

**Sprawozdanie biegłego rewidenta  
obejmujące  
Opinię niezależnego biegłego rewidenta  
i Raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres  
01.04.2016 - 31.03.2017**

**Grupa Kapitałowa Swissmed  
Centrum Zdrowia S.A.**

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br/>FINANSOWEGO .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>   | <b>8</b>  |
| II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....  | 8         |
| II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 9         |
| II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....  | 10        |
| II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....   | 10        |
| II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....  | 11        |
| II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....  | 12        |
| II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....  | 12        |
| <b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>   | <b>14</b> |
| II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 14        |
| II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 15        |
| II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 15        |
| II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....   | 15        |
| II.2.10. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....   | 17        |
| II.2.11. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.....   | 17        |
| <b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>  | <b>18</b> |
| II.3.1. ROK OBROTOWY .....  | 18        |
| II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH<br>FINANSOWYCH.....                              | 18        |
| II.3.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY .....  | 18        |
| II.3.4. ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....   | 18        |
| II.3.5. KAPITAŁ WŁASNY .....  | 18        |
| II.3.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH.....  | 19        |
| II.3.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....   | 19        |
| II.3.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ .....   | 19        |
| II.3.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....   | 19        |
| II.3.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....  | 19        |
| II.3.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....  | 19        |
| II.3.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI.....                                       | 19        |
| II.3.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 20        |
| II.3.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI<br>ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE ..... | 20        |
| II.3.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....  | 20        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>II.4. UWAGI KOŃCOWE.....</b>                                   | <b>21</b> |
| <b>II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....</b>               | <b>21</b> |
| <b>II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....</b> | <b>21</b> |

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Spółka, Jednostka Dominująca), z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Wileńskiej 44 (kod pocztowy: 80-215, Gdańsk), na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej.

### **Objaśnienia uzupełniające**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w punkcie II.7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Dotyczą one ryzyka związanego ze zmianami w systemie finansowania usług medycznych ze środków publicznych, które mogą skutkować ograniczeniem lub zaniechaniem zakresu świadczenia takich usług przez Grupę Kapitałową a także deficytowością prowadzonej działalności i występującymi przeterminowaniami zobowiązań. Zarząd Spółki przedstawił działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom oraz okoliczności wskazujące, że mimo stwierdzonych zagrożeń założenie kontynuacji działalności jest uzasadnione. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby niezbędne, gdyby założenie kontynuacji działalności w części lub w całości okazało się nieuzasadnione;
- W sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniu z sytuacji finansowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Swissmed Centrum Zdrowia S.A.
- W sporządzonym przez Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. sprawozdaniu finansowym Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz rozporządzenia Ministra Finansów.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodnie z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

## II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

|   |   |
|---|---|
| Pełna nazwa Jednostki:                                  | Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna   |
| Forma prawna:   | Spółka akcyjna  |
| Ulica:  | Wileńska 44   |
| Miejscowość:  | Gdańsk  |
| Kod pocztowy:   | 80-215  |
| Poczta:   | Gdańsk  |
| Telefon:  | +48585241510  |
| Faks:   | +48585241525  |
| Poczta elektroniczna:                                   | <a href="mailto:rzecznik@swissmed.com.pl">rzecznik@swissmed.com.pl</a>                    |
| Adres www:  | <a href="http://www.swissmed.com.pl">www.swissmed.com.pl</a>                              |
| Sąd rejestrowy:   | Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data wpisu do rejestru:                                 | 12.12.2003  |
| Numer wpisu do rejestru:                                | 0000183364  |
| Regon:  | 191244745   |
| NIP:  | 5832106510  |
| Przedmiot działalności wg PKD                           | 86.10.Z - Działalność szpitali  |
| Kapitał akcyjny na dzień bilansowy                      | 61 182 tys. zł  |
| Kapitał własny na dzień bilansowy jednostki dominującej | 12 976 tys. zł  |
| Władze Jednostki  | Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie  |

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. Opieka zdrowotna (PKD 86);

II.1.1.1.2. Działalność wydawnicza (PKD 58);

II.1.1.1.3. Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego (PKD 26.60.Z)

II.1.1.1.4. Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z)

II.1.1.1.5. Produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 32.9).



## II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. PKD 86.10.Z – Działalność szpitali;

II.1.1.2.2. PKD 86 - Opieka zdrowotna;

II.1.1.2.3. PKD 55 - Zakwaterowanie;

II.1.1.2.4. PKD 56 - Działalność usługowa związana z żywnością.

## II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. TF Holding AG – 55,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Pozostali: 44,61% udziału w kapitale Spółki.

II.1.1.4. Nie wystąpiły zmiany w powyższej strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

II.1.1.5. Jednostka należy do Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., w której jest jednostką dominującą. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w punkcie II.5 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w punkcie IV.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

## II.1.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.6.1. Roman Ryszard Walasiński – Prezes Zarządu.

II.1.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

## II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

II.1.2.1. W dniu 31 marca 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wg Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły:

| Nazwa                                  | Udział % w kapitale podstawowym | Ilość głosów na walnym zgromadzeniu | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie | Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--|---|--|
| Swissmed Centrum Zdrowia S.A.          | Jednostka dominująca            | -                                   | pełna               | bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi                     | HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.         | 31.03.2017   |
| Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. | 67,17%                          | 67,17%                              | pełna               | bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi                     | HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.         | 31.03.2017   |
| Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.      | 100%                            | 100%                                | pełna               | bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą                         | HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.         | 31.03.2017   |
| Swissmed Opieka Sp. z o.o.             | 96,19%                          | 96,19%                              | pełna               | bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą                         | HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.         | 31.03.2017   |
| Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. | 100%                            | 100%                                | Nie konsolidowana   | Badanie nie zakończone                                       | HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.         | 31.03.2017   |

| Nazwa                  | Udział % w kapitale podstawowym | Ilość głosów na walnym zgromadzeniu | Metoda konsolidacji | Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym | Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie | Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------|--|---|--|
| Swissmed GP Sp. z o.o. | 100%                            | 100%                                | Nie konsolidowana   | Badanie nie zakończone                                       | HLB M2 Sp. z o.o. Tax&Audit Sp.k.           | 31.03.2017   |
| Fundacja Pro Medicine  | 100%                            | 100%                                | Nie konsolidowana   | Nie badana   | -   | 31.03.2017   |

II.1.2.2. Naszym zdaniem Fundacja Pro Medicine nie stanowi jednostki zależnej ze względu na okoliczność, że jej działalność nie powoduje ekspozycji Grupy Kapitałowej na zmienne wyniki finansowe. Powyższe pozostaje bez wpływu na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.2.3. Wszystkie udziały Jednostki Dominującej w Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. oraz Swissmed GP Sp. z o.o. zostały sprzedane poza Grupę Kapitałową po dniu bilansowym.

### II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. (dawniej: HLB M2 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k) została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 23 września 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 021/C/2016/SK zawartej w dniu 2 listopada 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 12 do 19 czerwca 2017 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej w terminie od 12 do 16 czerwca 2017 roku.

### II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

II.1.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2016 r., poz. 1047),

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

## **II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

II.1.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

II.1.5.2. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.1.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II.1.5.4. Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

II.1.5.5. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

II.1.5.6. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.7. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 19 czerwca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.**

II.1.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Joanna Stygar, biegły rewident nr 13031, działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 186. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

*„Punkt II.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku, w którym Zarząd jednostki dominującej opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Grupy, dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Grupy jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.*

*Na dzień 31 marca 2016 roku straty jednostki dominującej przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia tej jednostki.*

*Na dzień 31 marca 2016 roku straty jednostki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia tej jednostki”.*

II.1.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 23 września 2016 roku.

II.1.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku Jednostka Dominująca złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2016 roku.

## **II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

II.1.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej

MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale (funduszu) własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

### II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa                                       | 31.03.2017    |               | 31.03.2016    |               | Dynamika rok badany/rok poprzedni (%) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|  | tys. zł       | struktura (%) | tys. zł       | struktura (%) |                                       |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                      | <b>45 897</b> | <b>82,5%</b>  | <b>47 117</b> | <b>77,3%</b>  | <b>-2,6%</b>                          |
| 1. Wartości niematerialne                    | 90            | 0,2%          | 75            | 0,1%          | 20,0%                                 |
| 2. Wartość firmy                             | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0,0%                                  |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                    | 44 666        | 80,3%         | 43 966        | 72,1%         | 1,6%                                  |
| 4. Należności długoterminowe                 | 0             | 0,0%          | 931           | 1,5%          | -100,0%                               |
| 5. Inwestycje długoterminowe                 | 61            | 0,1%          | 61            | 0,1%          | 0,0%                                  |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 080         | 1,9%          | 2 084         | 3,4%          | -48,2%                                |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                    | <b>9 745</b>  | <b>17,5%</b>  | <b>13 844</b> | <b>22,7%</b>  | <b>-29,6%</b>                         |
| 1. Zapasy                                    | 355           | 0,6%          | 280           | 0,5%          | 26,8%                                 |
| 2. Należności krótkoterminowe                | 3 750         | 6,7%          | 3 574         | 5,9%          | 4,9%                                  |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                | 5 640         | 10,1%         | 9 990         | 16,4%         | -43,5%                                |
| <b>Aktywa razem:</b>                         | <b>55 642</b> | <b>100,0%</b> | <b>60 961</b> | <b>100,0%</b> | <b>-8,7%</b>                          |

| Pasywa   | 31.03.2017    |               | 31.03.2016    |               | Dynamika rok badany/rok poprzedni (%) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|  | tys. zł       | struktura (%) | tys. zł       | struktura (%) |                                       |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b> | <b>10 768</b> | <b>19,4%</b>  | <b>14 788</b> | <b>24,3%</b>  | <b>-27,2%</b>                         |
| <b>B. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>                            | <b>-219</b>   | <b>-0,4%</b>  | <b>-252</b>   | <b>-0,4%</b>  | <b>-13,1%</b>                         |
| <b>C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                           | <b>45 093</b> | <b>81,0%</b>  | <b>46 425</b> | <b>76,2%</b>  | <b>-2,9%</b>                          |
| 1. Rezerwy na zobowiązania   | 1 355         | 2,4%          | 1 092         | 1,8%          | 24,1%                                 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe   | 35 313        | 63,5%         | 36 052        | 59,1%         | -2,0%                                 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe  | 8 425         | 15,1%         | 9 281         | 15,2%         | -9,2%                                 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe  | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0,0%                                  |
| <b>Pasywa razem:</b>   | <b>55 642</b> | <b>100,0%</b> | <b>60 961</b> | <b>100,0%</b> | <b>-8,7%</b>                          |

### II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Wyszczególnienie  | 01.04.2016 - 31.03.2017 |               | 01.04.2015 - 31.03.2016 |               | Dynamika rok badany/rok poprzedni (%) |
|---|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------|
|   | tys. zł                 | struktura (%) | tys. zł                 | struktura (%) |                                       |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży   | 37 066                  | 100,0%        | 37 416                  | 100,0%        | -0,9%                                 |
| 2. Koszty działalności operacyjnej  | 39 228                  | 105,8%        | 38 720                  | 103,5%        | 1,3%                                  |
| <b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   | <b>-2 162</b>           | <b>-5,8%</b>  | <b>-1 304</b>           | <b>-3,5%</b>  | <b>65,8%</b>                          |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne   | 2 061                   | 5,6%          | 6 261                   | 16,7%         | -67,1%                                |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne  | 871                     | 2,3%          | 923                     | 2,5%          | -5,6%                                 |
| <b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>-972</b>             | <b>-2,6%</b>  | <b>4 034</b>            | <b>10,8%</b>  | <b>-124,1%</b>                        |
| 7. Przychody finansowe  | 160                     | 0,4%          | 335                     | 0,9%          | -52,2%                                |
| 8. Koszty finansowe   | 2 181                   | 5,9%          | 3 888                   | 10,4%         | -43,9%                                |
| <b>9. Zysk (strata) z brutto</b>  | <b>-2 993</b>           | <b>-8,1%</b>  | <b>481</b>              | <b>1,3%</b>   | <b>-722,2%</b>                        |
| 10. Podatek dochodowy   | 621                     | 1,7%          | 1 114                   | 3,0%          | -44,3%                                |
| 11. Wynik udziałowców niekontrolujących   | 33                      | 0,1%          | 26                      | 0,1%          | 26,9%                                 |
| <b>12. Zysk / Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>      | <b>-3 647</b>           | <b>-9,8%</b>  | <b>-659</b>             | <b>-1,8%</b>  | <b>453,4%</b>                         |
| 13. Inne całkowite dochody netto  | -373                    | -1,0%         | 0                       | 0,0%          | 0,0%                                  |
| <b>14. Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>-4 020</b>           | <b>-10,8%</b> | <b>-659</b>             | <b>-1,8%</b>  | <b>510,0%</b>                         |

### II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie                          | 01.04.2016 - 31.03.2017 |                | 01.04.2015 - 31.03.2016 |                | Dynamika rok badany/rok poprzedni (%) |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------------------------------|
|   | tys. zł                 | Struktura* (%) | tys. zł                 | Struktura* (%) |                                       |
| 1. Przepływy z działalności operacyjnej   | 629                     | -14,4%         | -290                    | -3,5%          | -316,9%                               |
| 2. Przepływy z działalności inwestycyjnej | -348                    | 8,0%           | 20 367                  | 243,5%         | -101,7%                               |
| 3. Przepływy z działalności finansowej    | -4 634                  | 106,5%         | -11 712                 | -140,0%        | -60,4%                                |
| <b>4. Przepływy pieniężne netto razem</b> | <b>-4 353</b>           | <b>100,0%</b>  | <b>8 365</b>            | <b>100,0%</b>  | <b>-152,0%</b>                        |

### II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

#### II.2.6. Rentowność

| Wskaźnik                           | Formuła wskaźnika                                       | Zalecane | 01.04.2016      | 01.04.2015      | 01.04.2014      |
|------------------------------------|---|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                    |   |          | -<br>31.03.2017 | -<br>31.03.2016 | -<br>31.03.2015 |
| Rentowność brutto sprzedaży        | Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży        | max      | -5,8%           | -3,5%           | -1,5%           |
| Rentowność brutto                  | Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży                     | max      | -8,1%           | 1,3%            | -9,6%           |
| Rentowność netto                   | Wynik netto/Przychody ze sprzedaży                      | max      | -9,8%           | -1,8%           | -9,4%           |
| Rentowność netto aktywów           | Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem              | max      | -6,2%           | -0,8%           | -3,4%           |
| Rentowność netto kapitału własnego | Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku | max      | -24,8%          | -4,1%           | -19,2%          |

## II.2.7. Płynność finansowa (wg stanu na koniec okresu)

| Wskaźnik   | Formuła wskaźnika  | Zalecane | 01.04.2016<br>-<br>31.03.2017 | 01.04.2015<br>-<br>31.03.2016 | 01.04.2014<br>-<br>31.03.2015 |
|--|--|----------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Płynność bieżąca   | (Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki) | 1,4-2,0  | 1,16                          | 1,49                          | 0,24                          |
| Płynność szybka  | (Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)          | 0,8-1,0  | 1,11                          | 1,46                          | 0,22                          |
| Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami                         | (Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)  | >1,0     | 0,74                          | 0,73                          | 0,57                          |
| Kapitał pracujący  | Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne   | max      | 1,3                           | 4,6                           | -18,7                         |
| Udział kapitału pracującego w aktywach                               | (Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa  | max      | 2,4%                          | 7,5%                          | -17,6%                        |
| Przeciętny okres spływu należności w dniach                          | (Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)   | -        | 31,4                          | 32,6                          | 32,5                          |
| Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach | (Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)  | -        | 50,7                          | 62,3                          | 67,9                          |

## II.2.8. Sprawność wykorzystania zasobów

| Wskaźnik                               | Formuła wskaźnika  | Zalecane | 01.04.2016<br>-<br>31.03.2017 | 01.04.2015<br>-<br>31.03.2016 | 01.04.2014<br>-<br>31.03.2015 |
|--|--|----------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Obrotowość aktywów                     | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem              | max      | 0,6                           | 0,4                           | 0,4                           |
| Obrotowość rzeczowego majątku trwałego | Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego | max      | 0,8                           | 0,5                           | 0,4                           |
| Przychodowość pracownika w tys. zł     | Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach   | max      | 363,4                         | 356,3                         | 363,2                         |

## II.2.9. Finansowanie działalności (wg stanu na koniec okresu)

| Wskaźnik  | Formuła wskaźnika   | Zalecane | 01.04.2016<br>-<br>31.03.2017 | 01.04.2015<br>-<br>31.03.2016 | 01.04.2014<br>-<br>31.03.2015 |
|---|---|----------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Finansowanie kapitałem własnym                              | Kapitał własny/Pasywa ogółem  | >30%     | 19,4%                         | 24,3%                         | 15,4%                         |
| Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym                       | Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | >45%     | 23,9%                         | 31,9%                         | 18,0%                         |
| Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym | Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.) | >100%    | 101,8%                        | 109,1%                        | 82,1%                         |
| Trwałość źródeł finansowania                                | Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem   | max      | 84,0%                         | 84,3%                         | 77,6%                         |



## **II.2.10. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ**

II.2.10.1. Skonsolidowana suma bilansowa obniżyła się w roku badanym o 8,7% względem końca roku wcześniejszego, głównie w wyniku zmniejszenia salda środków pieniężnych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w korespondencji z kapitałami własnymi i zobowiązaniami.

II.2.10.2. Przychody ze sprzedaży nieznacznie zmalały w okresie badanym względem okresu porównawczego przy również małym wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej, co spowodowało pogorszenie wyniku na sprzedaży. Ze względu na jednorazową transakcję przeprowadzoną w roku porównawczym (sprzedaż nieruchomości w Warszawie) która poprawiała wyniki okresu od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wynik roku badanego jest istotnie niższy niż wynik odnotowany w okresie porównawczym, co przełożyło się na pogorszenie wartości wskaźników rentowności.

II.2.10.3. Wartości wskaźników płynności obniżyły się w roku badanym względem okresów porównawczych, tym niemniej wartość wskaźnika płynności szybkiej pozostawała poniżej poziomu zalecanego, głównie ze względu na wysokie saldo środków pieniężnych.

II.2.10.4. Wartość wskaźnika finansowania kapitałem własnym pozostawała na koniec badanego okresu poniżej zalecanego poziomu 30%. Spełniona za to była złota zasada bilansowa – aktywa długoterminowe były w całości finansowane pasywami długoterminowymi.

## **II.2.11. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.**

II.2.11.1. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w punkcie II.7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Dotyczą one ryzyka związanego ze zmianami w systemie finansowania usług medycznych ze środków publicznych, które mogą skutkować ograniczeniem lub zaniechaniem zakresu świadczenia takich usług przez Grupę Kapitałową a także deficytowością prowadzonej działalności i występującymi przeterminowaniami zobowiązań. Zarząd Spółki przedstawił działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom oraz okoliczności wskazujące, że mimo stwierdzonych zagrożeń założenie kontynuacji działalności jest uzasadnione. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby niezbędne, gdyby założenie kontynuacji działalności w części lub w całości okazało się nieuzasadnione.

II.2.11.2. W sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniu z sytuacji finansowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

II.2.11.3. W sporządzonym przez Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. sprawozdaniu finansowym Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

## **II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **II.3.1. ROK OBROTOWY**

II.3.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku i obejmują dane finansowe za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku.

### **II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

II.3.2.1. W punkcie III.1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

II.3.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób zasadny i ciągły.

II.3.2.3. Do Sprawozdania wprowadzono korektę aktywa z tytułu podatku odroczonego z lat ubiegłych dotyczącego rozliczeń leasingu zwrotnego w wysokości 373 tys. PLN ujętą bezpośrednio w ciężar nie podzielonego wyniku finansowego.

II.3.2.4. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie korygowano danych porównawczych o skutki błędów lat poprzednich ze względu na nieistotność potencjalnych korekt.

II.3.2.5. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej.

### **II.3.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY**

II.3.3.1. Nie występuje wartość firmy z konsolidacji.

### **II.3.4. ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

II.3.4.1. Nie występuje zysk na okazyjnym nabyciu jednostek zależnych.

### **II.3.5. KAPITAŁ WŁASNY**

II.3.5.1. Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### **II.3.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH**

II.3.6.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców niekontrolujących wynosi na dzień 31 marca 2017 roku -219 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

### **II.3.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

II.3.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

II.3.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

II.3.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

II.3.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

II.3.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są w istotnych aspektach prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **II.3.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

II.3.8.1. W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiła sprzedaż udziałów w spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej. Po dniu bilansowym sprzedano całość udziałów w niekonsolidowanych spółkach Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. oraz Swissmed GP Sp. z o.o.

### **II.3.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

II.3.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz, że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń konsolidacyjnych.

### **II.3.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

II.3.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2017 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **II.3.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

II.3.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2017 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **II.3.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI**

II.3.12.1. Spółka zastosowała następujące odstępstwa od zasady konsolidacji metodą pełną:

II.3.12.1.1. Konsolidacją nie zostały objęte dane finansowe Swissmed GP Sp. z o.o., Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. oraz Fundacji Promedicine. Jak informuje

Jednostka Dominująca w punkcie II.1 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego powodem jest nieistotność danych tych spółek dla sprawozdania skonsolidowanego.

II.3.12.2. Spółka nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

### **II.3.13. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

II.3.13.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

### **II.3.14. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

II.3.14.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **II.3.15. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

II.3.15.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.15.2. Naszym zdaniem oświadczenie Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa.

## II.4. UWAGI KOŃCOWE

### II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

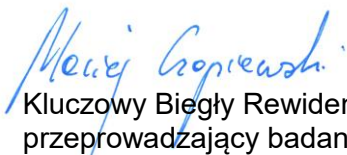
II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

### II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

II.4.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia

II.4.2.2. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 21 stron.