

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD 01 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

POLMED S.A.

83-200 Starogard Gdański, Os. Kopernika 21

1. OPINIA NIEZALEZNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu POLMED.S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki POLMED S.A. z siedzibą w 83-200 Starogard Gdański, Os. Kopernika 21, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53 769 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 1 837 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 703 tys. zł.,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 9 750 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki 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 2010 r. Nr 152, poz. 1223, 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 jednostki 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,

3. rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoznaczne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim .

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 jednostkę 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r,
- 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.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

KR Audyt Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768

03-825 Warszawa ul. Owsiana 12

Warszawa, 20 marca 2012

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
POLMED S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

- **A. INFORMACJE OGÓLNE.**
- **Podstawowe informacje o działalności spółki**

Spółka działa pod firmą POLMED S.A. Siedzibą Spółki jest 83-200 Starogard Gdański, Os. Kopernika 21. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ VII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000271013.

Spółka posiada Numer Identyfikacji Podatkowej 592-19-63-724.

Identyfikator Regon 192110780

Przedmiotem działania spółki jest:

głównym przedmiotem działalności Spółki jest ochrona zdrowia ludzkiego w zakresie:

- Podstawowej opieki medycznej,
- Specjalistycznej ambulatoryjnej opieki medycznej,
- Medycyny pracy,
- Diagnostyki medycznej,
- Rehabilitacji medycznej,
- Stomatologii,
- Szerokiej profilaktyki zdrowotnej.

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 wynosił 197 osób

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 wynosił 28 350 061 zł i dzielił się na 28 350 061 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 30 czerwca 2009 r. Aktem Notarialnym nr A 5531/2009 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki do kwoty 27 350 061 czyli o kwotę 13.347.186,00 zł poprzez utworzenie nowych 12 035 000 akcji imiennych serii G, które to akcje zostały objęte przez Inwestora w subskrypcji prywatnej w zamian za wniesienie do Spółki wkładu pieniężnego w wysokości 14.919,000,00 zł oraz 1 312 186 akcji imiennych zwykłych serii F, które zostały objęte przez Członków Zarządu Spółki. Opłacenie akcji nastąpiło w dniach 23 i 24 lipca 2009r

Aktem notarialnym A 12455/2011 z dnia 25 października 2011 na podstawie uchwały zarządu z dnia 6 października 2011 stwierdzono, że w ramach oferty publicznej doszło do złożenia przez subskrybentów zapisów i ich objęcia przez nich wszystkich 1.000.000 akcji serii H.

Akcjonariuszami reprezentującymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku były osoby :

	Akcje	Udział % w kapitale	Liczba głosów	Udział % głosów
POLMED MEDICAL R.Szubert, R.Magdoń sp. j.	13.579.329	47,90	19.876.454	57,37
NPN II Med S.a.r.l.Lukemburg	12 035 000	42,45	12 035 000	34,73
Radosław Szubert	867 866	3,06	867 866	2,50
Romuald Magdoń	867 866	3,06	867 866	2,50

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011r

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 był następujący:

- Radosław Szubert - Prezes Zarządu
- Romuald Magdoń - Wiceprezes Zarządu

W roku 2011 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu:

Skład Rady Nadzorczej do dnia 31 grudnia 2011 był następujący:

Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Robert Bożyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Dudkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Polakowski – Członek Rady Nadzorczej,

Bolesław Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Kosakowska Monika – Członek Rady Nadzorczej

Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2011 i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53 769 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 1 837 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 703 tys. zł.,
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 9 750 zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 30 grudnia 2011.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2010 i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 49 987 tys. zł,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 wykazujący zysk netto w kwocie 3 012 tys. zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 941 tys. zł.,

- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego w kwocie 6 534 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zbadane przez KR Audyt Sp. z o.o. Tax. Sp komandytowa wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768 w imieniu którego działał biegły rewident Andrzej Kuligiewicz nr ew2043.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w dniu 4 lipca 2011 w sądzie rejestrowym i urzędzie skarbowym.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 w dniu 21 czerwca 2011r. Uchwałą nr 4 podzielono zysk w sposób następujący:

- kwotę 1 134 002,44 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy
- kwotę 1 877 727,55 zł przeznaczono na kapitał zapasowy spółki

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 156/2011 z dnia 7 lipca 2010r poz. 135070.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 1 stycznia 2011 do 31 stycznia 2011.

B. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy spółki, jej sytuację finansową i majątkową. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, w związku z czym nie bierze ono pod uwagę warunków inflacyjnych występujących w polskiej gospodarce. Ogólny wskaźnik wzrostu cen pomiędzy 1 stycznia 2011r. a 31 grudnia 2011r. wyniósł 4,1%.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł.)	<u>1.01.2009- 31.12.09</u>	<u>1.01.2010 - 31.12.10</u>	<u>1.01.2011- 31.12.11</u>
Przychody ogółem	18 366	23 703	34 473
Koszty działalności operacyjnej	14 670	20 966	32 953
Pozostałe przychody operacyjne	392	404	1 356
Pozostałe koszty operacyjne	501	76	206
Przychody finansowe	293	577	216
Koszty finansowe	93	71	531
Strata na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
(Strata) zysk brutto	3 787	3 571	2 355
(Strata) zysk netto	3033	3 012	1 837

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów skorygowane o wskaźnik wzrostu cen towarów konsumpcyjnych w tys. zł.

Rok	Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	Skorygowane przychody ze sprzedaży
2009	18 366	19 712
2010	23 703	24 675
2011	34 473	34 473

Wskaźniki rentowności

	2009	2010	2011
Rentowność sprzedaży brutto	20,12%	9,86%	4,41%
Rentowność sprzedaży netto	16,51%	12,7%	5,33%
Rentowność netto kapitału własnego	8,23%	7,21%	4,32%
Rentowność majątku	7,13%	6,03%	3,42%

Wskaźniki efektywności

	2009	2010	2011
Wskaźnik rotacji majątku	0,43	0,47	0,64

Wskaźnik rotacji należności w dniach	52,3	62,2	73,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	66,9	57,3	36,4
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	1,64	1,90	2,1

Płynność/Kapitał obrotowy netto

	2009	2010	2011
Stopa zadłużenia	13,4%	16,4%	21,0%
Trwałość struktury finansowania	89,5%	88,2%	83,9%
Wskaźnik płynności	5,20	3,46	1,47
Wskaźnik podwyższonej płynności	4,28	2,25	0,05

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wskaźniki rentowności netto uległy pogorszeniu, na skutek ponoszenia nakładów na rozwój spółki
- wskaźnik rotacji majątku pogorszył się, wskaźnik rotacji zapasów nie ma istotnego znaczenia dla działalności spółki, za wyjątkiem wskaźnika rotacji zobowiązań poprawił się, wskaźnik rotacji należności pogorszył się.
- wskaźniki płynności uległy pogorszeniu.

C. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System księgowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w oparciu o zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd i opracowany zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Zakładowy plan kont określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów i ustalania wyniku finansowego.

Ewidencja księgowa prowadzona jest w oparciu o system komputerowy „BOSS”. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone są przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej.

Podczas planowania badania sprawozdań finansowych POLMED S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki w celu określenia naszych procedur na potrzeby badania sprawozdań finansowych. Ocena nasza nie miała jednak na celu uzyskanie pewności co do efektywności działania systemu kontroli wewnętrznej.

Kontrolę instytucjonalną nad Spółką sprawuje Zarząd. Spółka nie ustanowiła kontroli funkcjonalnej.

W trakcie naszych badań nic nie zwróciło naszej uwagi abyśmy mogli stwierdzić, że kontrola wewnętrzna nie zapewnia kompletnego i poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia:

- a) przychodów i rozchodów materiałów, towarów, produktów i usług oraz związanych z tym faktur,
- b) przychodów i rozchodów środków pieniężnych, a m.in. czeków, weksli, papierów wartościowych,
- c) naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę

D. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2011, zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 sierpnia 2011 r., zawartej pomiędzy POLMED S.A. a firmą K.R. Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Poselska 29 wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1768. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Andrzeja Kuligiewicza - nr ewidencyjny 2043 w dniach od 5 r. do 20 marca 2012 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 21/07/2011 z dnia 18 lipca 2011r

Zarząd spółki udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie:

- a. Księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowe i inne dane.
- b. Protokoły ze posiedzeń zarządu lub streszczenia z przebiegu ostatnich posiedzeń, z których protokoły nie zostały jeszcze sporządzone

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania

K.R. Audyt Sp. z o.o., Audyt i doradztwo księgowe oraz biegły rewident Andrzej Kuligiewicz potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki POLMED S.A.

**Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji
sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z dochodów całkowitych****Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.

Wartości niematerialne i prawne	11 736
Rzeczowe aktywa trwałe	20 765
Należności długoterminowe	0
Inwestycje długoterminowe	10 073
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	737
Zapasy	190
Należności krótkoterminowe	7 424
Inwestycje krótkoterminowe	382
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 462
AKTYWA RAZEM	53 769

Kapitał podstawowy	28 350
Kapitał zapasowy	9 438
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 385
Kapitał rezerwowy	944
Zysk (strata) z lat ubiegłych	531
Zysk netto	1 837
Rezerwy na zobowiązania	380
Zobowiązania długoterminowe	2 634
Zobowiązania krótkoterminowe	7 101
Rozliczenia międzyokresowe	1 169
PASYWA RAZEM	53 769

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Poniżej zaprezentowano podstawowe grupy pozycji ze zbadanego sprawozdania z dochodów całkowitych (w tys. PLN):

Za okres 1.01.2011 – 31.12.2011

Przychody ze sprzedaży	34 473
Koszty działalności operacyjnej	32 953
Zysk ze sprzedaży	1 520

Pozostałe przychody operacyjne	1 356
Pozostałe koszty operacyjne	206
Zysk z działalności operacyjnej	2 670
Przychody finansowe	216
Koszty finansowe	531
Zysk z działalności gospodarczej	2 355
Wynik na innych zdarzeniach gospodarczych	0
Zysk brutto	2 355
Obowiązkowe zmniejszenia wyniku finansowego	518
Zysk netto	1 837

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych została przedstawiona w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 642 tys. PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 6 554 tys. PLN
- niedobór środków pieniężnych z działalności finansowej w kwocie 3 838 tys. PLN

a jego pozycje są powiązane prawidłowo ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem wyników i oraz księgami rachunkowymi

Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje stan kapitału własnego

- na początek roku 41 783 tys. PLN
- na koniec roku 42 486 tys. PLN

Inwentaryzacja

Ostatnie inwentaryzacje poszczególnych składników majątku przeprowadzono w następujących terminach

1. Wartości niematerialne i prawne - 31.12.2011r
2. Zapasy - grudzień 2011r
3. Rozrachunki - 30.11. 2011r
4. Środki pieniężne - 31.12. 2011r.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Majątek trwały został wyceniony z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na jego nabycie cen, pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe ujęto w wielkościach wiarygodnie wyznaczonych lub przewidywanych kwotach.

Przy ustalaniu wyniku finansowego Spółka ujęła osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z dochodów całkowitych wraz z notami objaśniającymi, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wynika z rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoznaczne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura czasowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. Odpis aktualizujący należności wynosi 230 tys. zł

Struktura zobowiązań

Struktura czasowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

Noty objaśniające tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do okresu obrotowego. Pozycje zostały prawidłowo ujęte w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Informacja dodatkowa

Spółka sporządziła informację dodatkową w postaci not objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z dochodów całkowitych.

Noty objaśniające do pozycji: Środki trwałe, Wartości niematerialne i prawne, Finansowy majątek trwały, Kapitał akcyjny, Kapitał zapasowy, prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Informacja Dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce, oraz jasno prezentuje dodatkowe informacje i objaśnienia wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości ‘

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości.

Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie biegłego rewidenta

K.R. Audyt Sp. z o.o. oraz poniżej podpisani indywidualni biegli rewidenci potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki POLMED S.A.

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Andrzej Kuligiewicz nr ewid. 2043

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

KR Audyt Sp. z o.o. TAX Sp komandytowa wpisana na listę
podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr
1768

03-825 Warszawa ul. Owsiana 12

Warszawa, 20 marca 2012r