

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Wileńskiej 44, powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Swissmed Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku, Repertorium nr 12656/2003. W dniu 12 grudnia 2003 roku Spółka została wpisana pod numerem 0000183364 do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejestrowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 583 210 65 10 REGON: 191244745

Podstawową działalnością Spółki, zgodnie ze statutem, jest:

- Opieka zdrowotna,
- Działalność wydawnicza,
- Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych,
- Produkcja wyrobów, gdzie indziej nieklasyfikowanych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 61.182 tys. złotych i dzieli się na 61.182.234 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 marca 2014 roku znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
TF Holding AG	33.890.482	55,39%	55,39%

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2014 roku kapitał własny Spółki jest dodatni i wynosi 25.514 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Roman Walasiński.

W ciągu badanego roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 marca 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Pan Bruno HANGARTNER	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Zbigniew GRUCA	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Paweł SOBKIEWICZ	– Członek Rady Nadzorczej,
Pani Barbara RATNICKA-KICZKA	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Rafał LITWIC	– Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu badanego roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zatrudnienie na dzień 31 marca 2014 roku wynosiło 46 osób.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 62.900 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.020 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 3.020 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.020 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku wykazujące dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 660 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia na dzień 31 marca 2013 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 kwietnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 września 2013 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 października 2013 roku. Równocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za rok zakończony 31 marca 2013 roku w wysokości 10.917 tys. złotych z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z objaśnieniami następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- *punkt II 6 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2013 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte w związku z restrukturyzacją Spółki dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie,*
- *notę 10 E sprawozdania finansowego, w której przedstawiona została struktura zobowiązań. Na dzień bilansowy zobowiązania przeterminowane stanowią 68% zobowiązań z tytułu dostaw i usług.*

Równocześnie informujemy, że:

- *na dzień 31 marca 2013 roku straty 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 Spółki,*
- *Spółka do dnia wydania niniejszej opinii nie opublikowała sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B."*

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 26 września 2013 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 15 października 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w maju 2014 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 18 czerwca 2014 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- punkt II.6 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte w związku z restrukturyzacją Spółki dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.

Równocześnie informujemy, że:

- na dzień 31 marca 2014 roku straty 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 Spółki.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.04.2013- 31.03.2014	01.04.2012- 31.03.2013	01.01.2011- 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	22 142	38 332	44 841
Wynik brutto na sprzedaży	640	(2 226)	(4 904)
Wynik na działalności operacyjnej	8 342	(6 481)	(13 638)
Wynik przed opodatkowaniem	4 673	(9 386)	(14 785)
Zysk/ strata netto	3 020	(10 917)	(12 365)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Aktywa trwałe w tym:	56 615	61 539	66 137
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	13 731	22 675	25 853
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	38 608	35 890	35 889
Aktywa obrotowe	6 285	8 807	5 410
Kapitał własny	25 514	22 494	33 411
Zobowiązania długoterminowe	26 343	27 072	28 806
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	11 043	20 780	9 330
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	3 431	9 367	5 964
Suma bilansowa	62 900	70 346	71 547

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013/2014	2012/2013	2011/2012
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365(456)**$	79 dni	58 dni	30 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365$	57 dni	89 dni	61 dni

**456 dotyczy 2011/2012

3. Wskaźniki płynności

	2013/2014	2012/2013	2011/2012
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,4	0,6

4. Wskaźniki rentowności

	2013/2014	2012/2013	2011/2012
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk /strata/ na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	2,9%	-5,8%	-10,9%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk /strata/ netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	4,8%	-15,5%	-17,3%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk / strata operacyjny(a)}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	13%	-9,2%	-19,1%

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2013/2014	2012/2013	2012/2013
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,2	0,3	0,1
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	0,4	0,9	0,3

Na dzień 31 marca 2014 roku straty 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 Spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330),
- b) Ustawę 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 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 marca 2013 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję aktywów trwałych składają się przede wszystkim inne środki trwałe (głównie sprzęt medyczny) o wartości netto 13.069 tys. złotych.

Zmniejszenie wartości środków trwałych w wysokości 8.944 tys. złotych dotyczyło przede wszystkim sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

2.1.2. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 38.608 tys. złotych i w badanym okresie zwiększyła się o 2.718 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – 56,50% akcji,
- Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. – 100% udziałów,

- Swissmed Development Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Fundacja Promedicine - 100% funduszu założycielskiego,
- Swissmed Opieka Sp. z o.o. – 20% udziałów,
- Swissmed Vascular Sp. z o.o. – 19,78% udziałów.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał własny na 31 marca 2014 roku wyniósł 25.514 tys. złotych.

Zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.020 tys. złotych dotyczy zysku bilansowego za badany rok obrotowy.

Wartość kapitału akcyjnego w wysokości 61.182 tys. złotych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 17.925 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2014 roku straty 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 Spółki.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 11.043 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 6.972 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 3.431 tys. złotych. Saldo zobowiązań zostało pisemnie potwierdzone w 43%.

2.3.3. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 23.027 tys. złotych i składała się przede wszystkim z pożyczek od Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 15.127 tys. złotych oraz SG Equipment Finance w wysokości 6.280 tys. złotych. Saldo zobowiązań długoterminowych zostało pisemnie potwierdzone w 66%.

2.4. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług w wysokości 22.142 tys. złotych.

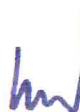
Koszty działalności operacyjnej w wysokości 26.262 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 13.284 tys. złotych dotyczą przede wszystkim zysków ze zbycia inwestycji o wartości 12.454 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 3.785 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od pożyczek i kredytów oraz aktualizacji wartości inwestycji.

2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w wysokości 3.020 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.



2.6. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 marca 2014 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat.

2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 marca 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. 2014, poz. 133).

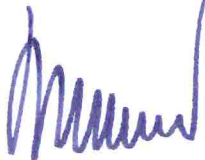
IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 18 czerwca 2014 roku