

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

**TELEMEDYCYNĄ
POLSKA S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.5	
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Modelarskiej 12 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 818 155,95 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **120 948,06 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **120 948,06 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15 874,92 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego 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.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. 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 wrywkowy – dowodów



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Marcin Góra

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. została zawiązana w dniu 9 marca 2010 r. w Mikołowie, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 6631/2010) podpisanym przed notariuszem Aleksandrą Gramałą. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ulicy Modelarskiej 12.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Telemedycyna Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice- Wschód w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000352918 w dniu 1 kwietnia 2010 r.

Spółce został nadany numer NIP 6482542977 oraz symbol REGON 240102536.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi medyczne - wykonywanie badania EKG przez telefon.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 800 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z notą 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
TLP Inwest sp. z o.o.	36,3%	2 104 000	0,1	210
Ireneusz Plaza	24,1%	1 400 000	0,1	140
Impera Seed Fund sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. K	10,0%	580 000	0,1	58
Janusz Orzeł	8,5%	491 694	0,1	49
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	5,1%	293 811	0,1	29
Pozostali	16,0%	930 495	0,1	93
Razem	100,0%	5 800 000	-	580

Jednostką powiązaną jest jednostka zależna Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon sp. z o.o. Skład Grupy Kapitałowej jest następujący:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Telemedycyna Polska S.A.	jednostka dominująca
Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Ireneusz Plaza	Prezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

Dnia 13 stycznia 2015 roku Pan Szymon Bula złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Powodem rezygnacji było planowane powołanie Pana Szymona Bula do składu Rady Nadzorczej Spółki, co zgodnie z art. 387 kodeksu spółek handlowych wyklucza sprawowania funkcji członka zarządu. W dniu 14 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Szymona Bula z zajmowanego stanowiska.

Wobec złożonej rezygnacji, Rada Nadzorcza postanowiła, że Zarząd Spółki będzie dalej działał jednoosobowo.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartosz Roch Ostafiński	Przewodniczący RN
Szymon Bula	Członek RN
Małgorzata Kamińska Plaza	Członek RN
Andrzej Ziemiński	Członek RN
Krzysztof Szalwa	Członek RN
Julita Czyżewska	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 27 maja 2014 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Igor Wolniakowski.
- W dniu 14 stycznia 2015 roku Walne Zgromadzenie postanowiło odwołać z Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bulę, Pana Piotra Pokrzywę oraz Pana Igora Wolniakowskiego.
- Tego samego dnia Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Bulę, Pana Krzysztofa Szalwa oraz Panią Julitę Czyżewską.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Bieniasa (numer ewidencyjny 11254), działającego w imieniu DB AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3245) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2014 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 374 116,46 zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 2014 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra (nr ewidencyjny 10009).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 grudnia 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 27 kwietnia 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	1 995,5	1 950,2	2,3%	70,8%	67,9%
Wartości niematerialne i prawne	111,0	124,5	-10,9%	3,9%	4,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	920,9	1 204,7	-23,6%	32,7%	41,9%
Inwestycje długoterminowe	525,2	525,2	0,0%	18,6%	18,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	438,5	95,8	357,7%	15,6%	3,3%
Aktywa obrotowe	822,6	923,9	-11,0%	29,2%	32,1%
Zapasy	3,8	44,5	-91,4%	0,1%	1,5%
Należności krótkoterminowe	364,7	477,1	-23,6%	12,9%	16,6%
Inwestycje krótkoterminowe	17,4	1,5	1033,3%	0,6%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	436,7	400,8	9,0%	15,5%	13,9%
Aktywa razem	2 818,2	2 874,1	-1,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	1 727,1	1 606,2	7,5%	61,3%	55,9%
Kapitał podstawowy	580,0	580,0	0,0%	20,6%	20,2%
Kapitał zapasowy	1 797,6	1 797,6	0,0%	63,8%	62,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-771,4	-397,3	94,2%	-27,4%	-13,8%
Zysk (strata) netto	120,9	-374,1	-	4,3%	-13,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 091,0	1 267,9	-14,0%	38,7%	44,1%
Rezerwy na zobowiązania	106,4	23,4	354,2%	3,8%	0,8%
Zobowiązania długoterminowe	182,5	301,9	-39,5%	6,5%	10,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	522,4	667,9	-21,8%	18,5%	23,2%
Rozliczenia międzyokresowe	279,8	274,7	1,9%	9,9%	9,6%
Pasywa razem	2 818,2	2 874,1	-1,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 767,6	5 266,6	-9,5%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	4 569,4	5 633,5	-18,9%	95,8%	107,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	198,2	-366,9	-	4,2%	-7,0%
Pozostałe przychody operacyjne	210,0	275,0	-23,7%	4,4%	5,2%
Pozostałe koszty operacyjne	165,6	279,4	-40,7%	3,5%	5,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	242,6	-371,3	-	5,1%	-7,1%
Przychody finansowe	22,8	20,2	12,8%	0,5%	0,4%
Koszty finansowe	41,9	69,4	-39,6%	0,9%	1,3%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	223,5	-420,5	-	4,7%	-8,0%
Zysk/(Strata) brutto	223,5	-420,5	-	4,7%	-8,0%
Podatek dochodowy	102,5	-46,4	-	2,2%	-0,9%
Zysk/(Strata) netto	120,9	-374,1	-	2,5%	-7,1%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	4,2%	-7,0%	-4,7%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	4,7%	-8,0%	-0,5%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,5%	-7,1%	-1,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,5%	-18,9%	-2,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	4,3%	-13,0%	-1,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,7	1,8	1,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	2,4	2,7	2,3
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	25	30	55
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	18	21	39

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,6	1,3	1,3
Stożek pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,9	0,8	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,7	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,8	1,0

Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	3,1	2,8	3,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	300	256	395
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	10,7%	8,9%	11,3%

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 32,7% sumy bilansowej, a także inwestycje długoterminowe stanowiące 18,6% sumy wszystkich aktywów.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego i stanowił na koniec okresu 18,5% sumy bilansowej.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 120,9 tys. zł. Wartości przychodów i kosztów z działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego uległa zmniejszeniu odpowiednio o 9,5% oraz 18,9%.

W roku 2014 wartości wszystkich wskaźników rentowności uległy polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego, w związku z uzyskanymi lepszymi wynikami Spółki. Zmiana jest następstwem zmiany zasady rachunkowości od roku 2014 w zakresie ujmowania kosztów sprzedaży pozyskiwania długoterminowych umów abonamentowych rozliczanych aktualnie współmiernie do przychodów.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynoszący 0,9 wskazuje, że Spółka w dużym stopniu finansuje te aktywa kapitałem własnym.

Przeciętne okresy spłat należności i zobowiązań skróciły się w stosunku do roku ubiegłego, odpowiednio o 5 i 3 dni. Okres spłaty należności jest dłuższy od okresu spłaty zobowiązań.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 01 stycznia 2008 r. Uchwałą Zarządu.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

W ciągu roku 2014 Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad rachunkowości w zakresie rozliczania w czasie kosztów sprzedaży związanych z pozyskaniem nowych umów abonamentowych. Wprowadzona zmiana miała na celu zachowanie istoty współmierności ponoszonych kosztów do uzyskiwanych przychodów. Wpływ zmiany zasad rachunkowości na sprawozdanie finansowe został przedstawiony w nocie nr 57 i 58 informacji dodatkowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 920,9 tys. zł stanowiły 32,7% aktywów ogółem.

Łączna wartość brutto rzeczowych środków trwałych na dzień bilansowy wyniosła 1 267,3 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 850,5 tys. zł, co oznacza iż środki trwałe były w 67,1% umorzone.

Spółka korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe (środki transportu). Wartość netto leasingowanych środków trwałych na dzień bilansowy wynosiła 66,0 tys. zł.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury Spółka przeprowadziła wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Saldo inwestycji długoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 wynoszące 525,2 tys. zł i stanowiące 18,6% sumy aktywów obejmowało udziały w jednostce zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon sp. z o.o.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo należności krótkoterminowych, które w wartości 364,7 tys. zł stanowiły 12,9% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tytułu dostaw o wartości 321,3 tys. zł oraz należności pozostałe w kwocie 43,4 tys. zł.

Odbiorcami Spółki są głównie osoby fizyczne. W celu potwierdzenia istnienia należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzono procedurę weryfikacji zapłat po dniu bilansowym, należności Spółki zostały spłacone w 40,3% w 2015 roku.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 438,5 tys. zł stanowiły 15,6% aktywów ogółem, natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wynosiły 436,7 tys. zł i stanowiły 15,5 % aktywów ogółem.

W 2014 roku Zarząd Spółki zdecydował o zmianie zasad rachunkowości w zakresie rozliczania w czasie kosztów pozyskania klientów. W związku z powyższym saldo rozliczeń międzyokresowych obejmuje głównie koszty pozyskania umów abonamentowych takie jak wynagrodzenia, składki ZUS, usługi telekomunikacyjne oraz czynsz najmu biura przeznaczonego na dział „call center”. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe związane z kosztami pozyskania klientów wynosiły 386,6 tys. zł, natomiast krótkoterminowe 225,1 tys. zł.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na koniec 2014 roku wynosił 1 727,1 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 800 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 522,4 tys. zł stanowiły 18,5% sumy pasywów.

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składały się zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 104,0 tys. zł. Przeprowadziliśmy próbę potwierdzenia wybranych istotnych sald drogą niezależnych potwierdzeń, która stanowiła 48,2% wartości salda zobowiązań handlowych z dnia 31 grudnia 2014 roku.

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się także zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, których saldo łączne na dzień bilansowy wynosiło 140,5 tys. zł. Główną pozycją tych zobowiązań były zobowiązania z tytułu podatku VAT oraz ubezpieczeń społecznych.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się również zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązanie z tytułu kredytów, w części przypadającej do spłaty w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wartość zobowiązań z tych tytułów wynosi odpowiednio 114,5 tys. zł, oraz 100,0 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 198,2 tys. zł.

Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Góra



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 r.