

**Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku**

## **SPIS TREŚCI**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13
IV. KLAUZULA KOŃCOWA	15

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.**

#### **1.1 SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna.**

#### **1.2 Siedziba Spółki: ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk.**

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności jest zgodnie z KRS:

- ochrona zdrowia i opieka społeczna,
- działalność wydawnicza,
- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych,
- hotele i restauracje,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- nauka,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej z wyjątkiem działalności prawniczej.

#### **1.4 Podstawa działalności**

SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki
- Kodeksu Spółek Handlowych Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. nr 94 poz.1037).

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 12.12.2003 r. Spółka została wpisana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000183364.

Ponadto Spółka jest wpisana jako Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia do Rejestru Zakładów Opieki Zdrowotnej prowadzonego przez Wojewodę Pomorskiego w księdze rejestrowej nr 22-00131.

#### **1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP                    583-21-06-510  
REGON                191244745

## **1.7 Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2005r. wynosi 14.570 tys. zł i dzieli się na 14.569.849 sztuk akcji serii A, B,C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2005 kapitał uległ zwiększeniu o 759 tys. zł co stanowi 758.587 sztuk akcji serii D.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31.12.2005 r. jest następująca:

- 8.594.000 akcji imiennych co stanowi 58,98 % kapitału – Bruno Hangartner,
- 1.492.110 akcji zwykłych na okaziciela co stanowi 10,24 % kapitału – Theo Frey East AG,
- 1.380.172 akcje zwykłe na okaziciela co stanowi 9,47 % kapitału – Marek Alojzy Dochnal,
- 914.155 akcji zwykłych na okaziciela co stanowi 6,27 % kapitału – Otwarty Fundusz Emerytalny DOM,
- 729.286 akcji zwykłych na okaziciela co stanowi 5,01% kapitału – TU Allianz Polska S.A.
- 1.460.126 akcji co stanowi 10,03 % kapitału – pozostali akcjonariusze.

## **1.8 Władze Spółki**

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Spółka posiada Radę Nadzorczą na dzień 31.12.2005 r. w składzie:

- |                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| – Bruno Hangartner      | Przewodniczący RN, |
| – Maciej Dobrzyniecki   | Członek RN,        |
| – Zbigniew Gruca        | Członek RN,        |
| – Robert Bęben          | Członek RN,        |
| – Czesław Pospieszyński | Członek RN.        |

Zarząd Spółki stanowił w trakcie badanego okresu:

- |                    |                |
|--------------------|----------------|
| – Roman Walasiński | Prezes Zarządu |
|--------------------|----------------|

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

## **1.9 Zatrudnienie**

Na dzień 31.12.2005r. Spółka posiadała 80 umów o pracę zawartych z pracownikami, w tym 77 umów o pracę na pełen etat, 2 umowy o pracę na ½ etatu, 1 umowa o pracę na ¾ etatu. Zdecydowana większość lekarzy świadczy usługi medyczne na podstawie umów cywilnoprawnych (na dzień bilansowy Jednostka odnotowała zawartych 198 umów zlecenia, 45 umów o dzieło).

## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie skonsolidowane**

Przedmiotem badania było sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia sporządzone za okres 1 stycznia 2005 r. – 31 grudnia 2005 r. obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.723 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.630 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.863 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę 352 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 934.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/17/2006 zawartej w dniu 5 kwietnia 2006r. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadziła biegły rewident Małgorzata Wojtyła nr ewidencyjny 9681/7236.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia powstała w roku 2005. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005r jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

Jako dane porównawcze przedstawiono dane finansowe Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2004r.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok poprzedni podlegało badaniu przez Usługowy Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z uwagą poruszającą następującą kwestię:

- 1) „SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. ujmuje w łącznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2004 r. w pozycji aktywów długoterminowe rozliczenia międzyokresowe poniesione nakłady - w kwocie 1.950 tys. zł - na opracowanie systemu zarządzania prywatnym zakładem opieki zdrowotnej. W przyszłości Spółka zamierza aktywować je jako koszty prac rozwojowych i dokonywać sukcesywnych odpisów amortyzacyjnych. Jeżeli warunki art.33 ustawy o rachunkowości nie zostaną spełnione, wartość poniesionych nakładów obciąży koszty bieżącego roku obrotowego.
- 2) Oceniając założenie kontynuacji działalności SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. w roku następnym po badanym na podstawie osiągniętych wyników i ogólnej sytuacji finansowej oraz przedstawionych przez Zarząd długoterminowych prognoz, stwierdzamy, że możliwość taka istnieje pod warunkiem poprawienia płynności i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania”

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 12.12.2003 - 31.12.2004r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 10 czerwca 2005 roku.

Do dnia zakończenia badania Jednostka Dominująca nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

## **5.Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy**

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia powstała w roku 2005. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005r jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte następujące jednostki:

### **5.1. Jednostka dominująca**

- **SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44**

Sprawozdanie finansowe SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. sporządzone zostało na dzień 31.12.2005 r., obejmowało ono okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.

– Suma bilansowa	36.853 tys. zł
– Wynik finansowy netto	-735 tys. zł
– Zmiana stanu kapitałów własnych	-3.536 tys. zł
– Zmiana stanu środków pieniężnych	-372 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojtyłę nr ewidencyjny 9681/7236 z AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Junacka 34. Uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, iż:

1. oceniając założenie kontynuacji działalności SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. w roku następnym po badanym na podstawie osiągniętych wyników i ogólnej sytuacji finansowej

oraz przedstawionych przez Zarząd długoterminowych prognoz, stwierdzamy, że możliwość taka istnieje pod warunkiem poprawienia płynności i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania,

2. do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B,
3. Spółka nabyła w dniu 4 października 2005r. 100% udziałów o wartości 200 tys. zł w jednostce, która posiada ujemny kapitał własny. Z uwagi na toczący się proces restrukturyzacji nie dokonano aktualizacji wyceny tych aktywów,
4. Jednostka wykazuje w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów poniesione w 2005r. nakłady w wysokości 1.047.tys. zł związane z utrzymaniem infrastruktury medycznej jako aktywowane koszty przedkontraktowe poniesione w celu spełnienia wszelkich wymagań stawianych przez Narodowy Fundusz Zdrowia. W przypadku odmowy ich refundacji z Narodowego Funduszu Zdrowia wartość tych nakładów obciąży wynik bieżącego okresu.”

## 5.2. Spółki zależne

- **SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o. w Gdańsku, ul. Wileńska 44**

Firma została zawiązana w dniu 7 lipca 2005r. na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego Rep. A nr 6501/2005 w Kancelarii Notarialnej Jana Skwarlińskiego.

SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238223 przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS.

Przedmiotem działalności według umowy Spółki jest:

- obsługa nieruchomości,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- reklama,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- hotele i restauracje.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2005r. wynosił 50.000,00 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł każdy.

Jedynym udziałowcem jest SWISSMED Centrum Zdrowia SA, który posiada 100% udziałów.

Sprawozdanie finansowe SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o. obejmowało okres 20.07.2005 r.- 31.12.2005 r. i wykazało następujące wartości:

– Suma bilansowa	41.906 tys. zł
– Wynik finansowy	- 48 tys. zł
– Zmiana stanu kapitałów własnych	- 48 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za okres 20.07.2005 r.- 31.12.2005 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojtyłę nr ewidencyjny 9681/7236 z AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Junacka 34. Uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

• **Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. w Gdańsku, ul. Wileńska 44**

Spółka działa na podstawie umowy spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 27.09.1993r. ( Notariusz Wiktor Bołdok Repertorium A 3199/93) z późniejszymi zmianami. Do dnia 12 stycznia 2005 roku Spółka działała pod firmą Theo Frey Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 3.01.2003 r. Spółka została wpisana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000145314.

Spółka jest wpisana jako Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Prywatny Serwis Medyczny do Rejestru Zakładów Opieki Zdrowotnej prowadzonego przez Wojewodę Pomorskiego w księdze rejestrowej nr 22-00799.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z aktualnym odpisem z KRS jest:

- ochrona zdrowia i opieka społeczna,
- działalność wydawnicza,
- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, medycznych i ortopedycznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych,
- hotele i restauracje,
- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- działalność badawczo-rozwojowa,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia,
- działalność gospodarcza pozostała z wyjątkiem działalności prawniczej oraz działalności rachunkowo-księgowej.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2005r. wynosi 591.200 zł i dzieli się na 5.912 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy, z których 4.854 udziały zostały pokryte gotówką, natomiast 1.058 udziałów zostało pokryte aportem.

Udziały w kapitale zakładowym Spółki na dzień 31.12.2005 r. posiada jeden Wspólnik: SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.



Sprawozdanie finansowe Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. obejmowało okres 01.01.2005r.- 31.12.2005r.

– Suma bilansowa	37 tys. zł
– Wynik finansowy	-212 tys. zł
– Zmiana stanu kapitałów własnych	-212 tys. zł
– Zmiana stanu środków pieniężnych	-6 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2005 r.- 31.12.2005 r. było zbadane przez AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojtyła nr ewidencyjny 9681/7236 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na:*

- 1. przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zagrożenia dla kontynuacji działalności polegające na posiadaniu przez Spółkę ujemnego kapitału własnego, ponadto trudności z utrzymaniem płynności finansowej oraz podjęte dla zapobieżenia tej sytuacji działania naprawcze. Zdaniem kierownika jednostki, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem.*
- 2. sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok obrotowy nie było badane przez biegłego rewidenta, co wpływa na ocenę danych porównawczych.”*

## II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. zaistniała wraz z powstaniem spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o., która uzyskała wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2005 roku. W związku z tym, że Grupa Kapitałowa powstała w ciągu roku obrotowego, danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane Jednostki Dominującej.

Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Jednostkę Dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres od 12 grudnia 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości, co zastosowane do sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

## 1.1. Bilans (analityczny w tys. zł)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
wartości niematerialne i prawne	2 643,14	4,58%	155,53	0,28%
rzeczowe aktywa trwałe	49 884,53	86,42%	50 951,15	90,49%
inwestycje długoterminowe	1 015,45	1,76%	-	-
aktywa z tytułu podatku odroczonego	876,67	1,52%	996,41	1,77%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	2 231,01	
	<b>54 419,79</b>	<b>94,28%</b>	<b>54 334,10</b>	<b>96,50%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
zapasy	225,77	0,39%	100,48	0,18%
należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	2 588,03	4,49%	744,27	1,32%
należności z tyt. podatków	146,14	0,25%	380,31	0,67
środki pieniężne i ekwiwalenty	313,43	0,54%	665,76	1,18%
Inne aktywa obrotowe	29,78	0,05%	78,97	0,15%
	<b>3 303,15</b>	<b>5,72%</b>	<b>1 969,79</b>	<b>3,50%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>57 722,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>56 303,89</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
kapitał zakładowy	14 569,85	25,24%	13 811,26	24,53%
kapitał zapasowy	12 022,72	20,83%	11 014,53	19,56%
pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
wynik z lat ubiegłych	-12 598,41	-21,83%	-9 253,31	-16,43%
wynik netto roku bieżącego	-4 630,35	-8,02%	-3 345,09	-5,94%
	<b>9 363,81</b>	<b>16,22%</b>	<b>12 227,38</b>	<b>21,72%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>				
zobowiązania długoterminowe	28 062,91	48,62%	23 997,39	42,62%
rezerwy	1 042,85	1,81%	1 428,20	2,54%
rezerwa z tyt. podatku odroczonego	66,78	0,11%	210,62	0,37%
	<b>29 172,54</b>	<b>50,54%</b>	<b>25 636,21</b>	<b>45,53%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	7 499,72	12,99%	14 463,35	25,68%
kredyty i pożyczki	10 915,55	18,91%	3 516,81	6,25%
zobowiązania z tyt. podatków	454,14	0,79%	259,68	0,46%
pozostałe zobowiązania	317,18	0,55%	200,46	0,36%
	<b>19 186,59</b>	<b>33,24%</b>	<b>18 440,30</b>	<b>32,75%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>57 722,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>56 303,89</b>	<b>100,00%</b>

## 1.2. Rachunek zysków i strat (analityczny w tys. zł)

	Rok kończący się 31.12.2005	Rok kończący się 31.12.2004
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	12 086,60	7 476,49
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0,63
	12 086,60	7 477,12
<b>Koszty sprzedanych produktów</b>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 138,27	8 747,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,36
	13 138,27	8 747,36
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	-1 051,67	-1 270,87
<b>Koszty sprzedaży</b>	301,19	
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	2 690,86	2 315,67
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	-4 043,72	-3 585,90
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	1 019,19	346,11
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	1 332,95	1 073,90
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-4 357,48	-4 313,69
<b>Przychody finansowe</b>	2 631,08	3 325,96
<b>Koszty finansowe</b>	2 941,31	2 554,20
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	13,26	
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-4 654,45	-3 541,94
Podatek dochodowy od osób prawnych i inne obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-24,10	-196,85
<b>Zysk (strata) netto</b>	-4 630,35	-3 345,09

### 1.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.12.2005	Rok kończący się 31.12.2004
<b>Stopa zadłużenia</b>		
$\frac{\text{zob. długoterminowe} + \text{zob. krótkoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}}$	83,78%	78,28%
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	-38,31%	-44,74%
<b>Rentowność majątku</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	-8,02%	-5,94%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	-49,45%	-27,36%
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,17	0,11
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,16	0,10
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>		
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	50	36
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	248	477
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>		
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	4	3

#### 1.4. Interpretacja wskaźników

W badanym okresie Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. osiągnęła stratę netto w wysokości 4 630,35 tys. zł, która wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o ponad 38%. W związku z powyższym, ponownie jak w roku poprzednim, wskaźniki rentowności w badanym roku obrotowym osiągnęły wartość ujemną. Wskaźnik rentowności sprzedaży w roku bieżącym odnotował wielkość -38,31%, wobec -44,74% w roku 2004. Natomiast dwa pozostałe wskaźniki rentowności tj. rentowność majątku oraz rentowność kapitału własnego uległy w porównaniu z rokiem 2004 dalszemu pogorszeniu i osiągnęły w roku 2005 odpowiednio poziom -8,02% oraz -49,45%. Podstawowym źródłem powstania ujemnego wyniku finansowego w roku 2005 była strata na sprzedaży w kwocie 4 043,72 tys. zł. Poza tym działalność operacyjna wygenerowała stratę w wysokości 313,76 tys. zł, ponadto działalność finansowa została zakończona stratą w kwocie 310,23 tys. zł.

Suma aktywów ogółem w stosunku do poprzedniego roku wzrosła o ponad 2,5% do poziomu 57 722,94 tys. zł. W strukturze aktywów główną pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które w 2005 roku stanowiły 86,42% sumy bilansowej.

Analiza struktury pasywów wskazuje na obniżenie wartości kapitału własnego Grupy Kapitałowej w roku badanym do poziomu 9 363,81 tys. zł, głównie z powodu odnotowanej w roku bieżącym straty netto.

Kapitały obce na koniec badanego okresu, stanowiły 83,78 % pasywów, o czym informuje wskaźnik stopy zadłużenia. Wskaźnik ten uległ zwiększeniu w roku 2005, bowiem w roku poprzednim wynosił 78,28%.

Posiadane kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie około 66,76% posiadanego majątku ogółem.

Wskaźniki płynności I i II w badanym okresie kształtowały się na nieco wyższym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźnik płynności I osiągnął wartość 0,17 (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0), a wskaźnik płynności II 0,16 (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Cykl inkasa należności wydłużył się w badanym okresie do 50 dni z poziomu 36 dni w poprzednim okresie. Natomiast cykl spłaty zobowiązań zmniejszył się o 229 dni w porównaniu do roku 2004. Rotacja zapasami nieznacznie się zwiększyła z 3 do 4 dni.

Oceniając założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. w roku następnym po badanym na podstawie osiągniętych wyników i ogólnej sytuacji finansowej oraz przedstawionych przez Zarząd długoterminowych prognoz, stwierdzamy, że możliwość taka istnieje pod warunkiem poprawienia płynności i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005 r. sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia powstała w roku 2005. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2005r jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Jako dane porównawcze przedstawiono dane finansowe Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2004r.

W ciągu roku obrotowego zarówno Jednostka Dominująca jak i jednostki zależne stosowały zasady rachunkowości i sporządzały sprawozdania finansowe zgodne z Ustawą o rachunkowości. Na tej podstawie Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało przekształcone do wymogów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Zarząd Jednostki Dominującej zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy wykazywanych wcześniej zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce poprzez przekształcenie ich zgodnie z zasadami MSR/MSSF.

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia nie dokonała wyceny zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zgodnie z postanowieniami MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” według skorygowanej ceny nabycia. Wycena taka spowodowałaby wzrost wyniku finansowego netto *in plus* o około 348 tys. zł

W wyniku przekształcenia zgodnie z zasadami MSR/MSSF kapitał własny Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia na 31.12.2005 r. zmniejszył się o kwotę 2.402 tys. zł., z czego 1.760 tys. zł zmniejszyło wynik finansowy z lat ubiegłych a 642 tys. zł wynik finansowy roku bieżącego.

W celu zapewnienia porównywalności Jednostka Dominująca dokonała przekształcenia zgodnie z zasadami MSR/MSSF danych finansowych za rok 2004. W jego wyniku kapitał własny Jednostki Dominującej na 31.12.2004 r. zmniejszył się o kwotę 6.328 tys. zł., z czego o 4.568 tys. zł zmniejszył się kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, 1.404 tys. zł zmniejszyło wynik finansowy z lat ubiegłych a 356 tys. zł wynik finansowy roku bieżącego.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez Jednostkę Dominującą w kapitałach jednostek zależnych. Na dzień objęcia kontroli ustalono wartość firmy jako nadwyżkę wartości udziałów nad wartością godziwą aktywów netto.

Grupa Kapitałowa nie posiada udziałowców mniejszościowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2005 r. zostało przeprowadzone w zakresie uznanym przez nas za konieczny w celu wydania uzasadnionej opinii o prawidłowości i rzetelności przedstawionych danych finansowych.

### **3.2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka Dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, która jest we wszystkich istotnych aspektach kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać. W szczególności dotyczy to ustalenia wartości firmy, wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych oraz korekt przekształceniowych do wymogów MSR/MSSF.

### **3.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2005r. zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **3.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Badaniem objęto zakres i prawidłowość sporządzenia zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Dane zamieszczone w powyższym zestawieniu są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia.

### **3.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Badaniem objęto zakres i prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

Dane zamieszczone w powyższym zestawieniu są zgodne z danymi finansowymi Grupy Kapitałowej SWISSMED Centrum Zdrowia.

### **3.6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Informacje zawarte w sprawozdaniu przygotowanym przez Zarząd Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w 2005r. pochodzą ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005r. i są z nim zgodne.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **3.7. Oświadczenie kierownictwa Jednostki Dominującej**

Kierownictwo Jednostki Dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

## **IV. KLAUZULA KOŃCOWA**

Raport zawiera 15 stron ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, dnia 22 maja 2006 roku.

**AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ  
„UZR-CBR” Sp. z o.o.  
60-152 Poznań, ul. Junacka 34  
nr ewidencyjny 934**

Zarząd AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ  
„UZR-CBR” Sp. z o.o.

Małgorzata Wojtyła  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

Małgorzata Wojtyła  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236