



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

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
w której jednostką dominującą jest
POLMED S.A.
Os. Mikołaja Kopernika 21
83-200 Starogard Gdański

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED, w której Jednostką Dominującą jest POLMED S.A. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, os. Mikołaja Kopernika 21 na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **53 530** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **2 895** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 895** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **206** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej POLMED na 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku;
- 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy 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 nr 33 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

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED
w której jednostką dominującą jest
POLMED S.A.
os. Mikołaja Kopernika 21
83-200 Starogard Gdański

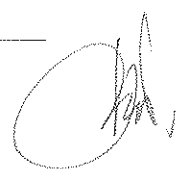
Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

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 zakładowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 28 350 061 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	2 210 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1 393 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	944 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	2 895 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 35 069 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.

2. Skład Grupy Kapitałowej POLMED na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

POLMED S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.,
Suma bilansowa	- 47 430 tys. zł,



Wynik finansowy	-	3 248 tys. zł,
Zwiększenie kapitału własnego	-	3 248 tys. zł,
Zwiększenie stanu środków pieniężnych netto	-	358 tys. zł,
Przychody ze sprzedaży	-	53 788 tys. zł,
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	Bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej POLMED na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
POLMED DEVELOPMENT Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa	Bez zastrzeżeń
POLMED ZDROWIE Sp. z o.o.	31 grudnia 2013 roku	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa	Bez zastrzeżeń

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

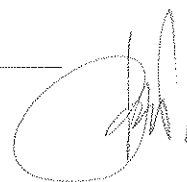
W Grupie Kapitałowej POLMED nie występują podmioty wyłączone z zakresu konsolidacji.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLMED sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **53 530** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **2 895** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 897** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **206** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2013.



4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED 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 20 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. 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, 57 i 60 Ustawy z 7 maja 2009 roku 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).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane 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 objaśnieniem następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zweryfikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym POLMED S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonano zmiany zasad polityki rachunkowości w zakresie wyceny pierwszego wyposażenia przychodni rozpoczynających działalność oraz nakładów na uruchomienie nowych oddziałów. Skutki zmiany zasad wyceny wyposażenia Zarząd przedstawił w notach 11 i 12 informacji dodatkowej.

Zmiany zasad polityki rachunkowości były przedmiotem zapytania Komisji Nadzoru Finansowego. Zarząd przedstawił Komisji wyjaśnienia do wprowadzonych zmian w zasadach rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z 27 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 września 2013 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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	45 818	85,6%	46 098	85,5%	45 051	78,9%
Wartości niematerialne	12 598	23,5%	12 648	23,5%	11 980	21,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 767	59,3%	33 230	61,6%	33 001	57,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 454	2,7%	220	0,4%	70	0,1%
Aktywa obrotowe	7 712	14,4%	7 824	14,5%	12 070	21,1%
Zapasy	144	0,3%	162	0,3%	190	0,3%
Należności	6 961	13,0%	7 355	13,6%	7 885	13,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	457	0,9%	251	0,5%	3 913	6,9%
Rozliczenia międzyokresowe	150	0,3%	56	0,1%	82	0,1%
SUMA AKTYWÓW	53 530	100,0%	53 922	100,0%	57 121	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	35 069	65,5%	32 172	59,7%	36 047	63,1%
Zobowiązania długoterminowe	8 915	16,7%	10 034	18,6%	11 356	19,9%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6 834	12,8%	8 536	15,8%	9 925	17,4%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 081	3,9%	1 498	2,8%	1 431	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 546	17,8%	11 716	21,7%	9 718	17,0%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	4 526	8,5%	6 972	12,9%	4 298	7,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 020	9,4%	4 744	8,8%	5 420	9,5%
SUMA PASYWÓW	53 530	100,0%	53 922	100,0%	57 121	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	54 664	100,0	45 493	100,0	32 112	100,0
Koszty własny sprzedaży	(48 452)	(88,6)	(43 394)	(95,4)	(31 880)	(99,3)
Wynik brutto ze sprzedaży	6 212	11,4	2 099	4,6	232	0,7
Koszty ogólnego zarządu	(3 460)	(6,3)	(5 060)	(11,1)	(3 637)	(11,3)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	226	0,4	252	0,6	465	1,4
Wynik na działalności finansowej	(685)	(1,3)	(719)	(1,6)	(490)	(1,5)
Wynik finansowy brutto	2 293	4,2	(3 428)	(7,5)	(3 430)	(10,7)
Podatek dochodowy	603	1,1	55	0,1	(165)	(0,5)
Wynik finansowy netto	2 895	5,3	(3 373)	(7,4)	(3 595)	(11,2)
Całkowite dochody za rok	2 895	5,3	(3 373)	(7,4)	(3 595)	(11,2)



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem	0,8	0,7	1,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług *365 dni	40	47	60
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto	5,3%	(7,4%)	(11,2%)
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto	5,4%	(6,3%)	(6,3%)
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto	8,3%	(10,5%)	(10,0%)
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni	26	31	22
Koszty działalności			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34,5%	40,3%	36,9%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję			
kapitał własny	1,2	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, zapasów 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 Grupa Kapitałowa POLMED osiągnęła zysk netto w kwocie 2 895 tys. zł, który ukształtowały następujące wyniki:

– zysk brutto ze sprzedaży w wysokości	6 212 tys. zł,
– koszty ogólnego zarządu w wysokości	(3 460) tys. zł,
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	226 tys. zł,
– strata na działalności finansowej w wysokości	(685) tys. zł,
– podatek dochodowy w wysokości	603 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wzrosły o 20,2% w porównaniu do 2012 roku. W roku 2013 nastąpiło zwiększenie kosztu własnego sprzedaży o 11,7% w porównaniu do poprzedniego okresu. Na skutek tych zmian zysk brutto na sprzedaży wzrósł. W roku 2013 miało miejsce zmniejszenie kosztów zarządu o 31,6%.

Grupa w badanym okresie wygenerowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 226 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej powstał głównie w wyniku ujęcia w przychodach dotacji w wysokości 304 tys. zł.

Grupa poniosła w badanym okresie stratę na działalności finansowej w wysokości (685) tys. zł. Główną pozycję kosztów działalności finansowej stanowią koszty odsetek od kredytów w kwocie 555 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej spadła nieznacznie w badanym okresie o 0,7% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 53 530 tys. zł. W strukturze aktywów dominują aktywa trwałe, które stanowią 85,6% sumy bilansowej, wobec 85,5% w poprzednim okresie. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 31 767 tys. zł (59,3% sumy bilansowej) wobec 33 230 tys. zł (61,6% sumy bilansowej) w roku ubiegłym.

Aktywa obrotowe Grupy wyniosły 7 712 tys. zł. Największy udział w aktywach obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które stanowią 13,0% sumy bilansowej.

Majątek Grupy Kapitałowej 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 65,5% wobec 59,7% w roku 2012.

Największy udział w zobowiązaniach bilansu mają kredyty bankowe, które stanowiły 18,5% wartości sumy bilansowej (i wyniosły 9 884 tys. zł) wobec 22,4% w 2012 roku. Kolejną istotną pozycję w pasywach Spółki stanowiły zobowiązania handlowe, które na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 3 315 tys. zł i stanowiły 6,2% sumy bilansowej wobec 7,6% 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 7 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 40 dni.

Wskaźnik zadłużenia wzrósł do 34,5% w roku badanym. W roku 2012 wynosił 40,3%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania po 26 dniach, wobec 31 dni w roku poprzednim.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED 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. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest POLMED S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych 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.

Dokumentacja opisującą przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości, spełnia wymogi określone 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. Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa POLMED sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

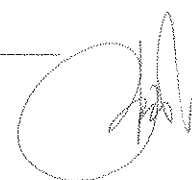
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych 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.



5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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 nr 33 poz. 133), Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej POLMED w badanym okresie.

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

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Jednostki Dominującej POLMED S.A. złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej POLMED, które nastąpiły 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