

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 kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej POLMED S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED („Grupa”), w której jednostką dominującą jest POLMED S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, os. Mikołaja Kopernika 21, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. 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 tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy POLMED na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 20 marca 2015 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:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ POLMED
w której jednostką dominującą jest
POLMED S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej POLMED („Grupa”) jest POLMED S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 83-200, Starogard Gdański, ul. Mikołaja Kopernika 21.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- podstawowa opieka medyczna,
- specjalistyczna ambulatoryjna opieka medyczna,
- medycyna pracy,
- diagnostyka medyczna,
- rehabilitacja medyczna,
- stomatologia,
- szeroka profilaktyka zdrowotna.

Jednostka dominująca 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.

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.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5921963724 oraz numer REGON: 192110780.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 28 350 061 zł i dzielił się na 28 350 061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2014 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 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%

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 37 484 993,86 zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

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

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej POLMED na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
POLMED S.A.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
POLMED DEVELOPMENT SP. Z O.O.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
POLMED ZDROWIE SP. Z O.O.	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem	Pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POLMED za 2014 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 jednostki dominującej 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, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 16 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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 finansowym - 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 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 14 lipca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	40 909	80,0	45 818	85,6	46 098	85,5
Aktywa obrotowe	10 239	20,0	7 712	14,4	7 824	14,5
Aktywa razem	51 148	100,0	53 530	100,0	53 922	100,0
Kapitał własny razem	36 343	71,1	35 069	65,5	32 172	59,7
Zobowiązania razem	14 805	28,9	18 461	34,5	21 750	40,3
Pasywa razem	51 148	100,0	53 530	100,0	53 922	100,0

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów	1.01.2012- 31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	61 076	100,0	54 664	100,0	45 493	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(56 271)	(92,1)	(51 912)	(95,0)	(48 454)	(106,5)
Wynik ze sprzedaży	4 805	7,9	2 752	5,0	(2 961)	(6,5)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 313)	(2,1)	226	0,4	252	0,6
Wynik na działalności finansowej	(490)	(0,8)	(685)	(1,3)	(719)	(1,6)
Wynik finansowy brutto	3 002	4,9	2 293	4,2	(3 428)	(7,5)
Podatek dochodowy	675	1,1	(603)	(1,1)	(55)	(0,1)
Wynik finansowy netto	2 327	3,8	2 896	5,3	(3 373)	(7,4)
Całkowite dochody ogółem	2 327	3,8	2 896	5,3	(3 373)	(7,4)

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	7,9%	5,0%	-
Rentowność sprzedaży netto	3,8%	5,3%	-
Rentowność majątku	4,5%	5,4%	-
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,5	0,8	0,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	41	40	47
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	22	26	31
Wskaźnik zadłużenia	28,9%	34,5%	40,3%

3. Komentarz

Wyższe o 12% przychody osiągnięte w roku 2014 niż w roku poprzednim przy kosztach wyższych o 8% pozwoliły na wypracowanie zysku na sprzedaży wyższego o 75% niż w roku 2013.

Straty na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej oraz podatek obniżyły wynik finansowy o 20% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura bilansu kształtuje się identycznie jak w roku 2013, nadal dominują po stronie aktywów aktywa trwałe stanowiące 80% sumy bilansowej a po stronie pasywów kapitały własne (71% sumy bilansowej). Spadek wartości aktywów trwałych jest w głównej mierze wynikiem sprzedaży nieruchomości w Borzechowie. Wzrost aktywów obrotowych jest wynikiem wzrostu wartości należności na dzień bilansowy. Spadek zobowiązań jest wynikiem mniejszego zaangażowania kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Niższy wynik finansowy w porównaniu do roku 2013 wpłynął na nieco niższy poziom wskaźników rentowności sprzedaży netto i majątku. Wyniki osiągnięte z działalności podstawowej spowodowały wzrost wskaźnika sprzedaży brutto o 2,8 punkta procentowego.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikiem płynności I uległa znacznej poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na 31 grudnia 2014 roku wskaźniki wyniósł 1,5 wobec 0,8 na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy wzrósł o 1 dzień w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 41 dni.

Wskaźnik zadłużenia spadł do 28,9% w roku badanym. W roku 2013 wynosił 34,5%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Grupa reguluje swoje zobowiązania po 22 dniach, o 4 dni szybciej niż w roku 2013.

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. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POLMED zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.1 Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 20 marca 2015 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:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004