



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 okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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 2015 roku;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2016 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

dr André Helin

Biegły Rewident
nr ewid. 10336

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 okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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 83-200 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 2015 roku wynosił 28 350 061,00 zł i dzielił się na 28 350 061 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2015 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 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%

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 40 975 044,27 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 17/06/2015 z dnia 25 czerwca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 lipca 2015 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki i jej oddziałach od dnia 22 lutego 2016 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 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 dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2015 roku.

Uchwałą nr 4 z dnia 09 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć:

- 1 701 003,66 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
- 1 122 467,56 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 26 czerwca 2015 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)

	<u>31.12.2015</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	35 824	69,5	35 554	77,8	39 833	84,0
Aktywa obrotowe	15 733	30,5	10 116	22,2	7 597	16,0
Aktywa razem	51 557	100,0	45 670	100,0	47 430	100,0
Kapitał własny	40 975	79,5	37 485	82,1	35 715	75,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 582	20,5	8 185	17,9	11 715	24,7
Pasywa razem	51 557	100,0	45 670	100,0	47 430	100,0

Wyszczególnienie	<u>1.01.2015- 31.12.2015</u>	% przychodów	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	72 404	100,0	60 600	100,0	53 788	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(67 660)	(93,4)	(55 521)	(91,6)	(51 034)	(94,9)
Wynik ze sprzedaży	4 744	6,6	5 079	8,4	2 754	5,1
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	379	0,5	(1 323)	(2,2)	215	0,4
Wynik na działalności finansowej	(26)	(0,0)	(180)	(0,3)	(385)	(0,7)
Wynik finansowy brutto	5 096	7,0	3 577	5,9	2 584	4,8
Podatek dochodowy	(66)	(0,1)	(753)	(1,2)	664	1,2
Wynik finansowy netto	5 030	6,9	2 823	4,7	3 248	6,0

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	6,6%	8,4%	5,1%
Rentowność sprzedaży netto	6,9%	4,7%	6,0%
Rentowność majątku	9,8%	6,2%	6,8%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,0	1,8	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach ¹⁾	39	41	21
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach ¹⁾	26	26	15
Wskaźnik zadłużenia	20,5%	17,9%	24,7%

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

3. Komentarz

Wyższe o 19% przychody osiągnięte w roku 2015, niż w roku poprzednim przy kosztach wyższych o 22%, spowodowały wypracowanie zysku ze sprzedaży niższego o 7% niż, w roku 2014.

Zysk na działalności operacyjnej, strata na działalności finansowej oraz podatek powiększyły łącznie wynik finansowy o 78% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura bilansu kształtuje się podobnie, jak w roku 2014. Nadal dominują po stronie aktywów aktywa trwałe, stanowiące prawie 70% sumy bilansowej, a po stronie pasywów kapitały własne (niecałe 80% sumy bilansowej). Wzrost aktywów obrotowych jest wynikiem wzrostu wartości należności na dzień bilansowy.

Wyższy wynik finansowy w porównaniu do roku 2014 wpłynął na nieco wyższy poziom wskaźników rentowności sprzedaży netto i majątku. Wyniki osiągnięte z działalności podstawowej spowodowały spadek wskaźnika sprzedaży brutto o 1,8 punktu procentowego.

Zdolność płatnicza jednostki w badanym roku obrotowym mierzona wskaźnikiem płynności I uległa nieznacznej poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na 31 grudnia 2015 roku wskaźnik wyniósł 2,0 wobec 1,8 na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik szybkości obrotu należności na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku uległ zmniejszeniu do poziomu 39 dni w porównaniu do 41 dni z roku poprzedniego. Oznacza to, że spółka o 2 dni szybciej ściąga swoje należności od kontrahentów.

Wskaźnik zadłużenia wzrósł do 20,5% w roku badanym. W roku 2014 wynosił 17,9%. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wskazuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania po 26 dniach, co oznacza, że jest to dokładnie taki sam czas, jak w roku 2014.

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 dzień 1 stycznia 2015 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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

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.

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 21 marca 2016 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

dr André Helin

Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004