

**Zakład Badań Finansowych
KRYTER SPÓŁKA Z O.O.
WROCLAW, PL. WOLNOŚCI 9/3**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
oraz
RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005**

dla

**EMC Instytut Medyczny S.A.
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-148**

Wrocław, 11 czerwca 2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EMC Instytut Medyczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-148.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-148, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 35.918 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 26.11.2004 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w wysokości 632 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 26.11.2004 do 31.12.2005 o kwotę 26.610 tys. zł
- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 26.11.2004 do 31.12.2005 o kwotę 4.261 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2005 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 26.11.2004 r. do 31.12.2005 r.,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki uwzględnia w istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Teresa Niedbał-Bryłka
biegły rewident 2728/2936

Zakład Badań Finansowych
„Kryter” Spółka z o.o.
nr ewid. KIBR 837

Irena Wittek
biegły rewident 4382/1462

Wiceprezes Zarządu
Alicja Garbalińska
biegły rewident 957/3355

Wrocław, 11.06.2006 r.

**Zakład Badań Finansowych
KRYTER SPÓŁKA Z O.O.
WROCLAW, PL. WOLNOŚCI 9/3**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005

dla

**EMC Instytut Medyczny S.A.
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-148**

Wrocław, 11 czerwca 2006 r.

SPIS TREŚCI:

	Strona
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Informacja ogólna o badanej jednostce.	3
B. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
1. Ocena systemu księgowości.	12
2. Inwentaryzacja składników majątkowych.	13
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia – noty objaśniające.	14
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.	14
5. Rachunek przepływów pieniężnych.	14
6. Sprawozdanie Zarządu Spółki.	14
D. USTALENIA KOŃCOWE	15

0. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja ogólna o badanej jednostce

1.1. EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu w dniu 26.11.2004 r. pod numerem 0000222636. Spółka powstała w wyniku połączenia spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i EuroMediCare Serwis Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 KSH. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1.2. Kapitał zakładowy Spółki zgodnie z KRS wynosi 22.000.400,- zł, dzieli się na 5.500.100 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda i obejmuje 1.500.038 akcji imiennych serii A, 2.500.062 akcje serii B i 1.500.000 akcji serii C. Akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Według stanu na 31.12.2005 r. struktura własnościowa kapitału zakładowego Spółki kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów w %	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym
Piotr Gerber	3.040.076	59,71	12.160	55,27
Jarosław Leszczyszyn	720.018	14,14	2.880	13,09
PZU Życie	360.000	5,14	1.440	6,55
Generali OFE	362.538	5,18	1.450	6,59
Pozostali	1.017.468	15,83	4.070	18,5
Razem kapitał zakładowy	5.500.100	100	22.000	100

W okresie objętym badaniem podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 6.000.000 zł poprzez emisję 1.500.000 akcji serii C o wartości nominalnej 4 zł każda.

1.3. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.4. Przedmiotem faktycznie realizowanej działalności Spółki, zgodnie ze statutem, jest:

- działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

1.5. Badana Spółka Akcyjna:

- posiada numer statystyczny w systemie REGON 933040945,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług VAT i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP 8942814132 oraz została zarejestrowana jako podatnik VAT UE;
- została wpisana do rejestru Zakładu Opieki Zdrowotnej, prowadzonego przez Wojewodę Dolnośląskiego pod numerem 02-00692.

1.6. Osoby uprawnione do reprezentacji Spółki:

- Piotr Gerber - Prezes Zarządu
 - Jarosław Leszczyszyn - Wiceprezes Zarządu
- Głównym Księgowym Spółki jest Krystyna Wider – Poloch.

1.7. Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31.12.2005 r.:

- Edward Leszczyszyn
- Anna Leszczyszyn-Stankowska
- Aleksander Ferenc
- Hanna Gerber
- Jerzy Gerber
- Krzysztof Rosiński

1.8. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2005 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 35.918 tys. zł
- rachunek zysków i strat za okres od 26.11.2004 r. do 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w wysokości 632 tys. zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 26.11.2004 do 31.12.2005 o kwotę 26.610 tys. zł

- rachunek przepływów środków pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od 26.11.2004 do 31.12.2005 o kwotę 4.261 tys. zł
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

1.9. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za okres badany.

1.10. W czasie badania Spółka udostępniła badającym: akta założycielskie Spółki, urządzenia ewidencji księgowej, dowody księgowe ujęte w ewidencji księgowej, potwierdzenia sald należności, zobowiązań, oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych oraz inne dokumenty objęte badaniem.

1.11. Średnioroczne zatrudnienie za rok 2004 wynosiło 110 osób, a za rok 2005 224 osoby.

1.12. Badanie przeprowadziła Teresa Niedbał - Bryłka biegły rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 2728/2936 oraz Irena Wittek biegły rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 4382/1462. Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa z dnia 14.09.2005 r. zawarta pomiędzy badaną Spółką a Zakładem Badań Finansowych „Kryter” Spółka z o.o., Wrocław, pl. Wolności 9/3, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 837.

1.13. Wyboru Zakładu Badań Finansowych KRYTER Spółka z o.o. we Wrocławiu do badania sprawozdania finansowego Spółki dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12.09.2005 r.

- 1.14. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
Badanie zostało przeprowadzone w okresie kwiecień-maj 2006, zakończone w dniu 31 maja 2006 r.
- 1.15. Zakład Badań Finansowych „Kryter” Spółka z o.o., członkowie Zarządu, biegli rewidenci uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności i bezstronności od jednostki badanej.
- 1.16. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych były sprawozdania finansowe łączących się Spółek, tj. EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Spółka z o.o. Aktywa i pasywa bilansu połączenia wynoszą kwotę 24.204 tys. zł.

	Bilans połączony (na dzień 26.11.2004 r.)	EMC Instytut Medyczny S.A.
A.	AKTYWA TRWAŁE	21 696
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 710
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16 840
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 508
I.	Zapasy	371
II.	Należności krótkoterminowe	1 658
III.	Inwestycje krótkoterminowe	362
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	117
	AKTYWA RAZEM	24 204
	PASYWA	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ WŁASNY)	16 000
I.	Kapitał (fundusz podstawowy)	16 000
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 204
I.	Rezerwy na zobowiązania	46
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 592
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 322
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	244
	PASYWA RAZEM	24 204

- 1.17. Sprawozdania finansowe Spółek łączących się EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Spółka z o.o., sporządzone na dzień zakończenia działalności, tj. 25.11.2004 r. zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym VI Wydział Gospodarczo-Rejestrowy we Wrocławiu.

0. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

Tabela 1. Bilans – struktura i dynamika (porównanie stanów na 31.12.2005 i na 25.11.2004)

	A K T Y W A	stan na		struktura		dynamika nominalna
		31.12.2005	25.11.2004	31.12.2005	25.11.2004	
1	2	4	5	6	7	8
A.	AKTYWA TRWAŁE	27 507	2 474	76,6%	50,6%	1112,0%
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 474	65	16,3%	2,6%	6885,6%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 019	2 340	76,4%	94,6%	898,4%
III.	Należności długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 812	0	6,6%	0,0%	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202	69	0,7%	2,8%	292,2%
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 411	2 418	23,4%	49,4%	347,8%
I.	Zapasy	475	365	5,7%	15,1%	130,2%
II.	Należności krótkoterminowe	2 768	1 656	32,9%	68,5%	167,1%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 132	284	61,0%	11,8%	1804,6%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	36	113	0,4%	4,7%	31,5%
	AKTYWA RAZEM	35 918	4 892	100,0%	100,0%	734,2%

	P A S Y W A	stan na		struktura		dynamika nominalna
		31.12.2005	25.11.2004	31.12.2005	25.11.2004	
1	2	3	4	6	7	8
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ WŁASNY)	26 610	0	74,1%	0,0%	
I.	Kapitał (fundusz podstawowy)	22 000	603	82,7%		3648,5%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 979	0	15,0%		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-503	0,0%		
VIII.	Zysk (strata) netto	632	-101	2,4%		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 308	4 892	25,9%	100,0%	190,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	69	34	0,7%	0,7%	202,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 864	766	20,0%	15,7%	243,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 212	3 849	77,5%	78,7%	187,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	161	243	1,7%	5,0%	66,2%
	PASYWA RAZEM	35 918	4 892	100,0%	100,0%	734,2%

Tabela 2. Bilans – struktura i dynamika (porównanie stanów na 31.12.2005 i na 26.11.2004)

A K T Y W A		stan na		struktura		dynamika nominalna
		31.12.2005	26.11.2004	31.12.2005	26.11.2004	
1	2	4	5	6	7	8
A.	AKTYWA TRWAŁE	27 507	21 696	76,6%	89,6%	126,8%
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 474	4 710	16,3%	21,7%	95,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 019	16 840	76,4%	77,6%	124,8%
III.	Należności długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 812	0	6,6%	0,0%	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202	146	0,7%	0,7%	138,7%
B.	AKTYWA OBROTOWE	8 411	2 508	23,4%	10,4%	335,4%
I.	Zapasy	475	371	5,7%	14,8%	128,2%
II.	Należności krótkoterminowe	2 768	1 658	32,9%	66,1%	167,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 132	362	61,0%	14,4%	1417,6%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	117	0,4%	4,7%	30,5%
	AKTYWA RAZEM	35 918	24 204	100,0%	100,0%	148,4%

P A S Y W A		stan na		struktura		dynamika nominalna
		31.12.2005	26.11.2004	31.12.2005	26.11.2004	
1	2	3	4	6	7	8
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ WŁASNY)	26 612	16 000	74,1%	66,1%	166,3%
I.	Kapitał (fundusz podstawowy)	22 000	16 000	82,7%	100,0%	137,5%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 979	0	15,0%	0,0%	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,0%	0,0%	
VIII.	Zysk (strata) netto	632	0	2,4%	0,0%	
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 307	8 203	25,9%	33,9%	113,5%
I.	Rezerwy na zobowiązania	69	46	0,7%	0,6%	150,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 864	3 599	20,0%	43,9%	51,8%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 212	4 314	77,5%	52,6%	167,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	161	244	1,7%	3,0%	66,0%
	PASYWA RAZEM	35 918	24 204	100,0%	100,0%	148,4%

Tabela 3. Rachunek zysków i strat – struktura i dynamika

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy	za okres		struktura		dynamika nominalna
	26.11.2004 – 31.12.2005	01.01.2004 – 25.11.2004	26.11.2004 – 31.12.2005	01.01.2004 – 25.11.2004	

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	27 499	13 207	96,6%	97,2%	208,2%
w tym:					
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 401	13 206	99,6%	100,0%	207,5%
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	99	1	0,4%	0,0%	16371,6%
B. Koszty działalności operacyjnej	27 208	13 289	97,6%	97,5%	204,7%
I. Amortyzacja	1 932	933	7,1%	3,4%	207,0%
II. Zużycie materiałów i energii	5 541	2 818	20,4%	10,4%	196,6%
III. Usługi obce	6 737	4 215	24,8%	15,5%	159,8%
IV. Podatki i opłaty, w tym	300	76	1,1%	0,3%	396,5%
V. Wynagrodzenia	10 207	4 204	37,5%	15,5%	242,8%
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	1 829	748	6,7%	2,8%	244,5%
VII. Pozostałe	568	294	2,1%	1,1%	193,1%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95	1	0,3%	0,0%	13817,8%
C. Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	292	-82			
D. Pozostałe przychody operacyjne	597	226	2,1%	1,7%	263,9%
E. Pozostałe koszty operacyjne	199	183	0,7%	1,3%	108,8%
F. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	690	-38			
G. Przychody finansowe	364	156	1,3%	1,1%	233,7%
H. Koszty finansowe	476	156	1,7%	1,1%	305,9%
I. Zysk/strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	578	-38			
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	578	-38			
L. Podatek dochodowy	-55	62			
N. Zysk/strata netto (K-L-M)	632	-101			

Tabela 4. Wskaźniki finansowe (porównanie stanów na 31.12.2005 i na 25.11.2004)

L.p.	wskaźnik	opis	31.12.2005	25.11.2004
1	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	Kapitał własny / Aktywa trwałe	96,74%	-0,01%
2	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	Kapitał stały / Aktywa trwałe	103,52%	30,94%
3	Bieżąca płynność finansowa	Aktywa operacyjne / Zobowiązania krótkoterminowe	1,17	0,63
4	Natychmiastowa płynność finansowa	Środki pieniężne / Pasywa bieżące	0,71	0,07
5	Cykl zapasów w dniach	(Średni stan zapasów * 365dni) / Sprzedaż netto	6	9
6	Cykl należności w dniach	(Średni stan należności * 365dni) / Sprzedaż netto	29	27
7	Cykl operacyjny	Cykl zapasów + Cykl należności	35	37
8	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Średni stan zobowiązań * 365 dni) / Koszty operacyjne	36	40
9	Rentowność sprzedaży netto	Zysk netto / Sprzedaż netto	2,30%	
10	Rentowność kapitału własnego	Zysk netto / (Kapitały własne - Zysk netto)	2,43%	

Tabela 5. Wskaźniki finansowe (porównanie stanów na 31.12.2005 i na 26.11.2004)

L.p.	wskaźnik	opis	31.12.2005	26.11.2004
1	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	Kapitał własny / Aktywa trwałe	96,74%	73,75%

2	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	Kapitał stały / Aktywa trwałe	103,52%	90,34%
3	Bieżąca płynność finansowa	Aktywa operacyjne / Zobowiązania krótkoterminowe	1,17	0,58
4	Natychmiastowa płynność finansowa	Środki pieniężne / Pasywa bieżące	0,71	0,08
5	Cykl zapasów w dniach	(Średni stan zapasów * 365dni) / Sprzedaż netto	6	9
6	Cykl należności w dniach	(Średni stan należności * 365dni) / Sprzedaż netto	29	35
7	Cykl operacyjny	Cykl zapasów + Cykl należności	35	45
8	Okres płacenia zobowiązań w dniach	(Średni stan zobowiązań * 365 dni) / Koszty operacyjne	34	37
9	Rentowność sprzedaży netto	Zysk netto / Sprzedaż netto	2,30%	
10	Rentowność kapitału własnego	Zysk netto / (Kapitały własne - Zysk netto)	2,43%	

Interpretacja wybranych wskaźników

Zastrzeżenie:

Zamieszczone dane są nie w pełni porównywalne z następujących względów:

- obejmują różne okresy czasu,
- dane za okres od 01.01.2004 do 25.11.2004 odnoszą się do podmiotu poprzednika prawnego Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. tj. EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.

W związku z powyższym dla zwiększenia przejrzystości informacji zamieszczono również zestawienia (tabele 4 i 5) zawierające dane za okres od 26.11.2004 do 31.12.2005 dotyczące Spółki EMC powstałej w wyniku połączenia EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. oraz dane związane z bilansem otwarcia Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. na 26.11.2004.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym

W stosunku do poprzedniego okresu Spółka poprawiła strukturę finansowania. Na koniec 2005 roku Spółka w całości finansuje aktywa trwałe kapitałami stałymi (kapitały własne i kapitały obce długoterminowe). Kapitał obrotowy netto pozwala także finansować część aktywów obrotowych.

Bieżąca płynność

Wskaźnik bieżącej płynności znacząco się poprawił głównie za sprawą wysokich stanów środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Natychmiastowa płynność

Wskaźnik płynności natychmiastowej jest bardzo wysoki, co związane z emisją akcji przeprowadzoną w roku 2005, z której środki zostaną przeznaczone na dalszy rozwój działalności operacyjnej.

Cykl należności w dniach

W stosunku do poprzedniego okresu można zaobserwować poprawę wartości tego wskaźnika, co było konsekwencją wysokiej dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży oraz niższego tempa wzrostu należności.

Cykl operacyjny

Przeciętny czas jaki upływa między zakupem materiałów niezbędnych do świadczenia usług oraz czasem płatności za należności uległ znaczącej poprawie, umożliwiło to przeciętnie szybciej regulować zobowiązania z tytułu dostaw i usług dając jednocześnie możliwość ograniczenia pozostałych źródeł finansowania aktywów obrotowych.

Okres płacenia zobowiązań w dniach

Przeciętny czas regulowania płatności za zobowiązania został w istotny sposób ograniczony nie powodując zmniejszenia płynności Spółki.

0. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu księgowości

- 1.1. Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną 01.01.2002 r. spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz.694 z późniejszymi zmianami).
- 1.2. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
- 1.3. Rozliczenie połączenia spółek i ustalenia bilansu otwarcia ksiąg rachunkowych:
 - kapitał zakładowy EMC Instytut Medyczny S.A. przyjęto zgodnie z aktem notarialnym i wypisem z KRS w kwocie 16.000.400 zł.
Obejmuje on 4.000.100 akcji, które zostały objęte:
 - przez udziałowców Spółki EuroMediCare Instytut Medyczny 2.400.944 akcji,
 - przez udziałowców Spółki EuroMediCare Serwis 1.599.156 akcji.Plan połączenia Spółek nie był badany przez biegłych rewidentów. Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym został ustalony na podstawie wycen dwóch łączących się Spółek.
 - aktywa i pasywa z wyłączeniem kapitału własnego na dzień połączenia, tj. na 26.11.2004 r. przyjęte zostały według wartości godziwej, a mianowicie:
 - wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe według wyceny sporządzonej przez rzeczoznawcę majątkowego;
 - należności w wartości bieżącej kwot wymagających zapłaty;
 - zapasy materiałów w aktualnej cenie nabycia;
 - zobowiązania w wartości bieżącej kwot wymagających zapłaty;
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości możliwej do realizacji przez połączone Spółki.

- 1.4. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
- 1.5. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.
- 1.6. Spółka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont (wykaz kont) spełniający wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.
- 1.7. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Ewidencja księgowa syntetyczna i analityczna prowadzona jest komputerowo. Dziennik prowadzony jest poprawnie.
- 1.8. Koszty ewidencjonowane są w układzie rodzajowym i funkcjonalnym.
- 1.9. Konta ksiąg pomocniczych prowadzone w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w art.17 ustawy o rachunkowości.
- 1.10. Kontrolę poprawności prowadzenia ksiąg pomocniczych i ich zgodności z kontami księgi głównej zapewnia program komputerowy.
- 1.11. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszelkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

4. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z zasadami i w terminach określonych w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki majątku:

- zapasy,

- należności,
- środki pieniężne.

Dokonano rozliczenia inwentaryzacji a wyniki zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia – noty objaśniające

Spółka sporządziła na dzień 31.12.2005 r. dodatkowe informacje i objaśnienia – noty objaśniające we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Dane zawarte w notach zostały przedstawione zgodnie z obowiązującymi przepisami, stanem faktycznym oraz ewidencją księgową i pozaksięgową Spółki.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła na dzień 31.12.2005 r. zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost o kwotę 26.610 tys. zł, zgodnie z art. 48a ust. 1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Dane zawarte w zestawieniu zgodne są z danymi ujętymi w księgach rachunkowych oraz z danymi zawartymi w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła na dzień 31.12.2005 r. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmianę środków pieniężnych za okres 26.11.2004 r. do 31.12.2005 r., tj. zwiększenie o kwotę 4.261 tys. zł.

Dane ujęte w sprawozdaniu zgodne są z bilansem i rachunkiem zysków i strat Spółki oraz z wyliczeniami pomocniczymi.

6. Sprawozdanie Zarządu Spółki

Sporządzone przez Zarząd Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. sprawozdanie z działalności za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2005 r. odpowiada wymogom zawartym w art. 49 ustawy z dnia

29.09.1994 r. o rachunkowości oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje dotyczące wyników ekonomiczno-finansowych, sytuacji finansowej i majątkowej zawarte w sprawozdaniu, zgodne są z danymi badanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy.

B. USTALENIA KOŃCOWE

Raport zawiera 15 stron ponumerowanych i podpisanych przez biegłych rewidentów.

Teresa Niedbał-Bryłka
biegły rewident 2728/2936

Zakład Badań Finansowych
„Kryter” Spółka z o.o.
nr ewid. KIBR 837

Irena Wittek
biegły rewident 4382/1462

Wiceprezes Zarządu
Alicja Garbalińska
biegły rewident 957/3355

Wrocław, 11.06.2006 r.