



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

POLMED S.A.
os. Mikołaja Kopernika 21
83-200 Starogard Gdański

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej POLMED S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, os. Mikołaja Kopernika 21 na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47 430 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk w wysokości 3 248 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 248 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 358 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

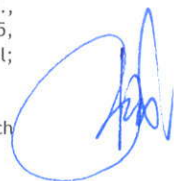
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku pozycja 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, 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 opinii.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Polmed. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) Zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.





Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz

Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
POLMED S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą POLMED Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

82-200 Starogard Gdański, os. Mikołaja Kopernika 21

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki jest ochrona zdrowia w zakresie:

- podstawowej opieki medycznej,
- specjalistycznej ambulatoryjnej opieki medycznej,
- medycyny pracy,
- diagnostyki medycznej,
- rehabilitacji medycznej,
- stomatologii,
- szerokiej profilaktyki zdrowotnej.

1.4. Podstawa działalności

POLMED S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego (Rep. A 22133/2006) w dniu 1 grudnia 2006 roku w Starogardzie Gdańskim wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,
- Rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą o numerze księgi 11440.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 29 grudnia 2006 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 271013.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5921963724

REGON 192110780

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 28 350 061 tys. zł i dzielił się na 28 350 061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
Polmed-Medical Limited z siedzibą w Larnace (Cypr)	15 315 061	62,38%
NPN II Med. S.a r.l. Luksemburg	12 035 000	34,74%
Pozostali	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061	100,0%

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	1 779 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1 393 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	944 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	3 248 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 35 715 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd występował w składzie dwuosobowym:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej POLMED i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej:

- POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o.,
- POLMED ZDROWIE Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe POLMED S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **47 430** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk w wysokości **3 248** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 248** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **358** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego POLMED S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 01/01/2013 z dnia 25 stycznia 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 29 stycznia 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Beatę Wójciak-Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 roku.

Uchwałami nr 4 i 5 z dnia 27 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć:

- 3 107 800,64 z kapitału zapasowego na pokrycie straty netto za 2012 rok;
- 5 537 453,27 z kapitału zapasowego na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 września 2013 roku oraz Urzędzie Skarbowym w dniu 11 lipca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	39 833	84,0%	39 226	84,4%	40 478	84,8%
Wartości niematerialne	11 881	25,0%	11 931	25,7%	11 736	24,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	16 545	34,9%	17 128	36,9%	18 653	39,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 074	21,2%	10 074	21,7%	10 074	21,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 333	2,8%	93	0,2%	15	0,0%
Aktywa obrotowe	7 597	16,0%	7 250	15,6%	7 262	15,2%
Zapasy	144	0,3%	162	0,3%	190	0,4%
Należności	6 892	14,5%	6 980	15,0%	6 611	13,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	416	0,9%	58	0,1%	382	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe	145	0,3%	50	0,1%	79	0,2%
SUMA AKTYWÓW	47 430	100,0%	46 476	100,0%	47 740	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	35 715	75,3%	32 466	69,9%	36 456	76,4%
Zobowiązania długoterminowe	2 647	5,6%	2 978	6,4%	4 086	8,6%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	775	1,6%	1 606	3,5%	2 634	5,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 872	3,9%	1 372	3,0%	1 452	3,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 068	19,1%	11 032	23,7%	7 198	15,1%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	3 725	7,9%	4 740	10,2%	3 157	6,6%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 343	11,3%	6 292	13,5%	4 041	8,5%
SUMA PASYWÓW	47 430	100,0%	46 476	100,0%	47 740	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	01.01.2013 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2012 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2011 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	53 788	100,0	45 825	100,0	33 806	100,0
Koszty własny sprzedaży	(48 087)	(89,4)	(44 934)	(98,1)	(34 131)	(101,0)
Wynik brutto ze sprzedaży	5 701	10,6	891	1,9	(325)	-1,0
Koszty ogólnego zarządu	(2 947)	-5,5	(3 845)	-8,4	(3 001)	-8,9
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	214	0,4	146	0,3	496	1,5
Wynik na działalności finansowej	(385)	-0,7	(370)	-0,8	(315)	-0,9
Wynik finansowy brutto	2 584	4,8	(3 177)	-6,9	(3 145)	-9,3
Podatek dochodowy	664	1,2	69	0,2	(201)	-0,6
Wynik finansowy netto	3 248	6,0	(3 108)	-6,8	(3 346)	-9,9
Całkowite dochody za rok	3 248	6,0	(3 108)	-6,8	(3 346)	-9,9

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem	0,8	0,7	1,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni	41	45	52
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto	6,0%	(6,8%)	(9,9%)
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto	6,8%	(6,7%)	(7,0%)
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto	9,1%	(9,6%)	(9,2%)
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni	34	32	32
Koszty działalności			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24,7%	30,1%	23,6%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję			
kapitał własny	1,3	1,1	1,3
liczba akcji			
Wynik finansowy na jedną akcję			
wynik finansowy netto	0,1	-0,1	-0,1
liczba akcji			

*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Spółka POLMED S.A. osiągnęła zysk netto w kwocie 3 248 tys. zł, który ukształtowały następujące wyniki:

– zysk brutto ze sprzedaży w wysokości	5 701 tys. zł,
– koszty ogólnego zarządu w wysokości	(2 947) tys. zł,
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	214 tys. zł,
– strata na działalności finansowej w wysokości	(385) tys. zł,
– podatek dochodowy w wysokości	664 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wzrosły o 7 963 tys. zł, tj. o 17,4% w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły 53 788 tys. zł. Spółka generuje przychody głównie z tytułu sprzedaży usług, tj. 99,1% ogółu przychodów ze sprzedaży. Głównym źródłem przychodów Spółki są przychody uzyskane z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Drugą grupę istotnych przychodów Spółki stanowią usługi medycyny pracy, świadczone na potrzeby kontrahentów oraz abonamenty na usługi medyczne.

Koszt własny sprzedaży również wzrósł w roku 2013 w stosunku do roku 2012, natomiast dynamika tej zmiany była niższa niż wzrost przychodów i wyniosła 7,0%. Główną pozycję kosztu własnego sprzedaży stanowią koszty usług obcych, przede wszystkim koszty usług medycznych. W badanym okresie koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 23,4% w stosunku do roku poprzedniego.

Spółka w badanym okresie osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 214 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej powstał głównie w wyniku ujęcia w przychodach dotacji w wysokości 293 tys. zł.

Spółka poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (385) tys. zł. Główną pozycję kosztów działalności finansowej stanowią odsetki od kredytów bankowych w wysokości 230 tys. zł oraz odsetki z tytułu zawartych umów leasingowych w kwocie 74 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 2,1% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 47 430 tys. zł. W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 84,0% sumy bilansowej, wobec 84,4% w poprzednim okresie. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 16 545 tys. zł (34,9% sumy bilansowej) wobec 17 128 tys. zł (36,9% sumy bilansowej) w roku ubiegłym.

Aktywa obrotowe zwiększyły swój udział z 15,6% w roku 2012 do 16,0% w roku badanym i wyniosły 7 597 tys. zł. Największy udział w aktywach obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które stanowią 14,5% sumy bilansowej.

Majątek Spółki podobnie jak w roku ubiegłym finansowany jest w przeważającej mierze kapitałem własnym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nieznacznie zmieniła się struktura pasywów. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Spółki wyniósł 75,3% wobec 69,9% w roku 2012. Wzrost finansowania majątku kapitałem własnym wynikał z wypracowanego w 2013 roku zysku.

Największy udział w pasywach bilansu mają zobowiązania handlowe, które stanowiły 8,9% wartości sumy bilansowej wobec 11,5% w 2012 roku. Kolejną istotną pozycję w pasywach Spółki stanowiły

kredyty bankowe, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 3 054 tys. zł i stanowiły 6,4% sumy bilansowej wobec 9,3% w roku ubiegłym.

Wskaźniki rentowności i płynności

Wartości wskaźników rentowności sprzedaży netto, rentowności kapitału własnego oraz rentowności majątku w badanym okresie uległy zwiększeniu i osiągnęły wartości dodatnie.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikiem płynności I uległa nieznacznej poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na 31 grudnia 2013 roku wskaźniki wyniosły 0,8 wobec 0,7 na dzień 31 grudnia 2012 roku. Optymalna wartość wskaźnika płynności I znajduje się w przedziale 1,2-2,0.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy zmniejszył się o 4 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 41 dni.

Wskaźnik zadłużenia spadł do 24,7% w roku badanym. W roku 2012 wynosił 30,1%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania po 34 dniach, porównywalnie do lat wcześniejszych.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki POLMED S.A. nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania STREAM soft PRESTIŻ lic. 50138 v. 3.56.303.28.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z zysków lub strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz

Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004