

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
Swissmed Centrum Zdrowia S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 marca 2012 roku**

## 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 2012 roku wynosi 61.182 tys. złotych i dzieli się na 61.182.234 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W badanym okresie nastąpiła rejestracja sądowa 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, uprzednio prezentowanych na kapitale rezerwowym. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła 15 marca 2011 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. posiadającymi, co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, byli:

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pan Bruno Hangartner	25.004.185	40,87%	40,87%
Theo Frey East AG	4.874.226	7,97%	7,97%
TF Holding AG	4.012.071	6,56%	6,56%
Prokom Investment S.A.	3.200.000	5,23%	5,23%

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2012 roku kapitał własny Spółki jest dodatni i wynosi 33.411 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2012 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Roman WALASIŃSKI.

W ciągu badanego roku nie było zmian w składzie Zarządu.

Na dzień 31 marca 2012 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,
Pan Mariusz JAGODZIŃSKI	– Członek Rady Nadzorczej,
Pani Barbara RATNICKA-KICZKA	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Rafał LITWIC	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Janusz OŁĘDZKI	– Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Zatrudnienie na dzień 31 marca 2012 roku wyniosło 130 osób.

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 71.547 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2012 roku wykazuje stratę netto w kwocie 12.365 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2012 roku wykazuje ujemny całkowity dochód w kwocie 12.365 tys. złotych, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.303 tys. złotych, a sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału o kwotę 12.375 tys. złotych.



Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 listopada 2010 roku został zmieniony rok obrotowy i podatkowy Spółki. Rok obrotowy oraz rok podatkowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 kwietnia roku kalendarzowego i kończy się z dniem 31 marca kolejnego roku kalendarzowego.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Bilans zamknięcia za rok 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

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.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2011 roku. Równocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę netto za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w wysokości 1.111 tys. złotych z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 4 stycznia 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 21 maja 2010 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2012 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 25 lipca 2011 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w maju 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych 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.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01.2011- 31.03.2012</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
Przychody ze sprzedaży	44 841	38 880	37 252
Wynik brutto na sprzedaży	(4 904)	4 647	4 645
Wynik na działalności operacyjnej	(13 638)	(2 630)	(1 688)
Wynik przed opodatkowaniem	(14 785)	(2 817)	(1 681)
Zysk/ strata netto	(12 365)	(1 111)	(1 713)
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa trwałe w tym:	66 137	50 021	31 260
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	25 853	11 437	7 822
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	35 889	36 389	22 649
Aktywa obrotowe w tym:	5 410	6 137	4 238
<i>Należności krótkoterminowe</i>	2 950	3 459	3 033
Kapitał własny	33 411	45 786	27 914
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	9 330	8 672	6 524
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	5 964	6 333	4 455
Suma bilansowa	71 547	56 158	35 498

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2011/2012	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365(456)$	28 dni	40 dni	29 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365(456)$	48 dni	59 dni	43 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2011/2012	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,7	0,7

## 4. Wskaźniki rentowności

	2011/2012	2010	2009
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk /strata/ na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	(10,9%)	12%	12,5%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk /strata/ netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	(17,3%)	-2,0%	-4,8%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk / strata operacyjny(a)}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	(19,1%)	-3,7%	-4,8%

## 5. Wskaźniki struktury finansowania

	2011/2012	2010	2009
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,1	0,2	0,2
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	0,3	0,2	0,2

W związku z faktem, iż na dzień 31 marca 2012 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 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 w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy 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 grudnia 2010 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 (sprzęt medyczny) o wartości netto 24.105 tys. złotych.

Zwiększenia wartości brutto środków trwałych w badanym roku obrotowym dotyczyły przede wszystkim zakupu specjalistycznego sprzętu medycznego o łącznej wartości 17.556 tys. złotych.

#### **2.1.2. Inwestycje długoterminowe**

Wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 35.889 tys. złotych. Zmniejszenie dotyczy sprzedaży akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. w wysokości 500 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – 65,50% udziałów,
- Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Swissmed Development Sp. z o.o. – 100% udziałów.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych wynosiły 135 tys. złotych, natomiast od pozostałych jednostek 2.574 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2012 roku potwierdzono pisemnie oraz przez płatności 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Kapitał własny na 31 marca 2012 roku wyniósł 33.411 tys. złotych.

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.

W badanym okresie nastąpiła rejestracja sądowa 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, uprzednio prezentowanych na kapitale rezerwowym. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła 15 marca 2011 roku.

### **2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 9.330 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań krajowych z tytułu zakupu towarów i usług w kwocie 4.713 tys. złotych, zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych w wysokości 752 tys. złotych oraz subwencje w kwocie 583 tys. złotych. Zobowiązania zostały pisemnie potwierdzone.

### **2.3.3. Zobowiązania długoterminowe**

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 28.806 tys. złotych i składała się przede wszystkim z pożyczek od Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 15.000 tys. złotych, SG Equipment Finance 10.149 tys. złotych oraz od Siemens Finance 2.252 tys. złotych. Zobowiązania zostały pisemnie potwierdzone.

## **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 44.841 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 58.216 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie przychodów ze zbycia środków trwałych oraz rozwiązanych rezerw.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie udzielonych darowizn oraz kar umownych.

## **2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 12.365 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 2012 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 2012 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. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

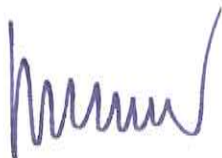
#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31 marca 2012 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Monika KACZOREK

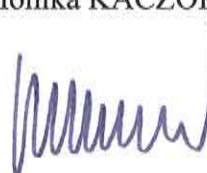


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 19 czerwca 2012 roku