	134	132
1	Część bieżąca	310	414	134	132
2	Część odroczone				
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	1.896	1.880	990	581
VIII	Całkowity Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	1.896	1.880	990	581

LP	ŚRÓDROCZNE 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
1	Zmiana polityki rachunkowości							
2	Korekty błędów podstawowych							
II	1 stycznia 2010 skorygowany							
1	Przejście na MSR							
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				-84			-84
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						1.896	1.896
6	Dywidendy		1.877				-3.012	-1.135
IV	30 czerwca 2011	28.350	9.438		1.301	944	2.427	42.460

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010- 31.03.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2010	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
1	Zmiana polityki rachunkowości							
2	Korekty błędów podstawowych							
II	1 stycznia 2010 skorygowany							
1	Przejście na MSR							
III	Bilans otwarcia wg MSR	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				-18			-18
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						1.880	1.880
6	Dywidendy		2.421				-3033	-612
IV	30 czerwca 2010	27.350	5.937		1.450	944	2.411	38.092

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010-31.12.2010 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2010	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
1	Zmiana polityki rachunkowości							
2	Korekty błędów podstawowych							
II	1 stycznia 2010 skorygowany							
1	Przejście na MSR							
III	Bilans otwarcia wg MSR	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny				46			46
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny				-129			-129
3	Wpłata kapitału- podwyższenie	1.000						1.000
4	Pomniejszenie z tytułu AIGO		-876					-876
5	Emisja akcji		2.500					2.500
6	Zysk netto						3.012	3.012
7	Dywidendy		2.421				-3033	-612
IV	31grudnia 2010	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783

LP	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009-31.12.2009 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 2009	14.003	426		1.402	944	3107	19.882
1	Zmiana polityki rachunkowości							
2	Korekty błędów podstawowych							
II	1 stycznia 2009 skorygowany							
1	Przejście na MSR							
III	Bilans otwarcia wg MSR	14.003	426		1.402	944	3107	19.882
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych				66			66
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie	13.347	2884					16.231
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						3.033	3.033
6	Dywidendy		206				-2576	-2.370
IV	31 grudnia 2009	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842

LP	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 I 30 CZERWCA 2010 W TYS. ZŁ	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	2.206	2.294	3.571	3.787
II	Korekty o pozycje:	-353	454	-1.320	1.837
1	Amortyzacja	624	328	656	345
2	Odsetki, netto	-101			-198
3	Zmiana stanu rezerw		2	102	-247
4	Zmiana stanu zapasów	-8	-2	-43	-29
5	Zmiana stanu należności	-1438	-450	-1.679	-163
6	Zmian stanu zobowiązań	-571	1.171	138	2.314
7	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1.141	-595	-494	-185
8	Inne korekty				
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-310	-414	-559	-754
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-310	-414	-559	-754
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1.543	2.334	1.692	4.870
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	152	41	43	52
2	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
3	Zwrócone pożyczki	1.320			
4	Przychody z tytułu odsetek	186			
5	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-3.011	-2231	-3.226	-1.847
6	Wydatki na wpłaty kapitału podmiotów zależnych	-6.050		-3.950	
7	Udzielone pożyczki	-1.400			
8	Inne wydatki inwestycyjne	-257	-1266	-2.694	-1.008
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-9.060	-3.456	-9.827	-2.803
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek				
2	Spłata kredytów i pożyczek	-102	-102	-204	-204
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		596	2.500	13.347
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1.846	-276	-194	-416
5	Odsetki i opłaty	-104	-29	-71	-93
6	Inne wpływy finansowe			875	2.884
7	Inne wydatki finansowe	-100	-705	-1.305	-2.370
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2.052	-516	1.601	13.148
1	Zmiana środków pieniężnych	-9569	-1638	-6.534	15.215
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	10.132	16.666	16.666	1.451
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	563	15.028	10.132	16.666

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – *Radosław Szubert*

Wiceprezes – *Romuald Magdoń*

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

- *Alicja Czechowska*

Starogard Gdański, dnia 31 sierpnia 2011 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI POLMED S.A.

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

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

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

Adres siedziby:

POLMED S.A.

Os. Kopernika 21

83-200 Starogard Gdański

NIP 592-19-63-724

Regon 192110780

Czas trwania działalności spółki jest nieoznaczony.

Przedmiot działalności

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

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

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

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

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

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

3. Ponadto POLMED S.A. prowadzi także działalność związaną z prowadzeniem Ośrodka Rehabilitacyjno-Wypoczynkowego NEPTUN w Borzechowie, koło Starogardu Gdańskiego, nad Jeziorem Borzechowskim Wielkim.

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

1. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, os. Kopernika 21,
2. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Hallera 37c,
3. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Wybickiego 13,
4. Centrum Medyczne POLMED Rywałd 44,
5. Centrum Medyczne POLMED Semlin 45,
6. Centrum Medyczne POLMED Tczew, ul. Malinowska 28,
7. Centrum Medyczne POLMED Pinczyn, u. Semlińska 1,
8. Centrum Medyczne POLMED Zblewo, ul. Sportowa 1,
9. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Startowa 1,
10. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Pilotów 23E/28,
11. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Grunwaldzka 82,
12. Centrum Medyczne POLMED Gdynia, ul. Wielkokacka 2,

13. Centrum Medyczne POLMED Olsztyn, ul. Wyszyńskiego 5b,
14. Centrum Medyczne POLMED Sosnowiec, ul. Modrzejewskiej 32b,
15. Centrum Medyczne POLMED Kraków, ul. Lubicz 23,
16. Centrum Medyczne POLMED Katowice, ul. Dąbrówki 10,
17. Centrum Medyczne POLMED Poznań, ul. Górecka 1,
18. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Grzybowska 61,
19. Centrum Medyczne POLMED Wrocław, ul. Grabiszyńska 208,
20. Ośrodek Wypoczynkowy w Borzechowie, ul Szkolna 24.

Władze Spółki

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w niezmienionym składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza POLMED S.A. działała w składzie 7-osobowym. Dnia 23 marca 2011 r., jak informował Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 11/2011 z dnia 23 marca 2011 r., członek Rady Nadzorczej Pan Jacek Jassem złożył rezygnację z dalszego pełnienia przez siebie tej funkcji ze skutkiem od dnia 21 marca 2011 r. W związku z powyższym, od tego dnia Rada Nadzorcza POLMED S.A. działa w składzie 6-osobowym.

W dniu 21 czerwca 2011 r., o czym Zarząd Spółki informował raportami bieżącymi nr 24/2011 oraz 25/2011 z dnia 22 czerwca 2011 r., Emitent otrzymał oświadczenie od Akcjonariusza Mniejszościowego, tj. od NPN II Med. S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, o odwołaniu na mocy § 13 ust. 2 pkt. 1 Statutu POLMED S.A. Pana Witolda Radwańskiego z dalszego pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej POLMED S.A. ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2011 r. oraz powołaniu Pani Moniki Kosakowskiej do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej POLMED S.A. ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2011 r. Na mocy § 13 ust. 2 pkt. 1 Statutu POLMED S.A. Akcjonariuszowi Mniejszościowemu, jakim jest NPN II Med. S.ar.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 21 czerwca 2011 r. Akcjonariusz Mniejszościowy posiadał 42,45% udziałów w kapitale zakładowym POLMED S.A. Zarządowi nie są znane powody podjęcia przedmiotowej decyzji.

Na dzień 30 czerwca 2011 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 |

Informacja dodatkowa

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

Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 30.06.2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.350.061,00 zł. i dzielił się na 28.350.061 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda.

Na dzień 30.06.2011 r. struktura własności kapitału podstawowego POLMED S.A. przedstawiała się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
A	IMIENNE	uprzywilejowane	450 000	450 000,00
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000,00
CA	IMIENNE	uprzywilejowane	5 847 125	5 847 125,00
CB	IMIENNE	nieuprzywilejowane	7 282 204	7 282 204,00
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773,00
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000,00
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093,00
G	IMIENNE	nieuprzywilejowane	12 035 000	12 035 000,00
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00
RAZEM			28 350 061	28 350 061,00

Działając na wniosek akcjonariuszy, odpowiednio: NPN II Med. S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz Polmed Medical Sp. j. Radosław Szubert, Romuald Magdoń, po wyrażeniu przez Radę Nadzorczą Polmed S.A. w dniu 27 kwietnia 2011 r. zgody na zamianę 12.035.000 akcji imiennych serii G oraz 7.282.204 akcji imiennych serii CB, uchwałą z dnia 21 czerwca 2011 r. Zarząd Polmed S.A. postanowił dokonać zamiany należących do spółki NPN II Med. S.a r.l. akcji zwykłych imiennych serii G w liczbie 12.035.000 sztuk, na akcje zwykłe na okaziciela w liczbie 12.035.000 sztuk oraz dokonać zamiany należących do Polmed Medical Sp. j. Radosław Szubert, Romuald Magdoń akcji zwykłych imiennych serii CB w liczbie 7.282.204 sztuk, na akcje zwykłe na okaziciela w liczbie 7.282.204 sztuk. Podstawą powyższych działań był art. 334 § 2 k.s.h. oraz §5 ust. 5 Statutu Spółki.

Wyżej wskazane akcje, zarówno przed, jak i po przedmiotowej zmianie, nie były uprzywilejowane w żaden sposób. Struktura kapitału zakładowego Polmed S.A., tj. udziałów w kapitale i liczby głosów na WZ, pomimo przedmiotowej zmiany, pozostała w

niezmienionym kształcie. Statut spółki, przewidujący podział kapitału zakładowego Polmed S.A. został w odpowiednim zakresie zmieniony i dostosowany do powyższego zdarzenia mocą uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polmed S.A. dnia 21 czerwca 2011 r. Dnia 7 lipca 2011 r. zostało wydane postanowienie przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego POLMED S.A. oraz rejestracji zmian Statutu Spółki i jego tekstu jednolitego.

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

- 1) nie więcej niż 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 zł. (siedemset tysięcy złotych), przy czym akcje zwykłe na okaziciela serii I obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A;
- 2) nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej nie większej niż 350.000 zł. (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym akcje zwykłe na okaziciela serii J obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji B,

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

Na mocy powyższego postanowienia Sądu Rejonowego zostały także zarejestrowane sygnalizowane w raporcie bieżącym nr 26/2011 z dnia 22 czerwca 2011 r. zmiany w Statucie POLMED S.A. oraz zarejestrowany został tekst jednolity Statutu. Przedmiotowe zmiany w Statucie Spółki zostały uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. które w dniu 21 czerwca 2011 roku podjęło Uchwałę nr 23, mocą której dokonano zmiany §5 ust. 1 lit. d), §5 ust. 1 lit. h), §5 ust. 8, §13 ust. 18 pkt. 9), 18)-25), §13 ust. 19, § 14 ust. 19 Statutu POLMED S.A. oraz Uchwałę nr 21 w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I i serii J, na mocy której w § 5 Statutu Spółki, na końcu, dodano nowy ustęp oznaczony jako "ust. 10". Jednocześnie, w związku z dokonaną zmianą Statutu Spółki, na mocy Uchwały nr 24 Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMED S.A. ustaliło treść tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniając zmiany Statutu dokonane mocą wcześniej wspomnianej Uchwały nr 23 oraz Uchwały nr 21.

Na dzień 30.06.2011 r. struktura akcjonariatu Polmed S.A. przedstawiała się następująco:

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

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

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

Grupa Kapitałowa POLMED S.A.

Na dzień 30.06.2011 r. POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia także skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej POLMED:

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

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

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

maja 2011 r.) wynosi 10.000.000,00 zł. i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielonych udziałów po 1.000,00 zł. każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte i opłacone gotówką przez POLMED SA, któremu też przysługuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W dniu 2 lutego 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347946 (sygn. akt VII 1265/10/205). Zarząd spółki POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pani Dorota Cerowska. Pani Dorota Cerowska zatrudniona jest w POLMED S.A. oraz w POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. na stanowisku księgowej. W spółce POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza. Podstawowym przedmiotem działalności spółki POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. jest zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu.

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

	w tys. zł.	w tys. zł.	w EURO	w EURO
	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży:	15 561	11 106	3 925	2 774
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 199	1 991	539	497
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 275	2 278	558	569
Zysk (strata) netto	1 950	1 864	479	466

	w tys. zł.	w tys. zł.	w EURO	w EURO
BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
AKTYWA TRWAŁE	40 475	28 771	10 153	6 940
ZAPASY	117	68	29	16
NALEŻNOŚCI	8 113	3 753	2 035	905
ŚRODKI PIENIĘŻNE	735	15 135	184	3 651
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 422	742	608	179
AKTYWA RAZEM	51 862	48 469	12 927	12 550
KAPITAŁ WŁASNY	42 583	38 066	10 682	9 182
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	255	153	64	37
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 650	1 228	916	296
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 446	7 999	1 115	1 929
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	928	1 023	233	247
PASYWA RAZEM	51 862	48 469	12 927	12 550
	w tys. zł.	w tys. zł.	w EURO	w EURO
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	106	6 153	27	1 537
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-9 335	-7 826	-2 353	-1 954
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-208	83	-52	21
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-9 437	-1 590	-2 379	-397

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w **EUR** zastosowanych w wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy:

- dla pozycji bilansu przeliczone wg średniego kursu NBP – **3,9866 z dnia 30.06.2011 r.**,
– **4,1458 z dnia 30.06.2010 r.**
- dla pozycji rachunku zysków i strat, oraz przepływów pieniężnych na:
– **30.06.2011 r. – 3,9673** kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2011 r.;
- **30.06.2010 r. – 4,0042** kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza 2010 r.

Na dzień 30.06.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 125/A/NBP 2011 z dnia 30.06.2011 r.

Zestawienie podstawowych wskaźników

	06.2011	06.2010
Przychody ze sprzedaży	15.561	11.106
Zysk na sprzedaży	3.217	3.843
EBIT = zysk operacyjny	2.199	1.991
EBITDA = zysk oper. + amortyzacja	2.945	2.320
Zysk brutto	2.275	2.278
Zysk netto	1.950	1.864
Dług oprocentowany	3.124	1.548
Gotówka	735	15.135
Dług netto = dług procent. - gotówka	2389	-13.587
Suma Aktywów	51.862	48.469
Kapitał obrotowy	11.387	19.698
Marża na sprzedaży = zysk na sprzed./przychody	20,67 %	34,60%
Marża EBIT = EBIT / przychody	14,13 %	17,93%
Marża EBITDA = EBITDA / przychody	18,93 %	20,89%
Rentowność sprzedaży = zysk netto / przychody	12,53 %	16,78%
Wskaźnik rentowności na aktywach = zysk netto / aktywa ogółem	3,76 %	3,85%

Przychody Grupy POLMED S.A. w I półroczu 2011 r. wzrosły o 40,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2010 r. i były wyższe niż dane makroekonomiczne mówiące o tempie wzrostu w sektorze usług medycznych. Na tę sytuację złożyły się następujące czynniki:

- Otwarcia nowych Centrów Medycznych w IV kwartale w 2010 r.,
- Otwarcie nowego Centrum Medycznego w Poznaniu w marcu 2011 r.,
- Otwarcie nowego Centrum Medycznego w Gdańsku w Centrum Handlowym Manhattan w kwietniu 2011 r.,
- Otwarcie nowego Centrum Medycznego we Wrocławiu w czerwcu 2011 r.,
- Wzrost ilości obsługiwanych polis ubezpieczeniowych dla PZU ŻYCIE S.A. Na dzień 30.06.2011r. było ich 1554 polis /40 tys. pacjentów/, natomiast w okresie analogicznym w 2010 r. było 750 polis / 20 tys. pacjentów/, co daje wzrost aż o 107% ilości obsługiwanych polis i przełożyło się bezpośrednio na parametry finansowe.

Ponieważ wszystkie pozostałe nowe Centra Medyczne: w Poznaniu, Gdańsku i Wrocławiu zostały otwarte zasadniczo w II kwartale 2011 r., nie zdążyły one wypracować odpowiednich przychodów, które pokryłyby ich wszystkie koszty związane z funkcjonowaniem bieżącym (czynsze, media, personel), co znajduje swoje odzwierciedlenie w osiągniętym przez Spółkę zysku za I półrocze 2011 r.

Należy jednak zauważyć, iż w chwili obecnej Centra Medyczne, które zostały otwarte w IV kwartale 2010 r. obsługują już znaczące wolumeny klientów i nie obniżają już zasadniczo

parametru zyskowności Spółki, natomiast w najbliższym czasie Zarząd Spółki spodziewa się podpisać kolejne duże kontrakty, które będą obsługiwały nowo otwarte Centra Medyczne, co zwiększy jeszcze bardziej ich efektywność ekonomiczną działania. Nie można również pominąć bardzo znaczącego faktu, iż od chwili powstania nowych Centrów Medycznych obsługują one znaczne wolumeny klientów Spółki, którzy wcześniej byli obsługiwani przez sieć medyczną podwykonawców, co niewątpliwie było znacząco droższe i stanowiło istotną pozycję w kosztach medycznych Spółki. Szacujemy, iż już teraz dzięki temu, że nowe Centra Medyczne przejęły obsługę tych podmiotów w Warszawie, Poznaniu czy Krakowie, to koszt ich obsługi spadł o blisko 50%. Rozpoczęcie pracy przez kolejne nowe Centra Medyczne Spółki w Warszawie, będzie potęgował tę pozytywną tendencję.

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 większość 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% natomiast w I półroczu 2011 roku wyniósł 40%. Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami ubezpieczeniowymi i umowy z centrami medycznymi, których łączny udział w 2008 roku wynosił około 23% skonsolidowanych przychodów, w 2009 roku udział ten wyniósł 34%, w 2010 roku 45% natomiast w I połowie 2011 wzrósł do 56%. Pozostałą część przychodów stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział w 2008 roku wynosił około 6% przychodów Grupy Kapitałowej, natomiast w 2009 roku udział ten spadł o ok. 1 punkt procentowy, w 2010 rosnąc do 10%, by w połowie 2011 osiągnąć 4%. Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta, jest kontraktowana przez jedyne publiczne usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych w kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

I.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

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

minimalizacji. Obecnie w Spółce nie funkcjonują także związki zawodowe, co również ma wpływ na ograniczenie niniejszego ryzyka.

I.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à.r.l., który posiada 42,45% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,74% udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki, zgodnie z prowadzoną przez siebie statutową działalnością zainteresowany jest również znacznym wzrostem i rozwojem Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych (w dniu 30 czerwca 2009 r. NPN II Med. S.à.r.l. dokonał zaangażowania kapitałowego w POLMED SA na poziomie 14,9 mln zł., obejmując 12.035.000 akcji serii G Emitenta). Zgodnie jednak z założeniami Umowy Inwestycyjnej Akcjonariusz Mniejszościowy nie będzie brał udziału w bezpośrednim zarządzaniu działalnością Emitenta.

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

I.4. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi wobec Członków Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami art.18 ust.2 kodeksu spółek handlowych nie może być członkiem Zarządu osoba, która została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII kodeksu karnego (tj. przestępstw przeciwko ochronie informacji – art. 265-296 k.k., przeciwko wiarygodności dokumentów – art. 270-277 k.k., przeciwko mieniu – art.278-295 k.k., przeciwko obrotowi gospodarczemu – art.296-308 k.k., przeciwko obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi – art.310-316 k.k. oraz w art.585, art.587, art.590 i w art.591 k.s.h. Powyższy czynnik powinien być rozpatrywany zarówno przed dokonaniem wyboru, jak i w trakcie pełnienia funkcji. W tym ostatnim przypadku skazanie prawomocnym wyrokiem jest przyczyną wygaśnięcia mandatu przed zakończeniem kadencji.

W dniu 14 czerwca 2004 r. zostały sporządzone przez Prokuraturę Rejonową w Starogardzie

Gdańskim akty oskarżenia przeciwko Panu Radosławowi Szubertowi – Prezesowi Zarządu o popełnienie przestępstwa z art. 270 §1 kodeksu karnego oraz przeciwko Panu Romualdowi Magdoniowi – Wiceprezesowi Zarządu o popełnienie przestępstwa z art. 270 §1 i art. 233 §1 kodeksu karnego. Sąd wyrokiem z dnia 28 sierpnia 2006 r.: (i) uniewinnił Pana Radosława Szuberta w części od popełnienia czynu zarzucanego z art. 270 § 1 kodeksu karnego oraz w części umorzył postępowanie wobec znikomej społecznej szkodliwości zarzucanego czynu, a także (ii) uniewinnił Pana Romualda Magdonia od popełnienia czynu zarzucanego z art. 270 §1 i art. 233 §1 kodeksu karnego. Od powyższego wyroku została złożona apelacja co do czynów wskazanych w art. 270 § 1 kodeksu karnego. Sąd Apelacyjny na rozprawie w dniu 5 lipca 2007 r. uchylił wyrok i zadecydował o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez Sąd I instancji. Sąd I instancji wyrokiem z dnia 7 kwietnia 2009 r. ponownie: (i) uniewinnił Pana Radosława Szuberta w części od popełnionego czynu zarzucanego oraz w części umorzył postępowanie wobec znikomej szkodliwości społecznej zarzucanego czynu, a także (ii) uniewinnił Pana Romualda Magdonia od popełnienia zarzucanego czynu. Od powyższego wyroku została złożona kolejna apelacja. Sąd Apelacyjny w dniu 18 maja 2010 r. orzekł o: (i) częściowym umorzeniu postępowania co do Pana Radosława Szuberta z uwagi na znikomą szkodliwość społeczną czynów i o ponownym przekazaniu sprawy w pozostałym zakresie do rozpatrzenia przez Sąd I instancji, (ii) zaś co do Pana Romualda Magdonia w całości skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd I instancji. Orzeczenie Sądu Apelacyjnego, co do warunkowego umorzenia postępowania jest prawomocne.

Z uwagi na toczące się powyższe postępowanie sądowe przeciwko Panu Radosławowi Szubertowi – Prezesowi Zarządu i Panu Romualdowi Magdoniowi – Wiceprezesowi Zarządu, istnieje ryzyko, iż w przypadku ich skazania za w/w przestępstwa, mandaty obu Członków Zarządu Emitenta wygasną z mocy prawa z momentem uprawomocnienia się wyroku skazującego.

W przypadku niekorzystnych rozstrzygnięć Sądu, tj. prawomocnego skazania osób pełniących funkcję członków Zarządu Emitenta w zakresie spraw wyżej opisanych, w ocenie Spółki nie istnieje jednak ryzyko istotnej zmiany profilu działalności Emitenta, jej upadłości, likwidacji, podziału spółki lub jej przejęcia przez inny, konkurencyjny podmiot.

I.5. 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.6. 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.7. 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, którego nie mogą zaoferować inne zakłady opieki zdrowotnej, które nie są Spółkami Giełdowymi. Zarząd Spółki dostrzega w stosowaniu tego narzędzia dużą szansę dla Spółki i przewagę na rynku pracodawców.

II.4. Ryzyko kursowe

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

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

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

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

Dane porównywalne przedstawiają skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2011 r. oraz porównywalne dane na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. są zgodne z MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadami:

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

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

1/ Wartości niematerialne i prawne

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

Wartości niematerialne i prawne wycenia się:

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

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

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

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

2/ Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe są wyceniane w następujący sposób:

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

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

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

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

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

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

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

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

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

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

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

3/ Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej (towary) oraz 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.

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

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

6/ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

7/ Rezerwy

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

Rezerwy obejmują:

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

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

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

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

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

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

8/ Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

9/ Leasing

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

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

10/ Dotacje i Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

11/ Zobowiązania

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

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

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

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

12/ Kredyty bankowe i pożyczki

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

13/ Kapitały

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

14/ Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego:

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

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

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

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

15/ Przychody, koszty i wynik finansowy

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

16/ Przychody i zyski

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

17/ Koszty i straty

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

18/ Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się:

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

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

W związku ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz skróconego jednostkowego sprawozdania POLMED S.A., Zarząd POLMED S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy zarówno półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku, tj. okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i ujęte w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

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

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

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

Zarząd POLMED S.A. oświadcza, że K.R. Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, uprawniona do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego POLMED S.A. za I półrocze 2011 roku, tj. okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, a także, iż wyżej wymieniony podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

VII. DODATKOWE INFORMACJE

1. ZESTAWIENIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

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

2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

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

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

- Zawarcie z oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia umów na świadczenia medyczne na kwotę łączną około 10.456 tys. zł.;
- Zawarcie umów na świadczenia medyczne dla pracowników Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie i jego oddziałów, na kwotę łączną ok. 6.700 tys. zł na okres 24 miesięcy (po okresie sprawozdawczym łączna wartość zawartych umów wzrosła do ok. 11.878 tys. zł.);
- Dnia 27 stycznia 2011 roku pomiędzy Polmed Development Sp. z o.o. (spółką zależną Emitenta) a spółką Platinum Towers AEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, zawarta została przyrzeczona umowa ustanowienia odrębnej własności lokalu niemieszkalnego i jego sprzedaży, dotycząca lokalu w budynku w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 61 o powierzchni 426,16 m². Lokal ten został przeniesiony na Polmed Development Sp. z o.o. za cenę brutto 5.329.130,80 zł.
- W dniu 28 marca 2011 r. nastąpiło zawarcie umowy znaczącej najmu przez spółkę zależną Emitenta – Polmed Development Sp. z o.o., a „Centrum Handlowe BATORY” Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdyni, na najem lokalu o powierzchni 500 m² celem utworzenia nowego Centrum Medycznego w Gdyni;
- Rozpoczęcie działalności w nowych Centrach Medycznych:
 - dnia 31 marca w Poznaniu, ul. Górecka 1,
 - dnia 14 kwietnia w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 82,
 - dnia 28 czerwca we Wrocławiu, ul. Grabiszyńska 208.

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 uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMED S.A. z dnia 21 czerwca 2011 r. w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010 podjęto decyzję o wypłacie dywidendy, która to wypłata ma zostać zrealizowana na rzecz akcjonariuszy POLMED S.A. na poniższych warunkach:

- a) wysokość dywidendy: 1.134.002,44 zł (słownie: jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące dwa zł 44/100 gr.),
- b) wartość dywidendy przeznaczonej na jedną akcję: 0,04 zł (słownie: cztery grosze/jedna akcja),
- c) liczba akcji objętych dywidendą: 28.350.061,
- d) dzień dywidendy: 20 września 2011 roku,
- e) termin wypłaty dywidendy: 3 października 2011 roku.

7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2011 R.

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

Od 30 czerwca 2011 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości, tj. do 31 sierpnia 2011 r., zawarte zostały cztery kolejne umowy z oddziałami Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umów jest świadczenie przez POLMED S.A. kompleksowych usług medycznych w ramach pakietu obejmującego medycynę pracy oraz pakiet pracowniczy (opieka medyczna, świadczenia dodatkowe i rehabilitacja) świadczony na rzecz pracowników odpowiednich oddziałów PGNiG i członków ich najbliższej rodziny. Umowy te zawarte zostały na okres 24 miesięcy. Umowy spełniają kryterium umów znaczących, ponieważ ich szacowana łączna wartość w okresie 24 miesięcy wynosi około 5.178 tys. zł (pięć milionów sto siedemdziesiąt osiem tysięcy zł), przekracza zatem 10% kapitałów własnych Emitenta. Łączna zatem wartość umów podpisanych z oddziałami PGNiG w roku 2011 wynosi około 11.878 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Spółki, zawarcie tych umów może mieć skutki zarówno dla postrzegania Spółki względem podmiotów konkurencyjnych, jak również dla przyszłych wyników finansowych Emitenta.

Nie wystąpiły inne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2011 r., które mogłyby, zdaniem Zarządu Spółki, w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

Do zmian zobowiązań warunkowych należy zaliczyć zobowiązanie warunkowe Polmed Development Sp. z o.o., tj. spółki zależnej Emitenta, wynikające z umowy przedwstępnej ustanowienia odrębnej własności lokalu niemieszkalnego i jego sprzedaży z dnia 4 lutego 2010 roku zawartej ze spółką PLATINUM TOWERS AEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, dotyczącej części budynku położonego w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 61. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej było uzyskanie w terminie do dnia 31 października 2010 r. przez którąkolwiek ze stron ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę dotyczącej przebudowy lokalu w zakresie określonym przez kupującego. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do dnia 30 czerwca 2011 r. Kupujący, tj. Polmed Development Sp. z o.o., zobowiązała się przedmiotowy lokal wraz z prawami z nim związanymi kupić za cenę brutto 5.329.130,80 zł. (4.368.140,00 zł. + VAT 960.990,80 zł.). Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do dnia 30 czerwca 2011 r.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 2/2011, przekazanego przez Zarząd Emitenta do publicznej informacji w dniu 28 stycznia 2011 roku, dnia 27 stycznia 2011 roku pomiędzy Polmed Development Sp. z o.o. a spółką PLATINUM TOWERS AEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka

komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, zawarta została przyrzeczona umowa ustanowienia odrębnej własności lokalu niemieszkalnego i jego sprzedaży, dotycząca lokalu w budynku w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 61. Mocą tej Umowy ustanowiona została odrębna własności lokalu niemieszkalnego o powierzchni 426,16 m² usytuowanego w budynku położonym w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 61 wraz ze związanym z jego własnością udziałem wynoszącym 42616/3935806 części nieruchomości wspólnej i lokal ten, wraz z prawami związanymi, został przeniesiony na Polmed Development Sp. z o.o. za cenę brutto 5.329.130,80 zł. (pięć milionów trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy sto trzydzieści złotych i 80/100 zł.), a w związku z uiszczeniem całej kwoty zobowiązania, wszelkie zobowiązania warunkowe Polmed Development Sp. z o.o., wynikające ze wskazanej umowy przedwstępnej, wygasły. Źródłem finansowania nabywanych aktywów były środki własne Polmed Development Sp. z o.o.

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 2011

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2011.

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 powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, 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.

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

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

W I półroczu 2011 roku na podstawie wygranych przetargów publicznych Emitent zawarł szereg umów z oddziałami Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. Szacowana łączna wartość umów pomiędzy POLMED S.A. oraz PGNiGi jego oddziałami na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi około 6.700.000,00 zł na okres 24 miesięcy.

Emitent szacuje, że powyższe umowy wpłyną w sposób znaczący na przyszłe przychody i zyski Emitenta.

Na dzień sporządzenia raportu Emitent zawarł umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. oraz jego oddziałami na kwotę łączną 11.878.000 zł.

W związku ze strategią Emitenta polegającą na poszerzeniu sieci własnych Centrów Medycznych, w dniu 28 marca 2011 Emitent zawarł kolejną umowę najmu przez spółkę zależną Emitenta – Polmed Development Sp. z o.o. z Centrum Handlowe BATORY” Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdyni celem utworzenia nowego pełnoprofilowego oddziału w Centrum Handlowym „BATORY „ w Gdyni.

Emitent szacuje, że nowy oddział rozpocznie swoją działalność w I kwartale 2012 roku

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

W drugiej połowie 2011 roku Spółka planuje otwarcie kolejnych Centrów Medycznych w Warszawie przy ulicy Kijowskiej 1, oraz przy ulicy Puławskiej 410 A. Zarząd Spółki prowadzi

także poszukiwania nowych lokalizacji na budowę kolejnych Centrów Medycznych.

Zarząd Spółki rozważa również możliwości inwestycyjne w inne podmioty medyczne. Powyższe inwestycje będą sfinansowane ze środków bieżących Spółki i kredytów.

Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.:

Prezes ***– Radosław Szubert***

Wiceprezes ***– Romuald Magdoń***

Starogard Gdański, dnia 31 sierpnia 2011 r.