

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

TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 30 maja 2016 r

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 418 226,16 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **296 651,35 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **296 651,35 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15 954,68 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 wyrywkowy – 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 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 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 30 maja 2016 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 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 2015 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 2015 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
Łukasz Bula	Członek Zarządu

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

W dniu 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.

Na podstawie Uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 8 sierpnia 2015 roku powołano Pana Łukasza Bulę na stanowisko członka Zarządu.

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 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 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Górę (numer ewidencyjny 10009), działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2015 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 120 948,06 zł został przekazany na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 2015 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 9 grudnia 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 grudnia 2015 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.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 30 maja 2016 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

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
AKTYWA					
Aktywa trwałe	1 495,3	1 995,5	-25,1%	61,8%	70,8%
Wartości niematerialne i prawne	48,4	111,0	-56,4%	2,0%	3,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	682,4	920,9	-25,9%	28,2%	32,7%
Należności długoterminowe	15,5	-	-	0,6%	-
Inwestycje długoterminowe	525,2	525,2	-	21,7%	18,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223,7	438,5	-49,0%	9,3%	15,6%
Aktywa obrotowe	923,0	822,6	12,2%	38,2%	29,2%
Zapasy	142,6	3,8	3626,3%	5,9%	0,1%
Należności krótkoterminowe	303,6	364,7	-16,7%	12,6%	12,9%
Inwestycje krótkoterminowe	1,5	17,4	-91,6%	0,1%	0,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	475,3	436,7	8,8%	19,7%	15,5%
Aktywa razem	2 418,2	2 818,2	-14,2%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
PASYWA					
Kapitał własny	1 430,5	1 727,1	-17,2%	59,2%	61,3%
Kapitał podstawowy	580,0	580,0	-	24,0%	20,6%
Kapitał zapasowy	1 797,6	1 797,6	-	74,3%	63,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-650,4	-771,4	-15,7%	-26,9%	-27,4%
Zysk (strata) netto	-296,7	120,9	-	-12,3%	4,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	987,8	1 091,0	-9,5%	40,8%	38,7%
Rezerwy na zobowiązania	12,1	106,4	-88,7%	0,5%	3,8%
Zobowiązania długoterminowe	50,0	182,5	-72,6%	2,1%	6,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	684,7	522,4	31,1%	28,3%	18,5%
Rozliczenia międzyokresowe	241,0	279,8	-13,9%	10,0%	9,9%
Pasywa razem	2 418,2	2 818,2	-14,2%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 429,9	4 767,6	-7,1%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	4 780,3	4 569,4	4,6%	107,9%	95,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-350,4	198,2	-	-7,9%	4,2%
Pozostałe przychody operacyjne	106,4	210,0	-49,3%	2,4%	4,4%
Pozostałe koszty operacyjne	111,7	165,6	-32,5%	2,5%	3,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-355,7	242,6	-246,7%	-8,0%	5,1%
Przychody finansowe	11,8	22,8	-48,1%	0,3%	0,5%
Koszty finansowe	21,1	41,9	-49,6%	0,5%	0,9%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-365,0	223,5	-263,3%	-8,2%	4,7%
Zysk/(Strata) brutto	-365,0	223,5	-263,3%	-8,2%	4,7%
Podatek dochodowy	-68,4	102,5	-166,7%	-1,5%	2,2%
Zysk/(Strata) netto	-296,7	120,9	-345,3%	-6,7%	2,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowość sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-7,9%	4,2%	-7,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-8,2%	4,7%	-8,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-6,7%	2,5%	-7,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-17,2%	7,5%	-18,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-12,3%	4,3%	-13,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,8	1,7	1,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	3,0	2,4	2,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	23	24	30
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	11	1	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	20	18	21

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
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	1,4	1,6	1,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,0	0,9	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,6	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,4	0,7	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,7	0,8

Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,4	3,0	2,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	238	300	256
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	9,9%	10,7%	8,9%

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 28,2% sumy bilansowej, a także inwestycje długoterminowe stanowiące 21,7% sumy wszystkich aktywów.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego i stanowił na koniec okresu 28,3% sumy bilansowej.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 296,7 tys. zł, co w głównej mierze zostało spowodowane spadkiem przychodów ze sprzedaży podstawowej Spółki o 7,1% przy jednoczesnym wzroście poniesionych kosztów działalności operacyjnej o 4,6%.

Sukcesywny wzrost wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wskazuje, że Spółka w dużym stopniu finansuje te aktywa kapitałem własnym.

Przeciętne okresy spłat należności i zobowiązań znajdują się na porównywalnym poziomie, jak w roku ubiegłym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 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 2015 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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.

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 POZYCIJACH 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 2015 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 2015 roku w kwocie 682,4 tys. zł stanowiły 28,2% aktywów ogółem.

Łączna wartość brutto rzeczowych środków trwałych na dzień bilansowy wyniosła 1 123, 8 tys. zł, a ich dotychczasowe umorzenie wyniosło 920,4 tys. zł, co oznacza iż środki trwałe były w 81,9% umorzone.

Istotną pozycją rzeczowego majątku trwałego na dzień bilansowy są środki trwałe w budowie w wartości łącznej 479,0 tys. zł. Składniki te stanowią elementy zestawów aparatów kardiotele udostępnianych klientom w momencie zawierania umów o świadczenie usług.

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 wyniosła 28,4 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 2015 wynoszące 525,2 tys. zł i stanowiące 21,7% 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 303,6 tys. zł stanowiły 12,6% wszystkich aktywów, składały się głównie należności z tytułu dostaw o wartości 272,5 tys. zł oraz należności pozostałe w kwocie 29,4 tys. zł.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Odbiorcami Spółki są głównie osoby fizyczne. Spółka jednak dopełniła obowiązku potwierdzenia sald swoich należności z kontrahentami według stanu na dzień 31 grudnia 2015r. i w ten sposób uzyskano potwierdzenie 5,5% salda należności handlowych ogółem.

W celu potwierdzenia istnienia pozostałej części należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzono procedurę weryfikacji zapłat po dniu bilansowym, należności Spółki zostały spłacone w 31,8% w 2016 roku.

Należności zagrożone zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej kwocie 118,1 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności wyrażonych w walutach obcych.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 475,3 tys. zł stanowiły 19,7% aktywów ogółem, natomiast długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wynosiły 223,7 tys. zł i stanowiły 9,3% aktywów ogółem.

Spółka dokonuje rozliczenia w czasie głównie kosztów pozyskania klientów, na które składają się m.in. koszty pozyskania umów abonamentowych, takie jak: wynagrodzenia, składki ZUS, usługi telekomunikacyjne oraz czynsz najmu biura przeznaczonego na dział „call center”.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 684,7 tys. zł stanowiły 28,3% sumy pasywów.

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składały się zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 114,8 tys. zł, z czego 30,8 tys. zł przypadają na zobowiązania wobec osób fizycznych. Przeprowadziliśmy próbę potwierdzenia wybranych istotnych sald zobowiązań wobec dostawców, drogą niezależnych potwierdzeń, która stanowiła 43,0% wartości salda z dnia 31 grudnia 2015 roku. Uzyskano potwierdzenie 47,1% salda zobowiązań wobec kontrahentów.

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się także zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, których saldo łączne na dzień bilansowy wynosiło 131,0 tys. zł. Główną pozycją tych zobowiązań były zobowiązania wobec ZUS z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się również zobowiązanie z tytułu kredytów, w części przypadającej do spłaty w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Wartość zobowiązań z tych tytułów wynosi odpowiednio 271,1 tys. zł oraz 98,2 tys. zł.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 350,4 tys. zł, co zostało spowodowane spadkiem uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży usług o 7,1% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 4,6%.

Wyrulkowa 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 2015 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 17 stron.

Poznań, dnia 30 maja 2016 r.