

POLMED S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki POLMED S.A. zatwierdził do publikacji jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki POLMED S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z: .

- Sprawozdania z Sytuacji Finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53.769 tys. zł.
- Sprawozdania z Całkowitych dochodów Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 1.837 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 703 tys. zł.
- Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 9.750 tys. zł.

oraz informacji dodatkowej i objaśnień.

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marca 2012 roku

Spis treści:

I.	Informacje ogólne o spółce.....	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI	8
1.	Sprawozdanie z Całkowitych dochodów Spółki.	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
2.	Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Spółki.	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.	Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	13
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.	15
III.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	16
1.	Informacje ogólne.....	17
2.	Skład Zarządu Spółki POLMED S.A.	16
3.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
A.	Oświadczenie o zgodności	17
B.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
C.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy.....	17
D.	Nowe standardy i interpretacje.	17
E.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	17
a)	Profesjonalny osąd.....	17
b)	Niepewność szacunków	18
5.	Istotne zasady rachunkowości	18
5.1.	Wartości niematerialne i prawne	19
5.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	20
5.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	20
5.4.	Leasing	20
5.5.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	19
5.6.	Utrata wartości aktywów niefinansowych	20
5.7.	Instrumenty finansowe	21
5.8.	Aktywa finansowe.....	22
5.9.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	22
5.10.	Pożyczki i należności	22
5.11.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	22
5.12.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
5.13.	Zobowiązania finansowe	23
5.14.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23
5.15.	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23
5.16.	Wbudowane instrumenty pochodne.....	23
5.17.	Zapasy	23
5.18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
5.19.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
5.20.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	24
5.21.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
5.22.	Kapitał własny	24
5.23.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
5.24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
5.25.	Rezerwy	24
5.26.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	24
5.27.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24
5.28.	Przychody i zyski oraz koszty i straty	25
5.29.	Wynik finansowy	24
5.30.	Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe	25
5.31.	Podatek dochodowy	25
5.32.	Zysk netto na akcję	26
6.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości.....	26
7.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	26
8.	Przychody i koszty	27
8.1.	Nota nr 1 - Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł.....	27
8.2.	Nota nr 2 - Przychody ze sprzedaży według segmentów.....	27
8.3.	Nota nr 3 - Koszty według rodzaju w tys. zł.	28
8.4.	Nota nr 4 - Pozostałe przychody operacyjne w tys. zł.	28
8.5.	Nota nr 5 - Pozostałe koszty operacyjne w tys. zł.	29
8.6.	Nota nr 6 - Przychody finansowe w tys. zł.	29

8.7.	Nota nr 7 - Koszty finansowe w tys. zł	29
9.	Nota nr 8 - Podatek dochodowy w tys. zł.	30
10.	Nota nr 9 - Odroczony podatek dochodowy w tys. zł.	31
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	31
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
13.	Nota nr 11 - Rzeczowe aktywa trwałe w tys. zł.	32
13.1.	Wartość gruntów użytkowanych wieczystość.....	32
13.2.	Środki trwałe w budowie według stanu na 31.12.2011w tys. zł.	33
13.3.	Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych w tys. zł według stanu na dzień 31.12.2011.....	33
14.	Nota nr 12 - Wartości niematerialne	34
14.1.	Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych	34
15.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)	34
16.	Nota nr 13 - Zapasy według okresu zalegania w tys. zł według stanu na 31.12.2011	35
17.	Nota nr 14 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w tys. zł.	35
17.1.	Struktura należności	35
17.2.	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w zł.	36
18.	Nota nr 15 - Rozliczenia międzyokresowe.....	36
19.	Nota nr 16 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł.	37
20.	Nota nr 17 - Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	37
20.1.	Struktura własnościowa kapitału.....	37
20.2.	Nota nr 18 - Pozostałe kapitały	38
21.	Rezerwy	39
21.1.	Nota nr 19 - Zmiany stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w tys. zł.	39
21.2.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	39
21.3.	Nota nr 21 - Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	40
21.4.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	40
22.	Nota nr 22 - Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty	40
23.	Nota nr 23 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	41
24.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł	41
25.	Nota nr 24 - Inne rozliczenia międzyokresowe w tys. zł.	41
25 a	Informacje o podmiotach powiązanych	41
26.	Inne zobowiązania warunkowe	42
27.	Należności warunkowe.	42
28.	Sprawy sądowe	42
29.	Gwarancje	42
30.	Rozliczenia podatkowe.....	43
31.	Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających Spółką	44
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	44
34.	Ryzyko stopy procentowej	44
35.	Ryzyko walutowe.....	45
36.	Ryzyko cenowe.....	45
37.	Ryzyko kredytowe	45
38.	Zarządzanie kapitałem.....	45
39.	Instrumenty finansowe	46
40.	Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa	46
41.	Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	46
42.	Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych	46
43.	Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	46
44.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.	46
45.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.	46
46.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	46

47. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.....	46
48. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający za sprawozdaniem za rok obrotowy.	47
49. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez Spółki umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	47
50. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji	47

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

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 korzyści z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

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

14. Centrum Medyczne POLMED Sosnowiec, ul. Modrzejewskiej 32b,
15. Centrum Medyczne POLMED Kraków, ul. Lubicz 23,
16. Centrum Medyczne POLMED Katowice, ul. Dąbrówki 10,
17. Centrum Medyczne POLMED Poznań, ul. Górecka 1,
18. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Grzybowska 61,
19. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Targowa 24,
20. Centrum medyczne POLMED Warszawa, ul. Puławska 410A,
21. Centrum Medyczne POLMED Wrocław, ul. Grabiszyńska 208,
22. Ośrodek Wypoczynkowy w Borzechowie, ul Szkolna 24.

Władze Spółki

W okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 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 lipca 2011 r. do 31. grudnia 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

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

1. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011 oraz za okres obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	WYKONANIE ZA OKRES:	WYKONANIE ZA OKRES:
			01.01. – 31.12.2011	01.01. – 31.12.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	34 472	23 702
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		3648	
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		34 045	23 336
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		427	366
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		29 952	18 876
-	<i>jednostkom powiązanym</i>		3648	
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	29 596	18 576
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		356	300
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		4 521	4 827
D	Koszty sprzedaży		0	0
E	Koszty ogólnego zarządu		3 001	2 090
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		1 519	2 737
G	Pozostałe przychody operacyjne	3	1 356	404
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		200	43
II	Dotacje		1 076	343
III	Inne przychody operacyjne		80	18
H	Pozostałe koszty operacyjne	4	206	76
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	2
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		82	11
III	Inne koszty operacyjne		124	63
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 669	3 065
J	Przychody finansowe	5	216	577
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0	0
II	Odsetki, w tym:		215	577
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		21	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
V	Inne		1	0
K	Koszty finansowe	6	531	71
I	Odsetki, w tym:		291	71
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji		0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
IV	Inne		240	0
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		2 354	3 571
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)		0	0
I	Zyski nadzwyczajne		0	0
II	Straty nadzwyczajne		0	0
N	Zysk (strata) brutto (L±M)		2 354	3 571
O	Podatek dochodowy	7	318	559

P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		199	0
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		1 837	3 012

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marzec 2012 roku

2. Sprawozdanie Sytuacji Finansowej
sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku w tys. zł.

AKTYWA

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
A	AKTYWA TRWAŁE		43 312	34 363
I	Wartości niematerialne i prawne	10	11 736	11 768
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2	Wartość firmy		0	0
3	Inne wartości niematerialne i prawne		11 736	11 768
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe		20 765	18 457
1	Środki trwałe	9	19 893	15 763
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 361	1 361
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		7 437	8 234
c	urządzenia techniczne i maszyny		643	643
d	środki transportu		770	875
e	inne środki trwałe	9a	9 682	4 650
2	Środki trwałe w budowie		857	2 694
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		14	0
III	Należności długoterminowe		0	0
1	Od jednostek powiązanych		0	0
2	Od jednostek pozostałych		0	0
IV	Inwestycje długoterminowe		10 074	4 024
1	Nieruchomości		0	0
2	Wartości niematerialne i prawne		0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe		10 074	4 024
a	w jednostkach powiązanych		10 074	4 024
	- udziały lub akcje	9 b	10 074	4 024
	- inne papiery wartościowe		0	0
	- udzielone pożyczki		0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0
	- udziały lub akcje		0	0
	- inne papiery wartościowe		0	0
	- udzielone pożyczki		0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
4	Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		738	114
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	16	114
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		722	0
B	AKTYWA OBROTOWE		10 458	15 624
I	Zapasy	11	190	109
1	Materiały		94	51
2	Półprodukty i produkty w toku		0	0
3	Produkty gotowe		0	0
4	Towary		96	58
5	Zaliczki na dostawy		0	0
II	Należności krótkoterminowe	12	7 423	4 419
1	Należności od jednostek powiązanych		16	13
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		16	13
	- do 12 miesięcy		16	13

	- powyżej 12 miesięcy		0	0
b	inne		0	0
2	Należności od pozostałych jednostek		7 407	4 407
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 879	4 025
	- do 12 miesięcy		6 879	4 025
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		493	100
c	inne		35	267
d	dochodzone na drodze sądowej		0	14
III	Inwestycje krótkoterminowe		382	10 132
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		382	10 132
a	w jednostkach powiązanych		0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0
	- udziały lub akcje		0	0
	- inne papiery wartościowe		0	0
	- udzielone pożyczki		0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		382	10 132
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14	382	10 132
	- inne środki pieniężne		0	0
	- inne aktywa pieniężne		0	0
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	2 462	964
AKTYWA RAZEM			53 769	49 987

PASYWA

LP.	TYTUŁ	NR NOTY	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16	42 485	41 783
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	15	28 350	28 350
II	Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		9 438	7 561
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		1 385	1 385
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		944	944
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		531	531
VIII	Zysk (strata) netto		1 837	3 012
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		11 284	8 204
I	Rezerwy na zobowiązania		380	255
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	306	205
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18	74	50
	- długoterminowa		21	50
	- krótkoterminowa		53	0
3	Pozostałe rezerwy		0	0
	- długoterminowe		0	0
	- krótkoterminowe		0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	19	2 634	2 271

1	Wobec jednostek powiązanych		0	0
a	pożyczki		0	0
b	inne zobowiązania finansowe		0	0
c	inne		0	0
2	Wobec pozostałych jednostek		2 634	2 271
a	kredyty i pożyczki		629	803
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c	inne zobowiązania finansowe		2 005	1 468
d	inne		0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	20	7 101	4 513
1	Wobec jednostek powiązanych		469	111
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		469	111
	- do 12 miesięcy		469	111
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
b	pożyczki		0	0
c	inne		0	0
2	Wobec pozostałych jednostek		6 632	4 403
a	kredyty i pożyczki		2 206	251
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c	inne zobowiązania finansowe		951	834
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		2 813	3 182
	- do 12 miesięcy		2 813	3 182
	- powyżej 12 miesięcy		0	0
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0
f	zobowiązania wekslowe		0	0
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		312	127
h	z tytułu wynagrodzeń		339	0
i	inne		11	9
3	Fundusze specjalne		0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe		1 169	1 165
1	Ujemna wartość firmy		0	0
3	Inne rozliczenia międzyokresowe	21	1 169	1 165
	- długoterminowe		1 125	1 104
	- krótkoterminowe		44	61
PASYWA RAZEM			53 769	49 987

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marca 2012 rok

3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.

za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011 oraz za okres obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	31.12.2011	31.12.2010
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	1 837	3 012
II	Korekty razem	-1 194	-1 319
1	Amortyzacja	1 316	656
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	76	0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-148	0
5	Zmiana stanu rezerw	125	103
6	Zmiana stanu zapasów	-81	-43
7	Zmiana stanu należności	-1 594	-1 679
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	516	138
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 403	-494
10	Inne korekty	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	642	1 692
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I	Wpływy	4 730	43
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 115	43
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 615	0
a)	w jednostkach powiązanych	1 421	0
	splata pożyczek	1 400	0
	odsetki	21	0
b)	w pozostałych jednostkach	194	0
-	odsetki	194	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	11 284	9 870
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 792	3 226
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	7 450	3 950
a)	w jednostkach powiązanych	7 450	3 950
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	42	2 694
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 554	-9 827
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I	Wpływy	1 946	3 375
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	2 500
2	Kredyty i pożyczki	867	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe, dotacja	1 079	875
II	Wydatki	5 784	1 774
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 134	613
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

4	Spląty kredytów i pożyczek	1 054	204
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych- kaucje	0	194
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 305	692
8	Odsetki	291	71
9	Inne wydatki finansowe	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 838	1 601
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-9 750	-6 533
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 750	-6 533
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 132	16 665
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	382	10 132
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marca 2012 roku

4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres obrotowy od 1.01.2011 do 31.12.2011 oraz za okres obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł.

LP.	TYTUŁ	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 783	36 842
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0	0
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 783	36 842
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 350	27 350
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	1 000
a	zwiększenie (z tytułu)	0	1 000
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0	1 000
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 350	28 350
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 560	3 516
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 878	4 045
a	zwiększenie (z tytułu)	1 878	4 920
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0	2 500
-	z podziału zysku (ustawowo)	1 878	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	2 420
-	odsetki od lokat inwestycyjnych	0	0
b	zmniejszenie (z tytułu)	0	876
-	przekazanie na kapitał zakładowy i podatek	0	876
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 438	7 561
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 385	1 467
a	zwiększenie (z tytułu)	0	47
b	zmniejszenie (z tytułu)	0	129
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 385	1 385
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	944	944
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	944	944
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 543	3 564
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 543	3 564
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 543	3 564
a	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b	zmniejszenie (z tytułu)	3 012	3 033
-	kapitał rezerwowy	1 878	0
-	dywidenda i kapitał zapasowy	1 134	3 033
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	531	531
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	531	531
8	Wynik netto	1 837	3 012
a	zysk netto	1 837	3 012
b	strata netto (wielkość ujemna)	0	0
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0	0
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 486	41 783
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marca 2012 roku

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe POLMED S.A. obejmuje okres sprawozdawczy 1.01.2011-31.12.2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres sprawozdawczy 1.01.2010-31.12.2010.

2. Skład Zarządu Spółki POLMED S.A.

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych (PLN), chyba ,że stwierdzono inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

B. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowych jest złoty polski.

C. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Spółka sporządziła pierwsze sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i zawierające dane porównywalne za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. są zgodne z MSR/MSSF.

Pierwotnie sporządzone, opublikowane oraz zbadane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2006 r., 28 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r., sporządzono zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych informacjach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2005

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych z wyjątkiem zastosowania nowych regulacji.

D. Nowe standardy i interpretacje.

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

E. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,

- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2011 roku, znajduje zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) Niepewność szacunków

Sporządzenie Sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2011 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące należności

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro („EUR”) zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans – według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych – według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2011 4,4168

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2010 3,9603

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.12.2011 4,1401

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień 31.12.2010 4,0044

	W TYS. ZŁ	W TYS. ZŁ	W EURO	W EURO
	01.01.2011- 31.012.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.012.2011	01.01.2010- 31.12.2010
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży:	34 472	24 178	8 327	6 053
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 669	3 159	645	791
Zysk (strata) brutto	2 354	3 668	569	918
Zysk (strata) netto	1 837	3 091	444	774
BILANS				
AKTYWA TRWAŁE	43 312	34 536	9 806	8 721
ZAPASY	190	109	43	28
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	7 424	5 695	1 681	1 438
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	382	10 172	86	2 568
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2 462	1 167	557	295
AKTYWA RAZEM	53 769	51 679	12 174	13 049
KAPITAŁ WŁASNY	42 485	41 852	9 619	10 568
REZERWY NA ZOBOWIAZANIA	380	255	86	64
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 634	2 271	596	573
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7 101	6 136	1 607	1 549
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 169	1 165	265	294
PASYWA RAZEM	53 769	51 679	12 174	13 049
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	642	1 922	155	481
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCIINWESTYCYJNEJ	-6 554	-10 076	-1 583	-2 522
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-3 838	1 601	-927	401
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-9 750	-6 553	-2 355	-1 640
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE			0	

5.1. Wartości niematerialne i prawne

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

Wartości niematerialne i prawne wycenia się:

Znak towarowy wyceniony jest według modelu przeszacowania - jego wartość została wyceniona przez posiadającego uprawnienia rzeczoznawcę majątkowego na poziomie wynikającym z wyceny metodą dochodową skorygowaną o wartość aktywów netto. Jego wartość nie zmieniła się w porównaniu z rokiem poprzednim. Znak towarowy został wniesiony do spółki aportem zgodnie z aktem notarialnym z dnia 14 maja 2007 r. rep A nr 8371/2007 jako składnik zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przedsiębiorstwa „POLMED MEDICAL” Radosław Szubert, Romuald Magdoń Spółka Jawna.

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

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

5.2. 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:

1. 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.
2. Pozostałe środki trwałe wycenione są według cen nabycia, lub kosztu wytworzenia.
3. 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 2.000.00 zł. Dla urządzeń medycznych ustalono wartość rezydualną na poziomie 10% wartości początkowej. Wartość początkowa środków trwałych zostaje pomniejszona o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne uwzględniają okres przewidywanej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Stawki dla poszczególnych grup środków trwałych kształtują się następująco:

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

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

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone są do majątku Spółki, amortyzuje się je 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.

5.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

5.4. 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.

5.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

5.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalną składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników

majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać, systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.7. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem kredytów i wierzytelności własnych Spółki. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych aktywów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych, z wyjątkiem zmiany wartości terminowych kontraktów walutowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Udzielone pożyczki ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów długoterminowych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Instrumenty pochodne, które nie są określane jako instrumenty zabezpieczające, są klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy i wykazywane są w wartości godziwej przez wynik finansowy w rachunku zysków i strat.

Spółka zawiera umowy denominowane w walutach obcych, których warunki spełniają kryteria wbudowanych instrumentów pochodnych. Ze względu na fakt, iż zawarte przez Spółkę umowy niebędące instrumentem finansowym wyrażane są w walutach, w których powszechnie na rynku krajowym zawierane są umowy na dostawę określonych dóbr lub usług Spółka nie dokonuje wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umowy zasadniczej.

Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów wynika.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub, gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

5.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

5.9. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

5.10. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

5.11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

5.12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

5.13. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

5.14. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowej jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

5.15. Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

5.16. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

5.17. Zapasy

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

5.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 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.

5.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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/.

5.20. 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.

5.21. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujemuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujemuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

5.22. Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy jest tworzony z zysku netto, zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy. Kapitał zapasowy może być przeznaczony na pokrycie ewentualnej straty. W przypadku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy byłaby przekazana nadwyżka osiągnięta przy emisji po pomniejszeniu o koszty emisji.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał tworzony przez spółki akcyjne na podstawie kodeksu spółek handlowych. Spółki akcyjne są zobowiązane do przenoszenia co najmniej 8% rocznego zysku netto na kapitał zapasowy do czasu kiedy osiągnie on wysokość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał ten nie podlega dystrybucji.

Kapitał rezerwowy obejmuje różnicę pomiędzy wartością godziwą akcji objętych przez pracowników Spółki oraz osoby współpracujące, a ich cena emisyjną.

5.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Kredyty bankowe i pożyczki wykazywane są w podziale na część długo- i krótkoterminową.

5.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.25. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
- odprawy emerytalne i inne zobowiązania pracownicze, których obowiązek wypłaty wynika z Kodeksu pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wyliczonej przez służby księgowe Spółki z uwzględnieniem stażu pracy, okresu zatrudnienia i innych właściwych elementów.

5.26. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

5.27. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności, równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, a także środki otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

5.28. Przychody i zyski oraz koszty i straty

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.

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.

5.29. Wynik finansowy

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

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.

5.30. Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

5.31. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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.

5.32. Zysk netto na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wydanych akcji występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu, gdyż nie występują potencjalne akcje rozwadniające.

6. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Spółka sporządziła pierwsze sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), tj. zawierające bezwarunkowe oświadczenie o zgodności z MSSF, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i zawierające dane porównywalne za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. są zgodne z MSR/MSSF.

Pierwotnie sporządzone, opublikowane oraz zbadane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2006 r., 28 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r., sporządzono zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF po raz pierwszy, oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione w historycznych informacjach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006, 31 grudnia 2005

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych z wyjątkiem zastosowania nowych regulacji.

7. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Dla celów zarządczych działalność Spółki została podzielona w oparciu o świadczone usługi oraz sprzedaż towarów medycznych na następujące segmenty sprawozdawcze:

- Usługi medyczne,
- Usługi najmu,
- Usługi noclegowe i konsumpcyjne w ośrodku wypoczynkowym
- Sprzedaż szczepionek i materiałów medycznych,

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

8. Przychody i koszty

8.1. Nota nr 1 - Przychody ze sprzedaży według rodzajów działalności i rynków zbytu za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł.

NOTA NR 1						
LP.	SPRZEDAŻ PRODUKTÓW WEDŁUG RODZAJÓW I DZIEDZIN DZIAŁALNOŚCI	WARTOŚĆ SPRZEDAŻY			WARTOŚĆ SPRZEDAŻY	
		Ogółem	z tego :		Kraj:	
			do pozostałych jednostek	do jednostek objętych konsolidacją	do pozostałych jednostek	do jednostek objętych konsolidacją
1	2	3	4	5	6	7
I.	WYROBY GOTOWE i PÓLFABRYKATY					
II.	USŁUGI					
1.	USŁUGI MEDYCZNE	33 036	29 457	3 579	29 457	3 579
2.	USŁUGI NAJMU	651	618	33	618	33
3.	OSRODEK WYPOCZYNKOWY BORZECZOWO	358	358	0	358	0
III.	RAZEM USŁUGI	34 045	30 433	3 612	30 433	3 612
IV.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (I + II + III)	34 045	30 433	3 612	30 433	3 612
V.	HANDEL					
VI.	TOWARY I MATERIAŁY	427	391	36	391	36
1.	SPRZEDAŻ SZCZEPIONEK	414	378	36	378	36
2.	SPRZEDAŻ MATERIAŁÓW MEDYCZNYCH	13	13	0	13	0
VII.	OGÓŁEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (V.1 + V.2)	427	391	36	391	36

8.2. Nota nr 2 - Przychody ze sprzedaży według segmentów

NOTA NR 2					
LP.	SEGMENTY SPRZEDAŻY	2011 ROK	UDZIAŁ %	2010 ROK	DYNAMIKA WZROSTU
1	NFZ	12 914	37,5%	10 783	119,8%
2	MEDYCYNĄ PRACY	9 701	28,1%	3 964	244,8%
3	FIRMY UBEZPIECZENIOWE	8 117	23,5%	4 899	165,7%
4	PACJENCI INDYWIDUALNI	2 264	6,6%	2 053	110,3%
5	CENTRA MEDYCZNE	40	0,1%	143	28,3%
RAZEM USŁUGI MEDYCZNE		33 036	95,8%	21 842	151,3%
6	USŁUGI NAJMU	651	1,9%	1 116	58,3%
7	OŚRODEK WYPOCZYNKOWY	358	1,0%	378	94,5%
RAZEM USŁUGI		34 045	98,8%	23 336	145,9%
8	TOWARY I MATERIAŁY	427	1,2%	366	116,6%
RAZEM PRZYCHODY		34 472	100%	23 702	145,4%

8.3. Nota nr 3 - Koszty według rodzaju w tys. zł.

NOTA NR 3		
LP.	TREŚĆ	WARTOŚĆ
1	2	3
1.	Zużycie materiałów i energii	1 829
2.	Usługi obce	21 222
3.	Podatki i opłaty	674
4.	Wynagrodzenia	6 597
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	752
6.	Amortyzacja	1 316
7.	Pozostałe, z tego:	207
	Podróże służbowe	33
	Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	46
	Ubezpieczenia majątkowe	93
	Inne koszty rodzajowe	35
8.	Koszty według rodzajów razem	32 597
9.	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (bez kosztu wytworzenia na własne potrzeby) (dodatnia)	0
10.	Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (bez kosztu wytworzenia na własne potrzeby) (ujemna)	0
11.	Kosztu wytworzenia na własne potrzeby (-)	0
12.	Koszty sprzedaży (-)	0
a.	dotyczące jednostek objętych konsolidacją metodą pełną	0
b.	dotyczące pozostałych jednostek	0
13.	Koszty ogólnego zarządu (-)	-3 001
	w tym; koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w części zależnej od działań jednostki	0
14.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	29596

8.4. Nota nr 4 - Pozostałe przychody operacyjne w tys. zł.

NOTA NR 4			
LP.	TYTUŁ	1.01.-31.12.2011	1.01.-31.12.2010
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	200	43
a	sprzedaż środka trwałego	200	43
2	Dotacje	1 076	343
3	Pozostałe wg tytułów:	80	18
a	odszkodowania,	4	17
c	rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji należności	0	0
d	inne	0	0
e	rezerwy pracownicze	51	0
f	spisane zobowiązania	6	0
g	korekty leasingu	19	0
h	zwrot opłaty US.	0	1
RAZEM		1 356	404

8.5. Nota nr 5 - Pozostałe koszty operacyjne w tys. zł.

NOTA NR 5			
LP.	TYTUŁ	1.01.-31.12.2011	1.01.-31.12.2010
1	Pozostałe wg tytułów:	206	76
a	zapłacone kary	4	2
b	koszty reprezentacyjne	18	20
c	opłata członkowska -gielda	0	5
d	niezrealizowane dofinansowanie UE- 60 lecia	5	0
e	świadczenia pracownicze- rezerwy	74	36
f	wartość zlikwidowanego majątku trwałego	0	2
g	inne	0	0
h	spisane należności	4	0
i	odpis aktualizacyjny	82	11
j	koszt R.N.	13	0
k	impreza firmowa	6	0
RAZEM		206	76

8.6. Nota nr 6 - Przychody finansowe w tys. zł.

NOTA NR 6					
LP.	RODZAJ AKTYWU	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	Dłużne instrumenty finansowe	0			
2	Udzielone pożyczki	21			
3	Należności	16			
4	Środki pieniężne, w tym:	178			
	- odsetki od lokat	178			
5	Inne aktywa	1			
RAZEM		216	0,00	0,00	0,00

8.7. Nota nr 7 - Koszty finansowe w tys. zł.

NOTA NR 7				
RODZAJ ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY 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
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	291	0	0	0
- kredyty i pożyczki	132	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
- zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	159	0	0	0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	240	0	0	0
- kredyty i pożyczki dyskonto	5	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe dyskonto leasingu	223	0	0	0
- zobowiązania finansowe inne kursowe leasingu	12	0	0	0
Inne pasywa różnice	0	0	0	0

Razem	531	0	0	0
--------------	------------	----------	----------	----------

9. Nota nr 8 - Podatek dochodowy w tys. zł.

NOTA NR 8		
LP.	TYTUŁ	WARTOŚĆ
1	Zysk brutto	2 354
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	423
a	koszty roku 2010	23
b	koszty reprezentacyjne	18
c	odpisy aktualizacyjne	82
d	zapłacone kary	4
e	wydatki na RN	13
f	impreza firmowa	6
g	koszty do wysokości dotacji ujęte w amortyzacji	1 076
h	rezerwy pracownicze	74
i	spisane należności	4
j	dyskonto kredytu	4
k	dyskonto leasingu	223
l	różnice kursowe	12
ł	zaokrąglenia konto 76101	0
m	różnica w amortyzacji samochodów w leasingu	-61
n	różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-1 060
l	niezrealizowane dofinansowanie UE	5
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	21
a	środki trwale nieodpłatnie przyjęte w użytkowanie	1
b	zrealizowane odsetki od lokat 2010r	20
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	-1 127
a	dotacja	-1 076
b	rozwiązanie odpisu	0
c	rozwiązanie rezerw	-51
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 673
6	Podatek dochodowy	318
7	Przypisy kontroli skarbowych	0
8	Razem podatek dochodowy	318

LP.	TYTUŁ	WARTOŚĆ
1	Podatek dochodowy ogółem wykazany w rachunku wyników z tego:	517
a	podatek dochodowy bieżący	318
b	podatek dochodowy zapłacony dotyczący poprzednich okresów sprawozdawczych	0
c	podatek dochodowy odroczony	199
Razem podatek dochodowy		517

10. Nota nr 9 - Odroczony podatek dochodowy w tys. zł.**Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:**

NOTA NR 9							
L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2010
		na 31.12.2011	Podatek		na 31.12.2010	Podatek	
1	Odniesionych na wynik finansowy			16			114
a	odpisy aktualizujące	8	19%	2	148	19%	28
b	korekta przychodów przyszłych okresów	0	19%	0	78	19%	15
d	koszty prospektu zaniechanego	0	19%	0	374	19%	71
e	świadczenia urlopowe	52	19%	10		19%	0
f	rezerwy na świadczenia pracownicze	22	19%	4		19%	0
2	Odniesionych na kapitał własny		19%	0		19%	0
RAZEM		X	X	16	X	X	114

10.1. Nota nr 10 - Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

NOTA NR 10		
LP.	TYTUŁ	WARTOŚĆ
1	Bilans otwarcia	114
2	Zwiększenia (tytuły)	16
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	16
3	Zmniejszenia (tytuły)	114
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	114
4	Bilans zamknięcia	16

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	ROK 2011	ROK 2010
LICZBA AKCJI	28 350 061	28 350 061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,065	0,106

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2011 wypłacono dywidendę dnia 07.11.2011 za rok 2010 w kwocie 1.134.002 zł.

13. Nota nr 11 - Rzeczowe aktywa trwałe w tys. zł.

NOTA NR 11							
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
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	1 361	8 828	815	998	5 442	17 444
2	Zwiększenia	0	2 168	354	74	6 595	9 192
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 820	0	0	2 004	3 825
c	przyjęcie - aport	0	0	0	0	0	0
d	zakup środków trwałych	0	348	267	0	1 173	1 788
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0	0	0	0	0	0
f	środki używane na podst. Umowy leasingu	0	0	0	74	3 172	3 246
g	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	87	0	246	333
h	pozostałe	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	2 765	157	100	885	3 907
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	sprzedaż	0	2 765	4	69	0	2 838
c	likwidacja	0	0	4	31	726	761
d	aport	0	0	0	0	0	0
e	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
f	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	149	0	159	308
g	pozostałe	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	1 361	8 231	1 011	973	11 153	22 729

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		593	172	123	792	1 680
2	Zwiększenia	0	252	212	107	778	1 349
a	aktualizacja wyceny						
b	amortyzacja za okres		252	212	107	778	1 349
c	trwała utrata wartości						
d	przemieszczenia wewnętrzne						
e	pozostałe						
3	Zmniejszenia	0	51	16	27	100	195

a	aktualizacja wyceny						
b	sprzedaż		51	0	27	0	78
c	likwidacja		0	16	0	100	117
d	aport						
e	darowizny przekazane						
f	przemieszczenia wewnętrzne						
g	trwała utrata wartości						
h	pozostałe						
4	Bilans zamknięcia	0	794	368	203	1 470	2 835
5	Wartość netto na początek okresu	1 361	8 235	643	875	4 650	15 764
6	Wartość netto na koniec okresu	1 361	7 437	643	770	9 682	19 893

13.1. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

LP.	TYTUŁ	STAN NA: 31.12.2010	STAN NA: 31.12.2011	
1	ZBLEWO	12	12	wieczyste użytkowanie
2	KOPERNIKA	235	235	Własność
3	BORZECHOWO	1 114	1 114	wieczyste użytkowanie
RAZEM		1 361	1 361	

13.2. Środki trwałe w budowie według stanu na 31.12.2011 w tys. zł.

Lp.	Środki trwałe bez gruntu	Stan na 31.12.2011	od pozostałych jednostek	od jednostek objętych konsolidacją
1.	Inwestycja WARSZAWA PUŁAWSKA	857	857	
Środki trwałe w budowie, razem		857	857	

13.3. Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych brutto w tys. zł według stanu na dzień 31.12.2011

Lp.	Środki trwałe bez gruntu brutto	Stan na 31.12.2011r.	od jednostek objętych konsolidacją	od pozostałych jednostek
1	własne	15 754		15 754
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (bez gruntów), w tym:	5 613		5 613
	- z tytułu umów leasingu	5 613		5 613
Środki trwałe, razem		21 367		21 367

Nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie

14. Nota nr 12 - Wartości niematerialne

NOTA NR 12								
Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				Razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia			136	136	11 700	0	11 836
2	Zwiększenia	0	0	51	51	0	0	51
a	zakup			51	51	0	0	51
f	aktualizacja wyceny			0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż			0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	187	187	11 700	0	11 887
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia			69	69	0	0	69
6	Zwiększenia	0	0	82	82	0	0	82
a	amortyzacja za okres			82	82	0	0	82
b	przemieszczenie wewnętrzne			0	0	0	0	0
7	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż			0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	151	151	0	0	151
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	67	67	11 700	0	11 767
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	36	36	11 700	0	11 736

14.1. Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wartości niematerialne i prawne brutto	Od pozostałych jednostek	Od jednostek objętych konsolidacją
1	własne	11 887	
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (bez gruntów) - bez prawa ich amortyzowania	0,00	
Wartości niematerialne i prawne, razem		11 887	

15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

16. Nota nr 13 - Zapasy według okresu zalegania w tyś. zł według stanu na 31.12.2011

NOTA NR 13					
Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	RAZEM
1	0 - 90	94		96	190
2	90 - 180				
3	180 - 360				
4	powyżej 360				

Nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących zapasów.

17. Nota nr 14 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w tyś. zł.

NOTA NR 14								
WYSZCZEGÓLNIENIE		NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO			ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI			WARTOŚĆ NETTO WEDŁUG BILANSU
		OGÓŁEM	z tego:		OGÓŁEM	z tego:		
			pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną		pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidac ją metodą pełną	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	7 111	7 096	16	216	216	0	6 895
1.1	- o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 895	6 880	16	0	0	0	6 895
1.2	- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	230	230	0	230	230	0	0
2.	Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	493	493	0	0	x	0	493
3.	Inne należności	35	35	0	0	0	0	35
3.1	- zaliczki na zakup	5	5	0	x	x	x	5
3.3	- pozostałe- kaucja	16	16	0	0	0	0	16
3.4.	- inne	14	14	0	0	0	0	14
5.	OGÓŁEM NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMIN OWE	7 639	7 623	16	230	230	0	7 423

17.1. Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty (wymagalności) w tys. zł według stanu na 31.12.2011

Lp.	Okres spłaty od dnia bilansowego	Ogółem	z ogółem przypada na należności	
			pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną
1.	Do 1 m-ca	6 438	6 422	16
2.	powyżej 1 do 3 m-cy	32	32	0
3.	powyżej 3 do 6 m-cy	9	9	0
4.	powyżej 6 m-cy do 1 roku	9	9	0
5.	powyżej 1 roku	208	208	0
6.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług razem (brutto)	6 695	6 679	16
7.	g. Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	216	216	0
8.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług razem (netto)	6 911	6 895	16
9.	w tym od jednostek powiązanych	16	0	16
10.	od pozostałych jednostek	6 895	6 895	0
11.	Czasowy przedział należności związany z normalnym tokiem sprzedaży jednostki	X	30 dni	29 Ni

17.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w zł.

Należności objęte odpisem aktualizującym w roku 2011				
	B.O. na 31.01.2011	Rozwiązanie odpisu	Utworzenie odpisu	B.Z. na 31.12.2011
Należności	134 164,18	145,00	81 866,70	215 885,88
Sprawy w sądzie	14 262,86	0,00	0,00	14 262,86
RAZEM	148 427,04	145,00	81 866,70	230 8,74

18. Nota nr 15 - Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 15			
LP.	TYTUŁ	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		2 462	964
1	polisy	61	41
2	odsetki leasingu	16	64
3	inne rozlicz. - emisja akcji	66	0
4	koszty dział sprzedaży	1 833	0
6	koszty Warszawa Grzybowska	0	122
7	koszty Sosnowiec	0	107
8	koszty Kraków	0	169
9	koszty Katowice	0	421
10	koszty Poznań	0	40
11	koszty międzyokresowe roku 2012	2	0
12	koszty marketing	484	0

RAZEM	2 462	964
--------------	--------------	------------

19. Nota nr 16 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji na dzień 31 grudnia 2011 roku:

NOTA NR 16		
LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ OGÓŁEM
1	2	3
1.	Środki pieniężne w kasie	377
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5
3.	Inne środki pieniężne - <i>środki w drodze między kasą i bankiem oraz między bankami</i>	0
4.	Inne aktywa pieniężne, z tego:	0
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>	0
4.2	- odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy	0
RAZEM		382

19.1. Struktura walutowa środków pieniężnych w zł:

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA 31.12.2011
1	2	3
1.	w walucie polskiej	4 272,61
2.	w walutach obcych - razem po przeliczeniu na zł i gr	1 087,96
2.1	jednostka waluty / USD	0,00
a.	po przeliczeniu na zł i gr	0,00
2.2	jednostka waluty / EUR	1 087,96
a.	po przeliczeniu na zł i gr	0,00
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
RAZEM		4 272,61

20. Nota nr 17 - Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

NOTA NR 17							
KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI (UDZIAŁU) = 1 ZŁ			
Seria/emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	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	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204,00	opłacone przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007

					kapitału		
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	ZWYKŁE	na okaziciela	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 (udziałów), razem			28 350 061				
Kapitał, razem				28 350 061,00			

20.1. Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział % w liczbie głosów
POLMED MEDICAL Spółka Jawna 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	1 000 000,00	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061,00	100%	34 647 186,00	100%

Zgodnie z KSH jednostka dominująca prowadzi Księgę Akcyjną w której uwidaczniani są akcjonariusze posiadający akcje imienne.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty i zostały w pełni opłacone.

20.2. Nota nr 18 - Pozostałe kapitały

NOTA NR 18								
L.p.		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwow e	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansow y	Razem
I.	1 stycznia 2010	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
II.	Bilans otwarcia wg MSR	27.350	3.516		1.468	944	3.564	36.842
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				-83			-83
3	Wpłata kapitału- podwyższenie	1000						
4	Pomniejszenie z tytułu podatku		-874					-874
5	Emisja akcji		2500					2500
6	Zysk netto						3012	1.880
7	Dywidendy		2419				-3033	-612
III.	31 grudzień 2010	28.350	7561		1385	944	3543	41.783

L.p.		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualiza cji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwow e	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansow y	Razem
I.	1 stycznia 2011	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
II.	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	7.561		1.385	944	3.543	41.783
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
3	Wpłata kapitału- podwyższenie							
4	Emisja akcji							
5	Zysk netto						1837	1837
6	Dywidendy		1.877				-3.012	-1.135
III.	31 grudzień 2011	28.350	9.438		1385	944	2368	42485

21. Rezerwy

21.1. Nota nr 19 - Zmiany stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego w tys. zł.

NOTA NR 19		
LP.	TYTUŁ	WARTOŚĆ
1	Bilans otwarcia	205
2	Zwiększenia (tytuły)	306
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	201
	korekta amortyzacji	201
b	w korespondencji z kapitałami	105
3	Zmniejszenia (tytuły)	205
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	100
b	w korespondencji z kapitałami	105
4	Bilans zamknięcia	306

21.2. Nota nr 20 - Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA NR 20							
L.p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2010
		na 31.12.2011	podatek		na 31.12.2010.	podatek	
1	Odniesionych na wynik finansowy			201			100
a	korekta amortyzacji podatkowej środków trwałych	1 059	19%	201	524,84	19%	100
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		105	0,00		105
a	aktualizacja wyceny gruntu Zblewo	8	19%	2	8	19%	2
b	aktualizacja wyceny gruntu Kopernika	119	19%	23	119	19%	23
c	aktualizacja wyceny budynku Kopernika	425	19%	80	425	19%	80

RAZEM	X	X	306	X	X	205
--------------	----------	----------	------------	----------	----------	------------

21.3. Nota nr 21 - Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

NOTA NR 21				
LP.	TYTUŁ	DLUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	RAZEM
1	Bilans otwarcia	50	5	51
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	21	53	74
a	odprawy emerytalne	20	1	21
b	odprawy rentowe	1	0	1
c	Rezerwa na niewykorzystane urlopy		52	52
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	50	1	51
a	odprawy emerytalne	48	1	49
b	odprawy rentowe	2	0	2
4	Wykorzystanie rezerw	0	0	0
5	Bilans zamknięcia	21	53	74

Rezerwy utworzone zostały na odprawy emerytalno rentowe dla pracowników oraz na niewykorzystane na dzień 31.12.2011 roku urlopy.

21.4. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny aktuarialnej tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w tabeli powyżej:

22. Nota nr 22 - Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

NOTA NR 22									
Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2011				Stan na 31.12.2010			
		do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	RAZEM	do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	RAZEM
1	Wobec jednostek objętych konsolidacją	0	0	0	0	0	0	0	0
a	kredyty i pożyczki								
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
c	z tytułu emisji innych papierów wartościowych								
d	z tytułu leasingu finansowego								
e	inne zobowiązania finansowe								
f	inne zobowiązania długoterminowe								
2	Wobec pozostałych jednostek	1 193	1 441	0	2 634	1 085	1 135	50	2 271
a	kredyty i pożyczki	242	387	0	629	251	502	50	803
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
c	z tytułu emisji innych papierów wartościowych								
d	z tytułu leasingu finansowego	951	1 054	0	2 005	834	634	0	1 468

e	inne zobowiązania finansowe								
f	inne zobowiązania długoterminowe								
RAZEM		1 193	1 441	0	2 634	1 085	1 135	51	2 271

23. Nota nr 23 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

NOTA NR 23				
LP.	RODZAJ ZOBOWIĄZANIA	OGÓŁEM	PRZYPADA NA ZOBOWIĄZANIA WOBEC:	
			pozostałych jednostek	jednostek objętych konsolidacją metodą pełną
1	2	3	4	5
1.	Kredyty bankowe	2 206	2 206	
	BS linia kredytowa		546	
	DnB NORD kredyt krótkoterminowy		242	
	DnB NORD linia kredytowa		1 418	
2	Inne zobowiązania finansowe	951	951	0
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 282	2 813	469
	- o okresie wymagalności do 12 miesięcy		2 813	469
	- o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy			
4	Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	312	312	
5	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	339	339	
6	Inne zobowiązania krótkoterminowe	11	11	
	Zobowiązania z tytułu składek pracowniczych PZU i inne potrącenia		11	
OGÓŁEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		7 101	6 632	469

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

24. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł

	1.01.2011 - 31.12.2011	1.01.2010 - 31.12.2010
a) badanie rocznego sprawozdania finansowego	15	15
b) usługi doradztwa podatkowego	-	-
c) pozostałe usługi	10	12
Wynagrodzenie razem:	25	27

25. Nota nr 24 - Inne rozliczenia międzyokresowe w tys. zł.

NOTA NR 24			
LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE
1	2	3	4
I.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1125	44
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztowe		

a)	korekty leasingu		
b)	Inne rozliczenia bierne niekosztowe*		
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1125	44
a)	Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń		
	- od jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną		
	- od jednostek pozostałych		
b)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub budowy środków trwałych oraz prac rozwojowych	1125	44
c)	Otrzymane nieodpłatnie, w tym darowizny, środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne		
d)	Kwota dodatkowego roszczenia wobec pracownika z tytułu niedoborów ujawnionych podczas inwentaryzacji-marża		
II.	Ogółem rozliczenia międzyokresowe	1125	44

25.a. Nota nr 9 b

Informacje o jednostkach powiązanych

L.p.	Nazwa Jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym [%]	udziały
1.	POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	80-461 Gdańsk, ul. Startowa 1	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	PEŁNA	100	74
2.	POLMED Development Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	100	10.000

26. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe.

27. Należności warunkowe.

Na dzień bilansowy w Spółce nie występowały należności warunkowe.

28. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia prezentowanego Sprawozdania finansowego w stosunku do Spółki nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe.

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 pozmem. 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.

29. Gwarancje

Zarząd POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim dnia 6 lipca 2011 r. raportem bieżącym nr 30/2011 przekazał do publicznej informacji, iż tego dnia otrzymał umowy kredytowe zawarte pomiędzy POLMED S.A. oraz spółką zależną Emitenta - POLMED Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim a Bankiem DnBNord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Sopocie (dalej: Bank), w których określono datę zawarcia na 16 czerwca 2011 r.

Łączna wartość zawartych umów przez cały okres ich obowiązywania szacowana jest przez Zarząd Emitenta na kwotę około 8.360.000,00 zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji.

30. Rozliczenia podatkowe

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

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

31. Wynagrodzenie organów nadzorujących i zarządzających Spółką

Informacje o wynagrodzeniach brutto naliczonych, za okres od stycznia 2011r. do grudnia 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.

LP	IMIĘ I NAZWISKO	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA
1	RADOSŁAW SZUBERT	Wynagrodzenie Zarządu ze stosunku pracy	0,00
2	ROMUALD MAGDOŃ	Wynagrodzenie Zarządu ze stosunku pracy	0,00
3	RADOSŁAW SZUBERT	Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Zarządu	432 000,00
4	ROMUALD MAGDOŃ	Wynagrodzenie za udział w posiedzeniach Zarządu	432 000,00
5	KRZYSZTOF PŁACHTA	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	4 650,00
6	TOMASZ POLAKOWSKI	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	3 750,00
7	JACEK DUDKIEWICZ	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	3 750,00
8	BOLESŁAW RUTKOWSKI	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2 000,00
9	JACEK JASSEM	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2 000,00
10	MONIKA KOSAKOWSKA	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00
11	BOŻYK ROBERT	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00
12	WITOLD RADWAŃSKI	Wynagrodzenie rady Nadzorczej	0,00

32. Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe, w okresie od stycznia do grudnia 2011 roku

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH
	Ogółem zatrudnieni w osobach	
1.	Pracownicy ogółem, w tym:	197
	- dyrekcja i kierownicy	23
	- administracja	13
	- dział handlowy i obsługa klientów	75
	- lekarze i pielęgniarki	35
	- pozostały personel	51

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

34. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Zarządu poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Spółka nie korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, dlatego wszelkie ruchy rynkowych stóp procentowych mogą mieć odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Spółka nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Ponadto, ryzyko finansowe związane z oprocentowaniem kredytów jest minimalizowane w trakcie negocjacji pomiędzy bankiem finansującym a Spółką.

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

KREDYT BANKOWY

	Kwota w księgach	Wg stopy zdyskontowanej	POZYCJA BILANSU
Krótkoterminowy	2 168	2 206	B.III.2a
Długoterminowy	663	629	B.II.2a
	2 831	2 835	

35. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe z tytułu zawieranych transakcji w euro. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania zawarcia umów leasingu finansowego opartego o euro tj. waluty funkcjonalnej Spółki. Spółka nie prowadzi transakcji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna. Około 62% transakcji zawarcia leasingu finansowego zawartych jest w walucie funkcjonalnej. Spółka nie prowadzi ani sprzedaży ani zakupów (poza częściowymi umowami leasingu finansowego) wyrażonych w walutach obcych. Ponieważ nie występują obroty zagraniczne w ogólnej kwocie obrotów, ryzyko strat na tych transakcjach nie występuje. Spółka nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych dotyczących spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wyrażonej w walucie funkcjonalnej negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

Tabela poniżej podsumowuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe na dzień 31 grudnia 2011 roku. Tabela przedstawia aktywa i pasywa Spółki według wartości bilansowej w podziale na waluty (po przeliczeniu na zł, w tys. zł).

	PLN	EUR	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	378	4	382
Zobowiązania finansowe - leasing	1117	1839	2956

Analizy wrażliwości przedstawione poniżej opierają się na możliwie racjonalnej zmianie założenia co do wysokości kursu walutowego przy zachowaniu pozostałych założeń niezmiennych. W praktyce jest to mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i kursu walutowego. Spółka zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych euro w stosunku do złotego na wartość godziwą lub przyszłe przepływy środków pieniężnych danego instrumentu finansowego. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki

36. Ryzyko cenowe

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

Ryzyko cenowe w spółce nie występuje ponieważ ceny usług stosowane przez Spółkę są cenami rynkowymi, które zostały ukształtowane globalnie na polskim rynku usług tego rodzaju.

37. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz ekspozycji kredytowych dotyczących odbiorców, w tym niespłaconych należności. Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytu kupieckiego, poddawani są weryfikacji. Ponadto, Spółka stosuje system przedpłat dla nabywców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

38. Zarządzanie kapitałem

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

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje, a także zwiększyć zadłużenie lub je zmniejszyć poprzez upływanie aktywów. W okresach zakończonych 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółka i stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał poziomu 40%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał obejmuje wyłącznie kapitał własny.

	31.12.2011 w tys. zł	31.12.2010 w tys. zł
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2835	1054
Zobowiązania finansowe	2956	2302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3281	3292
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-382	-10132
Zadłużenie netto	8690	-3484
Kapitał własny	28350	28350
Kapitał razem	42485	41783
Kapitał i zadłużenie netto	51175	38299
Wskaźnik dźwigni	17%	-9%

39. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty, umowy leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu). Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku była równa ich wartości bilansowej.

Spółka nie posiadała w okresie objętym Sprawozdaniem finansowym pochodnych instrumentów finansowych. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa, jak również wobec jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania praw własności budynków lub budowli.

40. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody ani koszty związane z zaniechaniem działalności. Spółka nie przewiduje także przychodów ani kosztów związanych z zaniechaniem działalności w następnym okresie. W celu zwiększenia efektywności wyniku finansowego Spółki w roku 2012 Zarząd podjął decyzję o wydzierżawieniu ośrodka wypoczynkowego w Borzechowie. Pozwoli to wyeliminować ponoszone koszty związane z utrzymaniem ośrodka w Borzechowie, natomiast zapewni stały dopływ środków pieniężnych wynikający z dzierżawy ośrodka.

41. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych

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

	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	857	2694
- w tym na ochronę środowiska	-	-

42. Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe

W okresach objętych Sprawozdaniem finansowym w Spółce nie występowały pozycje pozabilansowe oraz nie miały miejsca sprawy sądowe (poza opisanymi nocie....), które mogłyby wpłynąć na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które musiałyby być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które musiałyby być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, które musiałyby być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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

49. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Średnioroczna skumulowana stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła 100%, więc nie wystąpiła konieczność przekształcenia tych informacji o wskaźnik inflacji.

.....
RADOSŁAW SZUBERT
Prezes Zarządu

.....
ROMUALD MAGDOŃ
Wiceprezes Zarządu

.....
ALICJA CZECHOWSKA
Księgowy

Starogard Gdański, dnia 20 marca 2012 roku