

EUREKA AUDITING sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok 2016**

**MEDCAMP S.A. (dawniej *T2 Investment S.A.*)
ul. Jasielska 16 a
60-476 Poznań**

Wykonał :
biegły rewident nr 8669
Andrzej Furmanowski

Spis treści

	strona
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	3
Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016	6
I. Część ogólna	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	9
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2014-2016	9
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2014-2016	10
2. Rentowność	10
3. Płynność finansowa	10
4. Finansowanie działalności	11
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	11
III. Część szczegółowa	12
1. Organizacja rachunkowości Spółki	12
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	12
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	14
4. Informacje końcowe	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
MEDCAMP S.A. (dawniej *T2 Investment S.A.*) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Jasielskiej 16a

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 spółki prawa handlowego pod firmą: MEDCAMP S.A. dawniej *T2 Investment S.A.* (Spółki) z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 55 071 787,69 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 5 356,29 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, ,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej MEDCAMP S.A. za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 tj.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały 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 przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe: obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej MEDCAMP S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku , oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR
Andrzej Furmanowski,

przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, wpisanego pod nr 137 na liście
prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 02 maja 2017 roku

Raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016
MEDCAMP SA (dawniej T2 Investment S.A.)
z siedzibą w Poznaniu, ul. Jasielska 16a

I. Część ogólna

1. Zawiązanie spółki akcyjnej i rejestracja sądowa, zmiana firmy Spółki

MEDCAMP SA (dawniej *T2 Investment S.A.* dalej zwana: *Spółką lub badana jednostką*), z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Jasielskiej 16a, została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 stycznia 2007 roku w Poznaniu, przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 1093/2007).

MEDCAMP S.A. (dawniej *T2 Investment S.A.*) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki *Technopark 2 sp. z o.o.*

MEDCAMP S.A. (dawniej *T2 Investment S.A.*) wpisano do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań — Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w VIII Wydziale Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000276511 w dniu 16 marca 2007 roku. W dniu 08 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany firmy Spółki. Zgodnie ze zmianą paragrafu 1 Statutu Spółki firma Spółki brzmi: MEDCAMP Spółka Akcyjna lub w skróconej formie MEDCAMP S.A.

2. Przedmiot działalności

Spółka prowadzi działalność w oparciu o własny Statut i przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Podstawowy przedmiot działalności Spółki wymieniono w § 4 Statutu Spółki i w dziale 3 wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod nr 0000276511 oraz opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku 2016.

3. Zatrudnienie

T2 Investment S.A. w badanym roku zatrudniała 2 pracowników w oparciu o umowę o pracę.

4. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy zgodnie ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców wynosi 26 150 000,00 PLN i dzieli się na 26 150 000,00 akcji zwykłych, nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Struktura akcjonariatu Spółki:

L.p.	Akcjonariusz	Procent posiadanych głosów	Liczba akcji	Wartość akcji w PLN
1	Blumerang Investors S.A.	12,19	3 187 487	3 187 487
2	Moonrock Enterprice S.A.	70,51	18 438 430	18 438 430
3	Banasiewicz Tomasz	7,00	1 830 500	1 830 500
4	Investcon Group S.A.	5,09	1 332 000	1 332 000
5	Pozostali akcjonariusze posiadający	5,21	1 361 583	1 361 583
		100	26 150 000	26 150 000

5. Organy statutowe

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd Spółki: Prezesem Zarządu od dnia 22 grudnia 2015 roku jest Pan Cezary Ziarkowski.

Organem nadzoru nad działalnością MEDCAMP S.A. jest Rada Nadzorcza.

Skład Rady Nadzorczej:

- Pan Kasprzyk Bogdan
- Pan Dulnik Andrzej
- Pan Kojat Dariusz
- Pan Koitka Mariusz
- Pan Olejniczak Mariusz (do 26 stycznia 2017 r.)
- Pan Banasiewicz Tomasz

6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

- Regon Spółki: 639525179
- Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 7822089018

7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwający od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2015r. w wysokości 22 564 720,14 PLN, a w *Rachunku zysków i strat* za okres od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. stratę netto w wysokości w wysokości 157 024,50 PLN,

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane w oparciu o umowę z dnia 23 grudnia 2015 roku przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KRBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką MEDCAMP S.A. dawniej T2 INVESTMENT S.A.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2015 dokonała Rada Nadzorcza MEDCAMP S.A. dawniej T2 Investment S.A. w dniu 22 grudnia 2015 roku. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod numerem 8669 w rejestrze biegłych rewidentów Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. W dniu 09 maja 2016 wydano o sprawozdaniu finansowym za rok 2015 opinię bez zastrzeżeń .

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Spółki w dniu 14.06.2016 roku Uchwałą nr 5/14/06/2016 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 rok. Uchwałą nr 7/14/06/2016 ZWZ postanowiło, że poniesiona strata bilansowa netto w kwocie 157 024,50 PLN zostanie pokryta zyskiem lat przyszłych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki oraz uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 lipca 2016 roku oraz w Urzędzie Skarbowym.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 55 071 787,69 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 5 356,29 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie ich stanu w roku 2016 o kwotę 32 205 356,29 PLN, oraz stan tego kapitału na dzień 31.12.2016 roku w wysokości 52 671 873,42 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu tych środków w roku 2016 o kwotę 25 563,64 PLN do stanu na dzień bilansowy w wysokości 165 015,33 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 16 lutego 2016 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KRBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką MEDCAMP S.A.). Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza T2 Investment Spółka Akcyjna w dniu 15 lutego 2017 roku. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod numerem 8669 w rejestrze biegłych rewidentów Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

10. Dostępność danych, zakres badania i złożone oświadczenia Zarządu

Zakres planowanej i wykonanej przez kluczowego biegłego rewidenta pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Badanie zostało wykonane w okresie od 24 kwietnia do 02 maja 2017 roku.

Kluczowy biegły rewident nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Zarząd Spółki MEDCAMP S.A. udostępnił całą wymaganą przez kluczowego biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył przed wydaniem niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w tym sprawozdaniu. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd - a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli - nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej MEDCAMP S.A. II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w latach 2014 - 2016 (w tysiącach zł)

Aktywa	stan na dzień 31 grudnia roku:			zmiana w PLN		zmiana w %		struktura		
	2016	2015	2014					2016	2015	2014
	A	B	C	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	A	B	C
A. Aktywa trwałe	40 178,3	7 280,2	7 376,1	32 898,1	-95,9	451,88	-1,30	72,96	32,26	33,14
1. rzeczowe aktywa trwałe	0,0	19,5	85,8	-19,5	-66,3	-100,00	-77,27	0,00	0,09	0,39
2. należności długoterminowe	422,0	422,0	0,0	0,0	422,0	0,00		0,77	1,87	0,00
3. inwestycje długoterminowe	39 310,9	6 337,5	6 759,7	32 973,4	-422,2	520,29	-6,25	71,38	28,09	30,37
4. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	445,4	501,2	530,6	-55,8	-29,4	-11,13	-5,54	0,81	2,22	2,38
B. Aktywa obrotowe	14 893,4	15 284,5	14 880,6	-391,1	403,9	-2,56	2,71	27,04	67,74	66,86
1. zapasy	1 708,0	1 708,0	1 708,0	0,0	0,0	0,00	0,00	3,10	7,57	7,67
2. należności krótkoterminowe	3 435,2	3 656,3	3 674,0	-221,1	-17,7	-6,05	-0,48	6,24	16,20	16,51
3. inwestycje krótkoterminowe	9 715,8	9 920,2	9 491,3	-204,4	428,9	-2,06	4,52	17,64	43,96	42,64
4. krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34,4	0,0	7,3	34,4	-7,3		-100,00	0,06	0,00	0,03
Razem aktywa	55 071,7	22 564,7	22 256,7	32 507,0	308,0	144,06	1,38	100,00	100,00	100,00

Pasywa	stan na dzień 31 grudnia roku:			zmiana w PLN		zmiana w %		struktura		
	2016	2015	2014					2016	2015	2014
	A	B	C	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	A	B	C
A. Kapitał własny	52 671,9	20 466,5	20 623,5	32 205,4	-157,0	157,36	-0,76	95,64	90,70	92,66
1. kapitał podstawowy	26 150,0	6 150,0	6 150,0	20 000,0	0,0	325,20	0,00	47,48	27,25	27,63
2. kapitał zapasowy	29 463,0	17 263,0	17 704,4	12 200,0	-441,4	70,67	-2,49	53,50	76,50	79,55
3. wynik netto lat ubiegłych	-2 946,5	-2 789,5	-2 789,5	-157,0	0,0	5,63	0,00	-5,35	-12,36	-12,53
4. wynik netto roku obrotowego	5,4	-157,0	-441,4	162,4	284,4	-103,44	-64,43	0,01	-0,70	-1,98
B. Zobowiązania i rezerwy	2 399,8	2 098,2	1 633,2	301,6	465,0	14,37	28,47	4,36	9,30	7,34
1. rezerwy na zobowiązania	812,8	718,7	603,0	94,1	115,7	13,09	19,19	1,48	3,19	2,71
2. zobowiązania krótkoterminowe	1 539,0	1 372,5	1 019,2	166,5	353,3	12,13	34,66	2,79	6,08	4,58
3. rozliczenia międzyokresowe	48,0	7,0	11,0	41,0	-4,0	585,71	-36,36	0,09	0,03	0,05
Razem pasywa	55 071,7	22 564,7	22 256,7	32 507,0	308,0	144,06	1,38	100,00	100,00	100,00

1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2014-2016 (w tysiącach zł)

L.p.	Pozycja rachunku	2016	2015	2014	zmiana w PLN		zmiana w %	
		A	B	C	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C
A	Przychody ze sprzedaży	4,0	99,7	1 017,70	-95,70	-918,00	-95,99	-90,20
B	Koszty działalności operacyjnej	227,2	578,3	1 671,20	-351,10	-1 092,90	-60,71	-65,40
C	Zysk ze sprzedaży	-223,2	-478,6	-653,5	255,40	174,90	-53,36	-26,76
D	Pozostałe przychody operacyjne	1,6	505,5	32	-503,90	473,50	-99,68	1 479,69
E	Pozostałe koszty operacyjne	49,5	900,5	28,4	-851,00	872,10	-94,50	3 070,77
F	Zysk z działalności operacyjnej	-271,1	-873,6	-649,9	602,50	-223,70	-68,97	34,42
G	Przychody finansowe	496,4	909,7	291	-413,30	618,70	-45,43	212,61
H	Koszty finansowe	69,9	48,0	127,2	21,90	-79,20	45,63	-62,26
I	Zysk brutto	155,4	-11,9	-486,1	167,30	474,20	-1 405,88	-97,55
J	Podatek dochodowy	150,0	145,1	-44,7	4,90	189,80	3,38	-424,61
K	Zysk netto	5,4	-157,0	-441,4	162,40	284,40	-103,44	-64,43

II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
2.1	Rentowność aktywów [wynik netto x 100/suma aktywów]	0,01	- 0,70	-1,98
2.2	Rentowność kapitału podstawowego [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	0,02	- 2,55	-7,18
2.3	Rentowność kapitału własnego [wynik netto/(kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	0,01	- 0,76	-2,10

II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
3.1	Płynność bieżąca i szybka aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	9,68	11,14	14,6
3.2	Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %	10,72	10,16	16,84
3.3	Kapitał obrotowy netto w zł (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące)	13 354 410	13 912 039	13 861 366
3.4	Udział kapitału pracującego w całości aktywów (kapitał obrotowy/aktywa ogółem) w %	24,25	61,65	62,28

II.4. Finansowanie działalności (wszystkie wskaźnik w %)

L.p	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	4,36	9,30	7,34
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	95,64	90,70	92,66
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	131,10	281,13	279,60
4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	10,33	8,98	6,85
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	89,67	91,02	93,15
4.6	Trwałość struktury finansowania [(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/suma aktywów] x 100	95,64	90,70	92,66

II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W roku 2016 Spółka wykazała zysk netto w wysokości 5 356,29 PLN. Kwota ta w relacji do wielokrotnie wyższych wartości aktywów Spółki oraz stanu jej kapitałów własnych powoduje, że prezentowane na poprzedniej stronie raportu wskaźniki rentowności dla roku 2016 są bardzo niskie. Pozytywne są natomiast pozostałe wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki na koniec roku 2016. W ocenie biegłego rewidenta Spółka wykazuje bardzo wysokie wskaźniki płynności finansowej oraz bezpieczne wskaźniki zadłużenia.

Sprawozdanie finansowe MEDCAMP S.A. za rok 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz w przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w roku 2016 oraz jej dotychczasowej działalności do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za uzasadnione.

Stwierdzam, że nie występują żadne istotne zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. Organizacja rachunkowości MEDCAMP S.A. (dawniej T2 Investment S.A.)

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone prawidłowo i rzetelnie, według wymogów *ustawy o rachunkowości*. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych tj. spółkę *Kancelaria Rachunkowa Halina Marciniak sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu* (KRS 0000497110), przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego *Comarch ERP Optima*. We *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2016* szczegółowo określono obowiązujące w spółce MEDCAMP S.A. dawniej T2 Investment S.A. zasady prowadzenia rachunkowości. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2016* sporządzono prawidłowo.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z *ustawą o rachunkowości* i przyjęta do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdzono nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

1. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
2. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
3. udokumentowania operacji gospodarczych,
4. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
5. spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach z częstotliwością wymaganą przez *ustawę o rachunkowości*. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości. Kontrola wewnętrzna sprowadza się do bezpośredniego nadzoru Zarządu i Rady Nadzorczej nad wszystkimi obszarami działalności Spółki.

III.2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*

Na stronie 8 i 9 tego raportu przedstawiono syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 dotyczące pozycji *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*, a także dotyczące struktury i zmian tych pozycji sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wykazane w aktywach trwałych *Bilansu* w pozycjach A.IV.3a. i 3.b. w sumie w kwocie 39 310 947,35 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 71,38% wartości aktywów ogółem. Dominującą pozycją w tych inwestycjach oraz w sumie wszystkich aktywów Spółki stanowią posiadane udziały w spółce Medical Innovation sp. z o. o. Udziały te wyceniono na koniec 2016 roku w sumie na kwotę 32 493 150,00 zł. Wykaz posiadanych inwestycji długoterminowych i zakres zmian w ich stanie w roku 2016 prawidłowo wykazano w badanym sprawozdaniu finansowym w *Dodatkowych informacjach i objaśnieniach* w punkcie 1.3.

2. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Objasnienia do podatku dochodowego wykazanego w *Rachunku zysków i strat*.

W aktywach trwałych *Bilansu* - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2015 roku - wykazano spadek stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 55 836 PLN do kwoty 445 379 PLN. Z kolei w pasywach *Bilansu* - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrósł o kwotę 94 063 PLN do 812 789,00 PLN. Zgodnie z treścią punktu II.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień* sprawozdania finansowego za rok 2016 bieżący podatek dochodowy nie występuje, ponieważ podstawa naliczenia bieżącego podatku dochodowego za rok 2016 jest ujemna w kwocie 234 024,80 PLN. W związku z tym wyżej wymieniony spadek stanu aktywów oraz wzrost stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego stanowią w roku 2016 tytuł do obciążenia wyniku finansowego brutto, kwotą podatku odroczonego w wysokości 149 899 PLN. Dodatkowo w *Rachunku zysków i strat* wykazano również podatek dochodowy w kwocie 165 PLN od wypłaconej dywidendy. W sumie strata brutto za rok 2016 została obciążona podatkiem dochodowym w kwocie 150 064,00 PLN. Obciążenie straty brutto w tej kwocie prawidłowo wykazano w *Rachunku zysków i strat*.

3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 3 435 233,33 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 6,24% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych przypada 2 850 154,56 PLN.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 9 715 834,81 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 17,64% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek przypada 3 903 306,59 PLN, a na należności z tego tytułu od pozostałych podmiotów kwota 667 381,59 PLN. W inwestycjach krótkoterminowych na udziały i akcje w pozostałych podmiotach przypada kwota 4 980 131,30 PLN. Stan środków pieniężnych na koniec roku 2016 wynosi 165 015,53 PLN. Szersze informacje o stanie i zmianach w środkach pieniężnych w roku 2016 przedstawiono w punkcie III.3.2 na stronie 14 i 15 tego raportu.

5. Kapitały własne

Informacje o stanie i zmianach w stanie kapitałów własnych w roku 2016 przedstawiono w tym raporcie w punkcie III.3.3. na 15 stronie tego raportu.

6. Rezerwy w kwocie 812 789,00 PLN zostały właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.9. *Dodatkowych informacji i objaśnień*. Na koniec roku 2016 są to wyłącznie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

7. Zobowiązania długoterminowe – nie występują.

8. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1 539 051,34 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 2,79 % wartości pasywów. Stan tych zobowiązań w roku 2016 wzrósł o 166 574,33 PLN. Wszystkie salda składające się na pozycje rezerw i zobowiązań występujących w *Bilansie* na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 prawidłowo. Zobowiązania sporne i wątpliwe, bądź przedawnione nie wystąpiły.

9. Rachunek zysków i strat

Dane dotyczące kosztów i przychodów oraz pozostałe informacje dotyczące Rachunku zysków i strat i ustalenia wyniku finansowego MEDCAMP S.A. za rok 2016 wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, zgodnie z określonymi w art. 6 ustawy o rachunkowości zasadami: memoriału i współmierności.

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto prawidłowo wykazano w punkcie II.5. *Dodatkowych informacji i objaśnień*. Zysk brutto wykazany w *Rachunku zysków i strat* w kwocie 155 420,29 PLN jest obciążony kwotą podatku dochodowego w kwocie 150 064 PLN objaśnioną na 13 stronie tego raportu w punkcie 2 tej części raportu. Stąd zysk netto wynosi 5 356,29 PLN.

III.3. **Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego: *Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Rachunku przepływów pieniężnych, Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz Dodatkowych informacji i objaśnień***

III.3.1. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego* zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do *ustawy o rachunkowości*. Spółka zastosowała przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 zasadę kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tej części rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III.3.2. *Rachunek przepływów pieniężnych* sporządzono metodą pośrednią i zgodnie z *ustawą o rachunkowości*.

Dane finansowe zawarte w *Rachunku przepływów pieniężnych* są zgodne z informacjami prezentowanymi w pozostałych elementach badanego sprawozdania finansowego. Przepływy środków pieniężnych netto z *działalności operacyjnej* wykazały w roku 2016 wartość dodatnią w kwocie 27 631,24 PLN. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było ujemne w kwocie 47 527,60 PLN. W ostatniej części *Rachunku - w działalności finansowej* - saldo przepływów pieniężnych było dodatnie w kwocie 45 460,00 PLN.

W efekcie tych przepływów stan środków pieniężnych w roku 2016 zwiększył się o kwotę 25 563,64 PLN do wykazanego również w *Bilansie* poziomu 165 015,33 PLN.

III.3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Stan kapitałów własnych w roku 2016 zwiększył się w sumie o 32 205 356,29 PLN.

Na to zwiększenie składa się wzrost stanu kapitału podstawowego o 20 000 000 PLN, kapitału zapasowego o 12 200 000 PLN oraz zysk netto za rok 2016 w kwocie 5 356,29 PLN.

Na koniec roku 2016 stan kapitału podstawowego wynosi 26 150 000,00 PLN, a stan kapitału zapasowego 29 463 058,01 PLN. Ujemnie na stan kapitałów własnych na dzień 31.12.2016 roku wpływa suma strat z lat ubiegłych, do pokrycia z przyszłych zysków łącznej w kwocie 2 946 540,88 PLN.

Wszystkie składniki kapitałów własnych i ich zmiany prawidłowo ujęto w *Zestawieniu Zmian w Kapitale własnym, w Bilansie i pozostałych częściach sprawozdania finansowego za rok 2016. Zestawienie zmian w kapitale własnym*, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2016, sporządzono prawidłowo

III.3.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści *Dodatkowych informacji i objaśnień* do sprawozdania finansowego za rok 2016. Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

III.4. Informacje końcowe

III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki MEDCAMP S.A. (dawniej T2 Investment S.A.) za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, załączone do sprawozdania finansowego za 2016r.

Dokonałiśmy sprawdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok 2016 w zakresie ujawnionych w nim informacji, których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie Zarządu zawiera dane organizacyjne i finansowe prawidłowo identyfikujące badaną jednostkę i zgodne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2016.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 *ustawy o rachunkowości*.

III.4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2016 roku a datą zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok 2016 nie wystąpiły istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową MEDCAMP S.A., wymagające uwzględnienia w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 02 maja 2017 roku.

III.4.3. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe MEDCAMP S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2016 do 31.12.2016, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów 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. Nr 77, poz.649 z późniejszymi zmianami*).

III.4.4 Informacja o wydanej opinii niezależnego biegłego rewidenta

Andrzej Furmanowski, kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu *Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu*, wydał o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016, opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raporcie zakończono.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR
Andrzej Furmanowski

kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego pod nr 137 na liście prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 02 maja 2017 roku