



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 kończący się**  
**31 grudnia 2014 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 2014 roku;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku;
- 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 wrywkowy - 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 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,
- 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 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:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Edyta Kalińska



Biegły Rewident  
nr ewid. 10336

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**  
**kończący się 31 grudnia 2014 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.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą POLMED Spółka Akcyjna.

Siedzibą spółki jest 82-200 Starogard Gdański, os. Mikołaja Kopernika 21.

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

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

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.

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%                         |
| <b>Razem</b>                                       | <b>28 350 061</b> | <b>100,0%</b>                 |

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 37 484 993,86 zł.

---

*ab*

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu 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.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego POLMED S.A. 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 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 Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 16 lutego 2015 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem 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 - 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).

Kierownik jednostki 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.

## 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2014 roku.

Uchwałami nr 4 i 5 z dnia 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć:

- 1 134 002,44 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
- 2 114 463,40 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 lipca 2014 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

|   | (w tys. zł)                      |                         |                                  |                         |                                  |                         |
|---|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
|   | 31.12.2014                       | % sumy<br>bilansowej    | 31.12.2013                       | % sumy<br>bilansowej    | 31.12.2012                       | % sumy<br>bilansowej    |
| Aktywa trwałe                                       | 35 554                           | 77,8                    | 39 833                           | 84,0                    | 39 226                           | 84,4                    |
| Aktywa obrotowe                                     | 10 116                           | 22,2                    | 7 597                            | 16,0                    | 7 250                            | 15,6                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>45 670</b>                    | <b>100,0</b>            | <b>47 430</b>                    | <b>100,0</b>            | <b>46 476</b>                    | <b>100,0</b>            |
| Kapitał własny                                      | 37 485                           | 82,1                    | 35 715                           | 75,3                    | 32 466                           | 69,9                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania              | 8 185                            | 17,9                    | 11 715                           | 24,7                    | 14 010                           | 30,1                    |
| <b>Pasywa razem</b>                                 | <b>45 670</b>                    | <b>100,0</b>            | <b>47 430</b>                    | <b>100,0</b>            | <b>46 476</b>                    | <b>100,0</b>            |
| <b>Wyszczególnienie</b>                             | <b>1.01.2014-<br/>31.12.2014</b> | <b>%<br/>przychodów</b> | <b>1.01.2013-<br/>31.12.2013</b> | <b>%<br/>przychodów</b> | <b>1.01.2012-<br/>31.12.2012</b> | <b>%<br/>przychodów</b> |
| Przychody ze sprzedaży                              | 60 600                           | 100,0                   | 53 788                           | 100,0                   | 45 825                           | 100,0                   |
| Koszty działalności operacyjnej                     | (55 521)                         | (91,6)                  | (51 034)                         | (94,9)                  | (48 779)                         | (106,4)                 |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                           | <b>5 079</b>                     | <b>8,4</b>              | <b>2 754</b>                     | <b>5,1</b>              | <b>(2 954)</b>                   | <b>(6,4)</b>            |
| Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | (1 323)                          | (2,2)                   | 215                              | 0,4                     | 147                              | 0,3                     |
| Wynik na działalności finansowej                    | (180)                            | (0,3)                   | (385)                            | (0,7)                   | (370)                            | (0,8)                   |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                       | <b>3 577</b>                     | <b>5,9</b>              | <b>2 584</b>                     | <b>4,8</b>              | <b>(3 177)</b>                   | <b>(6,9)</b>            |
| Podatek dochodowy                                   | (753)                            | (1,2)                   | 664                              | 1,2                     | 69                               | 0,2                     |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                        | <b>2 823</b>                     | <b>4,7</b>              | <b>3 248</b>                     | <b>6,0</b>              | <b>(3 108)</b>                   | <b>(6,8)</b>            |

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                     | 2014  | 2013  | 2012  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>        |       |       |       |
| Rentowność sprzedaży brutto         | 8,4%  | 5,1%  | -     |
| Rentowność sprzedaży netto          | 4,7%  | 6,0%  | -     |
| Rentowność majątku                  | 6,2%  | 6,8%  | -     |
| <b>Wskaźniki płynności</b>          |       |       |       |
| Wskaźnik płynności I                | 1,8   | 0,8   | 0,7   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty należności w dniach | 41    | 41    | 45    |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | 26    | 34    | 32    |
| Wskaźnik zadłużenia                 | 17,9% | 24,7% | 30,1% |

### 3. Komentarz

Wyższe o 13% przychody osiągnięte w roku 2014 niż w roku poprzednim przy kosztach wyższych o 9% pozwoliły na wypracowanie zysku na sprzedaży wyższego o 84% niż w roku 2013.

Straty na działalności operacyjnej i finansowej oraz podatek obniżyły wynik finansowy o 13% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura bilansu kształtuje się identycznie jak w roku 2013, nadal dominują po stronie aktywów aktywa trwale stanowiące 77% sumy bilansowej a po stronie pasywów kapitały własne (82% sumy bilansowej). Spadek 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 3,3 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 wskaźnik wyniósł 1,8 wobec 0,8 na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy pozostał bez zmian w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 41 dni.

Wskaźnik zadłużenia spadł do 17,9% w roku badanym. W roku 2013 wynosił 24,7%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania po 26 dniach, o 8 dni szybciej niż w roku 2013.

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, 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.

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 2014 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2013 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. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### **3. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

#### **4. 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.

## 5. 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 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