



RAPORT OKRESOWY POLMED S.A. ZA I KWARTAŁ 2013 R.

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 31 MARCA 2013 R.

Starogard Gdański, dnia 15 maja 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED

	w tys. zł	w tys. zł	tys. Euro	tys. Euro
	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012
Przychody ze sprzedaży :	13 143	10 044	3 149	2 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	204	-554	49	-133
Zysk (strata) brutto	77	-749	18	-179
Zysk (strata) netto	62	-627	15	-150
BILANS	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
AKTYWA TRWAŁE	44 933	47 851	10 756	11 498
ZAPASY	192	198	46	48
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 928	8 778	1 658	2 109
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	357	1 513	85	364
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	71	508	17	122
AKTYWA RAZEM	52 481	58 848	12 563	14 141
KAPITAŁ WŁASNY	31 622	35 420	7 570	8 511
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	226	191	54	46
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 958	9 271	1 905	2 228
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11 572	12 863	2 770	3 091
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 103	1 103	264	265
PASYWA RAZEM	52 481	58 848	12 563	14 141
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 192	441	525	106
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-874	-1 837	-209	-440
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 212	-1 004	-290	-240
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	106	-2 400	25	-575
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
LICZBA AKCJI	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005
ROZWODNIIONY ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005

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

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **31.03.2013 r. 4,1774**

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

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **31.03.2013 r. 4,1738**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ
POLMED NA DZIEŃ 31.03.2013 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31-03-2013	31-03-2012 PO KOREKTACH	31-03-2012	31-12-2012
I	AKTYWA TRWAŁE	44933	47851	48881	45494
1	Rzeczowe aktywa trwałe	32189	35807	36367	32626
2	Wartości niematerialne i prawne	12625	11980	11738	12648
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119	64	54	220
4	Należności długoterminowe				
5	Inne rozliczenia międzyokresowe			722	
II	AKTYWA OBROTOWE	7548	10997	12590	7824
1	Zapasy	192	198	198	162
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6928	8778	7464	7355
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	357	1513	1513	251
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	71	508	3415	56
	AKTYWA RAZEM	52481	58848	61471	53318

Lp.	PASYWA	Stan na dzień			
		31-03-2013	31-03-2012 PO KOREKTACH	31-03-2012	31-12-2012
I	Kapitały własne ogółem	31622	35420	43385	31684
1	Kapitał zakładowy	28350	28350	28350	28350
2	Kapitał zapasowy	10855	9518	9518	10855
3	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1394	1385	1385	1393
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-9983	-4150	2719	-6354
7	Zysk/strata netto	62	-627	469	-3504
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	20859	23428	18086	21634
1	Zobowiązania długoterminowe:	9215	10494	10494	8936
1	Zobowiązania długoterminowe	7958	9271	9271	8536
2	Rezerwy na zobowiązania				33
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i naprawy gwarancyjne	66	23	23	33
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	160	168	168	334
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1031	1032	1032	1049
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	11644	12934	7592	11577
1	Zobowiązania krótkoterminowe	11572	12863	7521	11577
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Inne rozliczenia międzyokresowe	72	71	71	1121
	PASYWA RAZEM	52481	58848	61471	53318

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
01.01.2013-31.03.2013 GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED**

Lp.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2013 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		Q 1 2013 3 m-ce zakończone 2013-03-31	Q 1 2012 3 m-ce zakończone 2012-03-31 PO KOREKTACH	Q 1 2012 3 m-ce zakończone 2012-03-31	okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13143	10044	10044	45493
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13032	9936	9936	45011
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	111	108	108	482
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11798	10092	9047	43557
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11708	9996	8951	43124
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	96	96	433
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1345	-48	997	1936
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-1180	-579	-579	-5059
3	Pozostałe przychody operacyjne	83	875	222	499
4	Pozostałe koszty operacyjne	-44	-802	-28	-247
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	204	-554	612	-3871
1	Przychody finansowe	110	31	31	214
2	Koszty finansowe	237	-226	-226	-933
V	Zysk / (strata) brutto	77	-749	417	-3590
VI	Podatek dochodowy	15	-122	-52	-182
1	Część bieżąca	60	0	70	17
2	Część odroczone	-45	-122	-122	-103
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	62	-627	469	-3504
VII I	Całkowity Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	62	-627	469	-3504

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2013-31.03.2013
GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED**

LP	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 31.03.2013 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2013	28350	10855		1385	944	-9938	31596
	korekty						-45	-45
III	Bilans otwarcia wg MSR	28350	10855		1385	944	-9983	31551
2	Korekty podatku				9			9
3	Zysk netto						62	62
4	Dywidendy							
IV	31 marca 2013	28350	10855		1394	944	-9921	31622

LP	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		1385	944	2368	42.485
	korekty						-6029	-6029
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		1385	944	-3661	36.456
2	Korekty podatku						-428	-428
3	Zysk netto						-3582	-3582
4	Dywidendy		1417				-2267	-850
IV	31 grudnia 2012	28.350	10855		1385	944	-9938	31596

LP	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.03.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9518		1385	944	2720	42.917
	korekty						-6870	-6870
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9518		1385	944	-4150	36.047
2	Korekty podatku							
3	Zysk netto						-627	-627
4	Dywidendy							
IV	31 marca 2012	28.350	9518		1385	944	-4777	35420

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 01.01.2013-31.03.2013 GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED**

Lp.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 i 31 GRUDNIA 2012	w tys. zł			
		01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012 PO KOREKCIE	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2012 31.12.2012
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	77	-627	417	-3590
II	Korekty o pozycje:	2130	946	-27	5226
1	Amortyzacja	684	645	609	2470
3	Odsetki, netto			40	859
4	(Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	163	41		27
5	Zmiana stanu rezerw	-145	-189	-189	20
6	Zmiana stanu zapasów	-30	-7	-7	29
7	Zmiana stanu należności	413	-868	1072	-365
8	Zmian stanu zobowiązań	1036	1780	-2135	2180
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66	-455	583	87
10	Inne korekty	-57	-1		-81
III	Gotówka z działalności operacyjnej	15	-122	-52	-86
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	15	-122	-52	-86
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2192	441	441	1722
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1	1	2
2	Przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych				
3	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
4	Zwrócone pożyczki				
5	Przychody z tytułu odsetek	2			15
6	Sprzedaż / (nabycie) krótkoterminowych papierów wartościowych				
7	Inne				
8	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-876	-1838	-1838	-3723
9	Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych				
10	Dywidendy wypłacone mniejszości				
11	Udzielone pożyczki				
12	Inne				
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-874	-1837	-1837	-3706
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek				1940
2	Splata kredytów i pożyczek	-889	-220	-220	-881
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-220	-689	-565	-1280
5	Odsetki i opłaty	-164	-102	-226	-874
6	Inne wpływy finansowe	61	7	7	269
7	Inne wydatki finansowe				-852
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1212	-1004	-1004	-1678
1	Zmiana środków pieniężnych	106	-2400	-2400	-3662
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	251	3913	3913	3913
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	357	1513	1513	251

WYBRANE DANE FINANSOWE POLMED S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POLMED S.A.

	w tys. zł	w tys. zł	tys. Euro	tys. Euro
	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012	01.01. -31.03. 2013	01.01. -31.03. 2012
Przychody ze sprzedaży :	12 956	9 850	3 104	2 359
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	282	-671	68	-161
Zysk (strata) brutto	200	-749	48	-179
Zysk (strata) netto	283	-627	68	-150
BILANS	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
AKTYWA TRWAŁE	39 149	42 237	9 372	10 149
ZAPASY	192	198	46	48
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 919	8 237	1 656	1 979
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	104	82	25	20
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	67	508	16	122
AKTYWA RAZEM	46 431	51 262	11 115	12 318
KAPITAŁ WŁASNY	32 749	35 829	7 840	8 609
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	211	191	51	46
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 295	1 981	310	476
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11 095	12 165	2 656	2 924
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 081	1 096	259	263
PASYWA RAZEM	46 431	51 262	11 115	12 318
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. - 31.03.2013	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2013	01.01. - 31.03.2012
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 369	651	328	156
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-403	-233	-97	-56
PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-920	-718	-220	-172
ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	46	-300	11	-72
POZOSTAŁE DANE FINANSOWE	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
LICZBA AKCJI	28 350 061	28 350 061	28 350 061	28 350 061
ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005
ROZWODNIIONY ZYSK NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ	0,002	-0,022	0,001	-0,005

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

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **31.03.2013 r. 4,1774**

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

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **31.03.2013 r. 4,1738**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ POLMED S.A.
NA DZIEŃ 31.03.2013 R.**

Lp.	AKTYWA	Stan na dzień			
		31-03-2013	31-03-2012 po korektach	31-03-2012	31-12-2012
I	AKTYWA TRWAŁE	39149	42237	42960	39226
1	Rzeczowe aktywa trwałe	17100	20426	11738	17128
2	Wartości niematerialne i prawne	11918	11738	20426	11931
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58			93
4	Inne rozliczenia międzyokresowe			722	
	inwestycje długoterminowe	10073	10073	10074	10074
II	AKTYWA OBROTOWE	7282	9025	10118	7250
1	Zapasy	192	198	198	162
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6919	8237	7075	6980
3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	82	82	58
4	Inne inwestycje krótkoterminowe				
5	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	67	508	2763	50
	AKTYWA RAZEM	46431	51262	53078	46476

Lp.	PASywa	Stan na dzień			
		31-03-2013	31-03-2012 po korektach	31-03-2012	31-12-2012
I	Kapitały własne ogółem	32749	35829	42989	32466
1	Kapitał zakładowy	28350	28350	28350	28350
2	Akcje własne				
3	Kapitał zapasowy	10424	9438	9438	10424
4	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	1393	1385	1385	1393
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	944	944	944	944
6	Zyski(straty) z lat ubiegłych	-8645	-3661	2368	-5537
7	Zysk\strata netto	283	-627	504	-3108
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	13682	15433	10089	14010
1	Zobowiązania długoterminowe:	2525	3205	3205	3012
1	Zobowiązania długoterminowe	1295	1981	1981	1605
2	Rezerwy na zobowiązania	33			33
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne	33	22	22	33
4	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	145	169	169	305
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1019	1033	1033	1036
2	Zobowiązania krótkoterminowe:	11157	12228	6884	10998
1	Zobowiązania krótkoterminowe	11095	12165	6821	10936
2	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe				
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	63	63	62
	PASywa RAZEM	46431	51262	53078	46476

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 01.01.2013 -31.03.2013 POLMED SA**

Lp.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2013 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI	w tys. zł			
		Q 1 2013 3 m-ce zakończone 31-03-2013	Q 1 2012 3 m-ce zakończone 31-03-2012 PO KOREKCIE	Q 1 2012 3 m-ce zakończone 31-03-2012	ROK 2012 12 m-cy zakończone 31.12.2012
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12956	9850	9850	45826
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12845	9742	9742	45343
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	111	108	108	483
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11675	10217	9134	44934
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11585	10121	9038	44501
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	96	96	433
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1281	-367	716	892
1	Koszty sprzedaży				
2	Koszty ogólnego zarządu	-1036	-393	-393	-3845
3	Pozostałe przychody operacyjne	81	875	221	482
4	Pozostałe koszty operacyjne	-44	-786	-14	-336
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	282	-671	530	-2807
1	Przychody finansowe	1	24	24	65
2	Koszty finansowe	-83	-102	-102	-435
V	Zysk / (strata) brutto	200	-749	452	-3177
VI	Podatek dochodowy	-83	-122	-52	-69
1	Część bieżąca	42	0	70	
2	Część odroczone	-125	-122	-122	-69
VII	Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej	283	-627	504	-3108
VII I	Całkowity Zysk (strata) netto za okres obrotowy w tym:	283	-627	504	-3108

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2013-31.03.2013 POLMED SA

LP	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013-31.03.2013 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2013	28350	10424		1393	944	-8645	32466
	Korekty lat poprzednich							
III	Bilans otwarcia wg MSR							
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
2	Zysk netto						283	283
3	Dywidendy							
IV	31. marzec 2013	28350	10424		1393	944	-8362	32749

LP	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28350	9438		1385	944	-3661	36456
	Korekty lat poprzednich							
III	Bilans otwarcia wg MSR							
1	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji							
2	Zysk netto						-627	-627
3	Dywidendy							
IV	31 marzec 2012	28350	9438		1385	944	-4288	35829

LP	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 W TYS. ZŁ	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik finansowy	Razem
I	1 stycznia 2012	28.350	9438		1.385	944	2368	42.485
	Korekty lat poprzednich						-6060	-6060
III	Bilans otwarcia wg MSR	28.350	9438		1.385	944	-3692	36425
1	Dodatnia różnica z aktualizacji wyceny środków trwałych							
2	Ujemna różnica z aktualizacji wyceny inwestycji				8			8
4	Korekta z lat poprze. Cit						-9	-9
5	Zysk netto						-3108	-3108
6	Dywidendy		986				-1836	-850
IV	31 grudnia 2012	28.350	10.424		1.393	944	-8645	32466

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 01.01.2013 -31.03.2013 POLMED SA**

LP	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 I 31 MARCA 2012	w tys. zł			
		01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012 PO KOREKCIE	01.01.2012 31.03.2012	01.01.2012 31.12.2012
A	Działalność operacyjna				
I	Zysk / (strata) brutto	200	-627	452	3177
II	Korekty o pozycje:	1086	1156	147	3948
1	Amortyzacja	386	420	420	1485
2	Odsetki, netto	60	-77	-77	362
3	Zmiana stanu rezerw	-160	-189	-189	-9
4	Zmiana stanu zapasów	-30	-7	-7	29
5	Zmiana stanu należności	22	-1257	348	-219
6	Zmian stanu zobowiązań	807	2724	-857	2141
7	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	-458	509	160
8	Inne korekty				-1
9	Inne korekty				
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-83	-122	-52	-69
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-83	-122	-52	-69
IV	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1369	651	651	840
B	Działalność inwestycyjna				
1	Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1	1	2
2	Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych				
3	Zwrócone pożyczki				
4	Przychody z tytułu odsetek	1			15
5	Wydatki inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i WNiP	-404	-234	-234	-582
6	Wydatki na wpłaty kapitału podmiotów zależnych				
7	Udzielone pożyczki				
8	Inne wydatki inwestycyjne				
V	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-403	-233	-233	-565
C	Działalność finansowa				
1	Wpływy z kredytów i pożyczek				1940
2	Spłata kredytów i pożyczek	-706	-51	-51	-204
3	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-213	-565	-565	-1261
5	Odsetki i opłaty	-62	-102	-102	-377
6	Inne wpływy finansowe	61			153
7	Inne wydatki finansowe				-850
VI	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-920	-718	-718	-599
1	Zmiana środków pieniężnych	46	-300	-300	-324
D	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego	58	382	382	382
E	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego	104	82	82	58

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO POLMED S.A.

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

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

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

Adres siedziby:

POLMED S.A.

Os. Kopernika 21

83-200 Starogard Gdański

NIP 592-19-63-724

Regon 192110780

Czas trwania działalności spółki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy kapitałowej POLMED na dzień 31 marca 2013 roku wchodzi POLMED S.A. oraz spółki zależne:

L.p.	Nazwa Jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w prawach głosu [%]
1.	POLMED Zdrowie Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, Os. Kopernika 21	Ochrona zdrowia i opieka społeczna	PEŁNA	100	100
2.	POLMED Development Sp. z o.o.	83-200 Starogard Gdański, Os. Kopernika 21	Zakup i wynajem nieruchomości oraz środków transportu	PEŁNA	100	100

Na dzień 31 marca 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez POLMED S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi POLMED S.A. w kapitałach tej jednostki.

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

Przedmiot działalności spółki dominującej

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

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

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

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

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

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

Spółka prowadzi następujące Oddziały w Polsce:

1. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, os. Kopernika 21,
2. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Hallera 37c,
3. Centrum Medyczne POLMED Starogard Gdański, ul. Wybickiego 13,
4. Centrum Medyczne POLMED Rywałd 44,
5. Centrum Medyczne POLMED Semlin 45,
6. Centrum Medyczne POLMED Tczew, ul. Malinowska 28,
7. Centrum Medyczne POLMED Poznań, ul. Górecka 1,
8. Centrum Medyczne POLMED Zblewo, ul. Sportowa 1,

9. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Startowa 1,
10. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Pilotów 23E/28,
11. Centrum Medyczne POLMED Gdańsk, ul. Grunwaldzka 82,
12. Centrum Medyczne POLMED Gdynia, ul. 10 lutego 11,
13. Centrum Medyczne POLMED Olsztyn, ul. Wyszyńskiego 5b,
14. Centrum Medyczne POLMED Sosnowiec, ul. Modrzejewskiej 32b,
15. Centrum Medyczne POLMED Kraków, ul. Lubicz 23,
16. Centrum Medyczne POLMED Kraków, ul. Jasnogórska 11,
17. Centrum Medyczne POLMED Katowice, ul. Dąbrówki 10,
18. Centrum Medyczne POLMED Wrocław, ul. Grabiszyńska 208,
19. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Grzybowska 61,
20. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Targowa 24,
21. Centrum Medyczne POLMED Warszawa, ul. Puławska 410 A,
22. Ośrodek Wypoczynkowy w Borzechowie, ul Szkolna 24 (od dnia 5 grudnia 2011 r. ośrodek został wydzierżawiony, w związku z czym Emitent nie prowadzi dłużej bezpośrednio działalności z nim związanej).

Władze Spółki

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. Spółką POLMED S.A. kierował Zarząd w niezmienionym składzie:

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

Od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 marca 2013 r. działała Rada Nadzorcza w następującym, niezmienionym składzie:

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

Informacja dodatkowa

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

Struktura kapitału i akcjonariatu

Na dzień 31.03.2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 28.350.061,00 zł i dzielił się na 28.350.061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31.03.2013 r. podział kapitału zakładowego POLMED S.A. przedstawiał się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ AKCJI = 1 ZŁ			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	IMIENNE	uprzywilejowane*	450 000	450 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000	opłacone przed rejestracją spółki	29.12.2006	29.12.2006
CA	IMIENNE	uprzywilejowane*	5 847 125	5 847 125	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
CB	ZWYKŁE	na okaziciela	7 282 204	7 282 204	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
D	ZWYKŁE	na okaziciela	73 546	73 546	opłacone przed rejestracją kapitału	08.02.2007	01.01.2007
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000	opłacone gotówką przed rejestracją	08.02.2007	01.01.2007
F	ZWYKŁE	na okaziciela	1 312 186	1 312 186	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
G	ZWYKŁE	na okaziciela	12 035 000	12 035 000	opłacone gotówką przed rejestracją	13.08.2009	01.01.2009
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000	opłacone gotówką przed rejestracją	25.11.2010	01.01.2010
Liczba akcji razem			28 350 061				
Kapitał razem w zł				28 350 061			

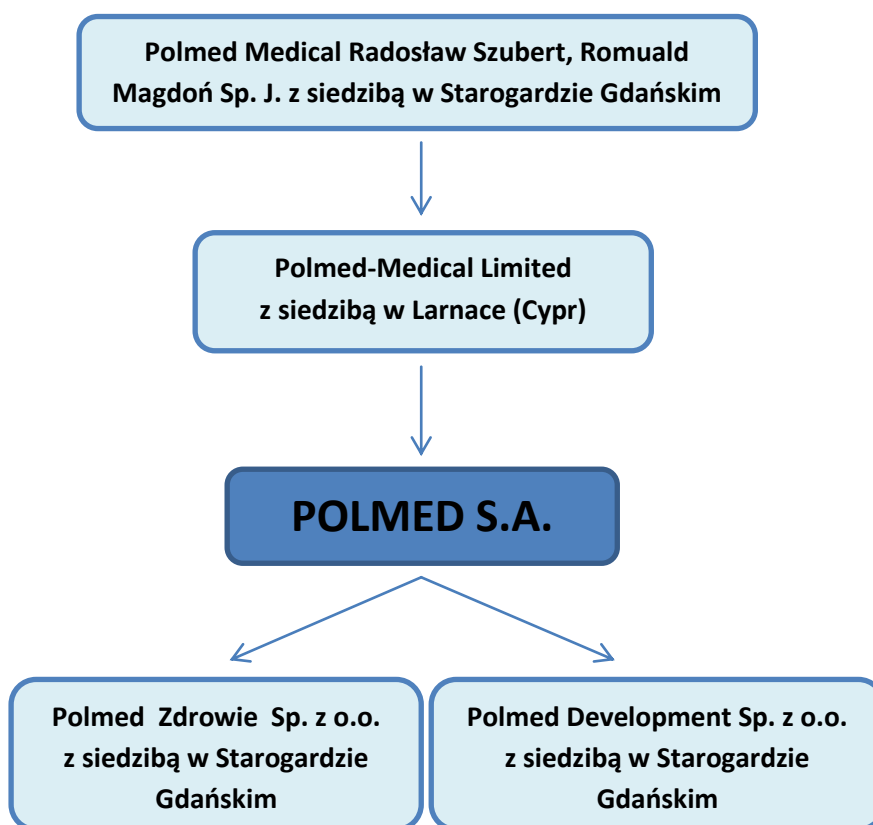
*uprzywilejowanie: 1 akcja daje prawo do 2 głosów na WZ

Na dzień 31.03.2013 r. struktura akcjonariatu Polmed S.A. przedstawiała się następująco:

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

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

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



Na dzień 31.03.2013 r. POLMED S.A. jest jednostką dominującą, z czego wynika konieczność sporządzenia także skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Grupy Kapitałowej POLMED.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej POLMED:

1. Polmed Zdrowie Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, Os. Kopernika 21 - spółka zależna, w której 100% udziałów należy do Emitenta, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000173180. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki wynoszącym

50.000,00 zł. oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Zarząd spółki POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pan Mariusz Szulc. Pełni on również funkcję Dyrektora d/s jakości i marketingu w Spółce POLMED S.A. W Spółce POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza.

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

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

2. Polmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, os. Kopernika 21 - spółka zależna, w której 100% udziałów należy do Emitenta, założona w dniu 18 stycznia 2010 r., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000347946. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000.000,00 zł. i dzieli się na 10.000 równych i niepodzielonych udziałów po 1.000,00 zł. każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte i opłacone gotówką przez POLMED SA, któremu też przysługuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W dniu 2 lutego 2010 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347946 (sygn. akt VII 1265/10/205). Zarząd spółki POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu do dnia 4 listopada 2012 r. była Pani Dorota Cerowska. Pani Dorota Cerowska zatrudniona jest w POLMED S.A. oraz w POLMED ZDROWIE Sp. z o.o. na stanowisku księgowej. Od dnia 5 listopada 2012 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Paweł Stefanowski, zajmujący także stanowisko Dyrektora Finansowego Polmed S.A. W spółce POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie działa Rada Nadzorcza.

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

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

Raport za I kwartał 2013 jest raportem dla Spółki niezmiernie ważnym, gdyż pokazuje prawidłowe tendencje wyników finansowych Spółki. Po okresie silnego rozwoju związanego z uruchomieniem 14 nowych Centrów Medycznych w ostatnich trzech latach w głównych aglomeracjach gospodarczych Polski, Spółka po raz pierwszy osiąga dodatnią rentowność. Jest to efekt zwiększających się przychodów Spółki, wypełniania nowo powstałych Centrów Medycznych nowymi kontraktami, oraz pracy związanej z restrukturyzacją kosztów podwykonawców.

Porównując przychody Spółki za IQ 2013 versus okres analogiczny za IQ 2012 roku, należy zauważyć, iż Spółka osiągnęła 34,5% wzrostu przychodów medycznych, czyli podobnie jak w ostatnich trzech latach dużo więcej niż średni wzrost w sektorze usług medycznych w Polsce.

Poniższa tabela prezentuje wzrosty przychodów medycznych Spółki w głównych obszarach jej działania.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW- GK POLMED

lp.	SEGMENTY SPRZEDAŻY W GRUPIE	1Q 2013	UDZIAŁ %	1Q 2012	UDZIAŁ %	WZROST %
1	NFZ	3 891,1	29,61%	2 811,4	28,54%	138,4%
2	MEDYCYNĄ PRACY I ABONAMENTY	4 529,0	34,46%	3 157,3	32,05%	143,4%
3	FIRMY UBEZPIECZENIOWE	3 401,0	25,88%	3 186,6	32,35%	106,7%
4	PACJENCI INDYWIDUALNI	1 020,3	7,76%	395,3	4,01%	258,1%
5	CENTRA MEDYCZNE	19,5	0,15%	13,7	0,14%	142,3%
	RAZEM USŁUGI MEDYCZNE	12 860,9	97,85%	9 564,3	97,10%	134,5%
6	USŁUGI NAJMU	171,1	1,30%	177,7	1,80%	96,3%
7	TOWARY I MATERIAŁY	111,0	0,84%	108,0	1,10%	102,8%

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE - GRUPA POLMED

GRUPA POLMED S.A. /TYS. ZŁ/	1 Q 2013	1Q 2012 (po korekcie)
Przychody	13.143	10.044
Zysk na sprzedaży	165	-627
EBIT	204	-554
EBITDA	888	91
Zysk brutto	77	-749
Zysk netto	62	-627
Gotówka	357	1.513
Dług netto	17.924	24.432
Suma Aktywów	52.481	58.848
Kapitał obrotowy	7.548	10997
Kapitał własny	31.622	35.420
Marża na sprzedaży= zysk ze sprzed./ przychody	1,26%	-6,24%
Marża EBIT =EBIT/przychody	1,55%	-5,52%
Marża EBITDA= EBITDA/przychody	6,75%	0,90%
Rentowność sprzedaży =zysk netto/przychody	0,47%	-6,24%

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI - GRUPA POLMED

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 1Q 2013	(2) 1Q 2012	(3) 2012	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wsk. rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto Majątek ogółem	0,12%	-1,07%	-6,57%	1,19	6,69
2	Wsk. rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto Kapitały własne	0,20%	-1,77%	-11,00%	1,97	11,2
3	Wsk. rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	0,47%	-6,24%	-7,70%	6,71	8,17
4	Wsk. rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów i towarów Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,26%	-6,24%	-6,86%	7,5	8,12

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ - GRUPA POLMED

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 1Q 2013	(2) 1Q 2012	(3) 2012	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wsk. bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	0,65	0,85	0,68	-0,20	-0,03
2	Wsk. szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	0,63	0,75	0,66	-0,12	-0,03
3	Wsk. wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	0,03	0,12	0,02	-0,09	0,01

WSKAŹNIKI ROTACJI - GRUPA POLMED

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 1Q 2013	(2) 1Q 2012	(3) 2012	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wsk. rotacji należności w dniach	Stan należności x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	47	50	46	-3	1
2	Wsk. obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Stan należności	2,2	1,8	7,8	-0,4	-5,6

3	Wsk. rotacji zobowiązań w dniach	Stan zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu. Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	33	20	30	13	3
4	Wsk. rotacji zapasów w dniach	Stan zapasów x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	1,5	2,0	1,3	-0,5	0,2

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA – GRUPA POLMED

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 1Q 2013	(2) 1Q 2012	(3) 2012	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wsk. ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	37,2%	39,8%	40,0%	-2,6	-4,1
2	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	99,2%	101,4%	98,33%	-2,2	-0,87
3	Wskaźnik udziału kapitałów własnych	Kapitał własny + rezerwy Całość majątku	60,7%	60,5%	60,0%	0,2	0,7
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobow. długoterm. Suma pasywów	75,8%	76,3%	76,2%	-0,5	-0,4
5	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	3,8%	0,1%	-4,77%	3,7	8,57

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

I. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

I.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W 2008 roku ich udział w całości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł około 70%, w 2009 roku 61%, w 2010 roku 45%, w roku 2011 wyniósł 39%, na koniec roku 2012 r. 30%, zaś w I kwartale 2013 r. stanowił 32%. Pozostałe przychody są generowane poprzez kontrakty z firmami kupującymi abonamentowe świadczenia medyczne oraz z firmami ubezpieczeniowymi, których łączny udział w 2008 roku wynosił około 23%

skonsolidowanych przychodów, w 2009 roku udział ten wyniósł 34%, w 2010 roku 45%, w roku 2011 54%, na koniec roku 2012 r. wzrósł do 61%, a w I kwartale 2013 r. stanowił 60%. Pozostałą część przychodów stanowią przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz klientów indywidualnych, których udział w 2008 roku wyniósł około 6% przychodów Grupy Kapitałowej, natomiast w 2009 roku udział ten spadł o ok. 1 punkt procentowy, w 2010 rosnąc do 10%, w roku 2011 ponownie spadł do 7%, na koniec roku 2012 r. do 6%, zaś w I kwartale 2013 r. wyniósł 8%. Z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia, działalność wszystkich funkcjonujących w Polsce przedsiębiorstw w branży służby zdrowia oferujących usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia, opiera się na podstawie obowiązujących przepisach o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta, jest kontraktowana przez jedynego publicznego usługodawcę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. Narodowy Fundusz Zdrowia w zakresie kontraktowania usług medycznych kieruje się przy wyborze świadczeniodawców ceną usługi, a mniej jej jakością. Istnieje także ryzyko zerwania kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych).

I.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

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

I.3. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2013 r. 54,02% w kapitale zakładowym oraz 62,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni i pośredni do członków Zarządu: Pana Radosława Szuberta – Prezesa Zarządu i Pana Romualda Magdonia – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju mają Członkowie Zarządu. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Osiągnięta przez Emitenta pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Radosława Szuberta i Pana Romualda Magdonia, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

Mniejszościowy Akcjonariusz – NPN II Med. S.à r.l., który na dzień 31 marca 2013 r. posiadał 42,45% udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz 34,74% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z prowadzoną przez siebie statutową działalnością zainteresowany jest również

znacznym wzrostem i rozwojem Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych (w dniu 30 czerwca 2009 r. NPN II Med. S.à r.l. dokonał zaangażowania kapitałowego w POLMED SA na poziomie 14,9 mln zł., obejmując 12.035.000 akcji serii G Emitenta).

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

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

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

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

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

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

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

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

I.5. Ryzyko nieutrzymania należytej jakości świadczeń, skutkującej zerwaniem/nieprzedłużeniem umów z kontrahentami, za wyjątkiem umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpowiedzialność odszkodowawcza.

Spółka w ramach prowadzonej działalności zawiera umowy z wieloma podmiotami na świadczenie usług medycznych. Należą do nich przede wszystkim Narodowy Fundusz Zdrowia, a także firmy ubezpieczeniowe i centra medyczne. Istnieje ryzyko zerwania umowy, bądź jej nieprzedłużenia w przypadku nienależytej jakości świadczeń. Może pojawić się także odpowiedzialność odszkodowawcza z tego tytułu.

Spółka w celu zminimalizowania niniejszego ryzyka zatrudnia osoby odpowiedzialne za monitoring jakości świadczonych usług i kontakty z klientami. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek odchyłeń należytego wykonania usługi, podejmowane są niezwłocznie czynności zmierzające do poprawy jakości oraz likwidacji przyczyn zaniżenia jakości.

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

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

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

II. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

II.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

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

II.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

II.3. Ryzyko konkurencji

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

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

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

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

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

II.4. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Grupy

poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Grupa nie korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, dlatego wszelkie ruchy rynkowych stóp procentowych mogą mieć odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

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

II. 5. Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe z tytułu zawieranych transakcji w euro. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w innych walutach niż waluta funkcjonalna Grupy. Około

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

II. 6. Ryzyko cenowe

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

II. 7. 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.

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

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone na dzień 31 marca 2013 r. zgodnie z wymogami MSR 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa, oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Stały Komitet ds. Interpretacji, w kształcie zatwierdzonym przez Unie Europejska i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013, stąd też, dane porównywalne przedstawiają skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy kończących się zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2012 r.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na 31 marca 2013 r. oraz porównywalne dane na dzień 31 marca 2012 r. są zgodne z MSR 34, a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W 2013 roku Emitent przyjął wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez Emitenta działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 01 stycznia 2013 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Emitenta wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2013 oraz 2012 rok.

Emitent nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez UE, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S. A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadami:

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

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych.

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2013 roku.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) w zakresie w jakim istnieje konieczność ich zastosowania dla potrzeb rzetelnej prezentacji, jasności i przejrzystości sprawozdania finansowego.

Do prezentowanego raportu finansowego włączono wybrane dane skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, tak, aby w sposób rzetelny i jasny przedstawić informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2012., obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi

4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowanie zmian -opisanych poniżej – do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 01 stycznia 2013 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 1**

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, Grupa w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Zarząd Spółki dominującej w 2012 roku podjął decyzję o zmianie zasad polityki rachunkowości w zakresie odstąpienia od rozliczania w czasie nakładów ponoszonych na uruchomienie nowych oddziałów a także wydatków ponoszonych na promocję i reklamę, tym samym wystąpiła konieczność dokonania korekty sprawozdań jednostkowych Spółek grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 i są prezentowane w bilansie w pozycji kapitałów własnych, jako błędy poprzednich okresów. MSR 8 wymaga, aby istotne błędy poprzednich okresów były korygowane retrospektywnie, w pierwszym po ich wykryciu zatwierdzonym do publikacji sprawozdaniu finansowym, co też zostało zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 31.12.2012 r.,

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

Zmiana zasad (polityki) rachunkowości w tym zakresie została zastosowana retrospektywnie do sprawozdań sporządzanych za lata ubiegłe. Spowodowało to, że Spółka skorygowała bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, najwcześniejszego prezentowanego okresu oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu tak, jak gdyby zmienione zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze, zgodnie z MSR 8 par. 22

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

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

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

W związku z wyżej wymienionymi zmianami zasad rachunkowości oraz korektach błędu poprzednich okresów wystąpiła konieczność dokonania korekty sprawozdań jednostkowych spółek grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej. Korekty dotyczące lat ubiegłych zostały ujęte w księgach roku bieżącego zgodnie z MSR 8 i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji kapitałów własnych, jako błędy poprzednich okresów. MSR 8 wymaga, aby istotne błędy poprzednich okresów były korygowane retrospektywnie, w pierwszym po ich wykryciu zatwierdzonym do publikacji sprawozdaniu finansowym, co też zostało zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach zarówno do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 30.06.2012 r., jaki do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 31.12.2012 r.

WPLYW KOREKT ZWIĄZANYCH ZE ZMIANĄ ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW NA WYNIK FINANSOWY

Poniżej zaprezentowano podsumowanie wpływu dokonanych korekt i oznaczonych zgodnie z opisem zamieszczonym w powyższym punkcie na wynik finansowy poprzednich lat obrotowych, które w sposób szczegółowy zostały zrobione i zaprezentowane w oddzielnych notach zarówno do jednostkowego skróconego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 30.06.2012 r., jaki do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanych na dzień 31.12.2012 r.

Lp.	Opis	03 2012	2011	2010
Korekta 1	Korekta błędu - przychody ze sprzedaży	654	-1 .321	
Korekta 2	zmiana zasad - wyposażenie do 2 tys. Zł		-2 .282	-109
Korekta 3	korekta błędu - promocja i reklama	-59	-1 .206	
Korekta 4	korekta błędu - podatek dochodowy	-70	461	209
Korekta 5	zmiana zasad - nakłady ponoszone na nowe oddziały	-1656	-1 .446	-1. 176
	RAZEM:	-1131	-5 .794	-1. 076

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2013 roku.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2012 roku dotyczy zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

b) Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w tych informacjach finansowych nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2012 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

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

Utrata wartości pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące należności

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

9. Istotne zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Powyższe zasady zostały opublikowane w raporcie rocznym za rok 2012.

W bieżącym kwartale nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

10. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za okres 1.01.2013-31.03.2013, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Zdrowie Sp. z o.o. za okres 01.01.2013-31.03.2013, sprawozdanie finansowe Spółki POLMED Development Sp. z o.o. za okres 01.01.2013-31.03.2013 wraz z danymi porównawczymi.

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

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

11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na euro („EUR”) zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej – według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych – według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

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

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

Wybrane pozycje bilansu przeliczone są wg średniego kursu Euro ustalonego przez NBP na dzień **31.03.2013 r. 4,1774**

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

Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca tj. na dzień **31.03.2013 r. 4,1738**

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

W związku ze sporządzeniem skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED S.A. oraz skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego POLMED S.A., Zarząd POLMED S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy zarówno kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak i skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku tj., za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 marca 2013 r. i ujęte w nim dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Grupy Kapitałowej POLMED S.A.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

VI. DODATKOWE INFORMACJE

1. ZESTAWIENIE POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI PRZEZ PODMIOTY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

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

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

2. DOKONANIA I NIEPOWODZENIA EMITENTA

W prezentowanym okresie wśród dokonań Emitenta należy wyróżnić zakończone powodzeniem postępowanie konkursowe prowadzone przez NFZ w wyniku których, Emitent utrzymał na kolejne 3 lata kontrakty związane ze świadczeniem Usług w ramach nocnej i świątecznej opieki medycznej dla ubezpieczonych w Katowicach, Sosnowcu i w Starogardzie Gdańskim oraz Emitent pozyskał nowy kontrakt na tego typu świadczenia w Gdańsku o czym informował w raportach bieżących nr 5/2013 z dnia 11 marca 2013 r. oraz nr 7/2013 z dnia 14 marca 2013 r.

Emitent już po okresie I kwartału 2013 pozyskał również nowe kontrakty z Pomorskim Oddziałem NFZ na świadczenia stomatologiczne na okres 3 lat, o czym informował w raporcie bieżącym nr 9/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 r.

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

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

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

W opinii Zarządu w prezentowanym okresie objętym raportem nie zachodziły sezonowość lub cykliczność działania Emitenta. Niemniej jednak należy zwrócić uwagę na fakt, iż umowy zawarte przez Spółkę w przedmiotowym okresie sprawozdawczym, jak również te, które zawarto po tym okresie, będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze dopiero w przyszłych kwartałach.

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

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

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca żadne zdarzenia dotyczące wypłaty dywidendy lub deklaracji wypłaty dywidendy w następnych okresach.

7. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 31 MARCA 2013 R.

Po dniu 31 marca 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Spółce ani Grupie Kapitałowej żadne zdarzenia, które Zarząd uznałby za istotne.

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

Raportem bieżącym nr 6/2013 z 13 marca 2013 r. Zarząd POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim przekazał do publicznej wiadomości informację o spełnieniu warunków i wejściu w życie warunkowej umowy najmu zawartej dnia 25 lipca 2012 roku pomiędzy MIX Jasnogórska Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (Wynajmującym) a spółką zależną Emitenta - POLMED DEVELOPMENT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starogardzie Gdańskim (Najemcą), której przedmiotem jest lokal położony w budynku biurowo-handlowym przy ul. Jasnogórskiej 11 w Krakowie, o powierzchni użytkowej ok. 465 m² wraz z 10 miejscami parkingowymi. Emitent informował o zawarciu przedmiotowej umowy raportem bieżącym nr 34/2012 z dnia 26 lipca 2012 r. Szacowana całkowita wartość Umowy za cały okres jej obowiązywania to około 7.512 tys. zł.

Umowa Najmu ulegać miała rozwiązaniu, jeżeli najpóźniej w terminie do dnia 30 września 2012 r. Wynajmujący nie uzyskałby ostatecznego pozwolenia na przebudowę budynku, w którym umieszczony jest lokal będący Przedmiotem Umowy w celu zmiany sposobu użytkowania lub najpóźniej w terminie do dnia 14 grudnia 2012 r. Wynajmujący nie uzyskałby ostatecznej decyzji w sprawie udzielenia pozwolenia na użytkowanie, o ile byłaby ona wymagana, po wykonaniu przez niego zmian budowlanych związanych z dostosowaniem lokalu do potrzeb Najemcy. Umowa Najmu miała wejść w życie z dniem uzyskania przez Najemcę wpisu działalności leczniczej do rejestru podmiotów leczniczych prowadzonego przez właściwego wojewodę, co nastąpiło dnia 12 marca 2013 r., kiedy to Zarząd otrzymał informację o spełnieniu tego warunku. Umowa została zawarta na czas oznaczony 20 lat liczony od zaistnienia tego zdarzenia. Strony miały możliwość przedłużenia powyższych terminów, jeżeli zachodziłaby obawa, że w wyznaczonym terminie nie doszłoby do uzyskania ostatecznego pozwolenia na przebudowę budynku w celu zmiany jego sposobu użytkowania lub ostatecznej decyzji w sprawie udzielenia pozwolenia na użytkowanie, ale ich uzyskanie byłoby wysoce prawdopodobne.

9. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

Zarząd POLMED S.A. nie sporządzał, ani nie publikował prognoz finansowych Spółki na przedmiotowy okres sprawozdawczy, tj. na rok 2013.

11. WYKAZ POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

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

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

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

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

POLMED S.A. i spółki od niego zależne – POLMED ZDROWIE sp. z o.o. oraz POLMED DEVELOPMENT sp. z o.o. - nie są i nie były, poza niżej wskazanym przypadkiem, w prezentowanym okresie stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta i Grupy Kapitałowej.

W dniu 22 września 2008 roku Emitent złożył do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ Wydział IV Gospodarczy, pozew przeciwko PONIK FARMACJA sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim o

zapłatę kwoty 119.340,09 zł. wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia wymagalności do dnia zapłaty oraz kosztami procesu z tytułu niezapłaconego przez pozwanego czynszu, a także utraconych przez Emitenta korzyści z powodu przedterminowego rozwiązania umowy najmu. W dniu 24 grudnia 2008 roku Sąd wydał wyrok zaoczny w całości uwzględniający roszczenie Emitenta objęte pozwem. W dniu 22 stycznia 2009 roku wyrok stał się prawomocny. W ramach prowadzonego postępowania egzekucyjnego Spółka otrzymała kwotę 33.683,59 zł. Postępowanie egzekucyjne jest prowadzone. Ponadto Emitent oświadcza, iż nie posiada żadnej wiedzy na temat jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej.

12. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

13. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

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

14. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

15. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

16. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego

Tytuł dodatnich różnic przejściowych	BO 01.01.2013	zwiększenie/ zmniejszenie	BZ 31.03.2013
odniesione na wynik finansowy	208	-153	55
odniesione na kapitał własny	105	0	105
RAZEM	313	-153	160

17. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tys. zł

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	BO 01.01.2013	zwiększenie/ zmniejszenie	BZ 31.03.2013
odniesione na wynik finansowy	287	-168	119
odniesione na kapitał własny	0	0	0
RAZEM	287	-168	119

18. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

19. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

20. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

21. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

22. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

23. INNE ISTOTNE INFORMACJE

W prezentowanym okresie nie miały miejsca inne zdarzenia, które w ocenie Zarządu mogłyby być istotne z punktu widzenia Inwestorów i Akcjonariuszy.

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

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

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

Podpisy członków Zarządu POLMED S.A.:

Prezes – Radosław Szubert

Wiceprezes – Romuald Magdoń

Starogard Gdański, dnia 15 maja 2013 r.