

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Swissmed Centrum Zdrowia S.A. składa się z jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz jednostek zależnych:

- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.,
- Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.,
- Swissmed Development Sp. z o.o.,
- Swissmed Opieka Sp. z o.o.,
- Fundacja Promedicine.

Fundacja Promedicine oraz Swissmed Opieka Sp. z o.o. nie podlegały konsolidacji na dzień 31 marca 2015 roku ze względu na nieistotność.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 109 osób.

Badana grupa kapitałowa udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej 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.

#### 1.1 Jednostka dominująca

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 wpisu do aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 2003 roku, Repertorium nr 12656/2003. Spółka w dniu 12 grudnia 2003 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000183364 prowadzonego przez Sąd Rejestrowy w Gdańsku, VII 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 2015 roku wynosi 61.182 tys. złotych i dzieli się na 6.118.223 akcje o wartości nominalnej 10 złoty każda.

Na dzień 31 marca 2015 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 2015 roku kapitał własny jednostki dominującej był dodatni i wynosił 21.312 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2015 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 2015 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała z dniem 19 czerwca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami o następującej treści:

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

- *punkt II.7 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego w związku z restrukturyzacją Spółki dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu Spółki działania te przyczyniły się do wypracowania zysku na sprzedaży brutto. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.*

*Równocześnie informujemy, iż:*

- *na dzień 31 marca 2015 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.”*

## 1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy/ fundusz założycielski (w PLN)	Udział Jednostki Dominującej w prawach głosu
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	4.071	56,5%
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	17.215	100%
Swissmed Development Sp. z o.o.	16.740	100%

Fundacja Promedicine oraz Swissmed Opieka Sp. z o.o. nie podlegały konsolidacji na dzień 31 marca 2015 roku ze względu na nieistotność.

### Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

Gdańsk, ul. Jaśkowa Dolina 132

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Opieka zdrowotna,
- Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego,
- Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- Produkcja wyrobów gdzie indziej nieklasyfikowana,
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień 31 marca 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o. o. która wydała opinię z objaśnieniami o następującej treści:

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

- punkt II 4 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte w związku z restrukturyzacją Spółki dotyczące zarządzania płynnością, regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności oraz planowanego połączenia ze spółką Swissmed Centrum Zdrowia S.A. jak i również podwyższenia kapitału akcyjnego po dacie 31 marca 2015 r. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.

Równocześnie informujemy, że:

- na dzień 31 marca 2015 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.”

### **Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.**

Gdańsk, ul. Wileńska 44

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- Wynajem i dzierżawa,
- Zakwaterowanie,
- Działalność usługowa związana z wyżywieniem.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o. o. Na dzień wydania niniejszego raportu i opinii badanie sprawozdania finansowego nie zostało zakończone wydaniem opinii i raportu.

### **Swissmed Development Sp. z o.o.**

Gdańsk, ul. Wileńska 44

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- Roboty budowlane specjalistyczne,
- Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Swissmed Development Sp. z o.o., na dzień 31 marca 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o. o. Na dzień wydania niniejszego raportu i opinii badanie sprawozdania finansowego nie zostało zakończone wydaniem opinii i raportu.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 106.390 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.218 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 4.218 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.218 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 177 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok zakończony w dniu 31 marca 2014 roku został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 kwietnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 sierpnia 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 sierpnia 2014 roku.

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

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

- *punkt II.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku, w którym Zarząd jednostki dominującej opisuje aktualną sytuację finansową oraz działania podjęte w związku z restrukturyzacją Grupy dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Grupy jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.*

Równocześnie informujemy, iż:

- *na dzień 31 marca 2014 roku straty jednostki dominującej i jednostki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu*

*Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia tych jednostek.”*

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 16 października 2014 roku na Biełego Rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2015 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 28 października 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w maju 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego 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.

### **3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych**

Wszystkie jednostki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowane są konsolidacją metodą pełną, za wyjątkiem Fundacji Promedicine oraz Swissmed Opieka Sp. z o.o. ze względu na nieistotność danych.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

#### **3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych z sytuacji finansowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z wartością kapitału podstawowego jednostek zależnych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.



#### 4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 19 czerwca 2015 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami o następującej treści:

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

- *punkt II.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku, w którym Zarząd jednostki dominującej opisuje aktualną sytuację finansową oraz działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego w związku z restrukturyzacją Grupy dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu jednostki dominującej działania te przyczyniły się do wypracowania zysku na sprzedaży operacyjnej. Dalsza działalność Grupy jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.*

*Równocześnie informujemy, iż:*

- *na dzień 31 marca 2015 roku straty jednostki dominującej przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia tej jednostki,*
- *na dzień 31 marca 2015 roku straty jednostki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia tej jednostki.”*

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	<b>01.04.2014- 31.03.2015</b>	<b>01.04.2013- 31.03.2014</b>	<b>01.04.2012- 31.03.2013</b>
Przychody ze sprzedaży	39 594	43 261	55 907
Koszt własny sprzedaży	34 861	39 391	56 371
Wynik brutto na sprzedaży	4 733	3 870	(464)
Wynik na działalności operacyjnej	775	10 361	(6 198)
Wynik przed opodatkowaniem	(3 817)	3 825	(13 645)
Zysk/ strata netto	(4 218)	1 855	(14 933)

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Aktywa trwałe, w tym:	93 586	108 187	115 809
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>85 810</i>	<i>98 979</i>	<i>110 555</i>
Kapitał własny	15 170	19 388	17 533
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	66 083	76 944	78 781
<i>Długoterminowe pożyczki kredyty bankowe</i>	<i>25 850</i>	<i>34 910</i>	<i>39 245</i>
Zobowiązania krótkoterminowe	18 677	17 386	30 156
Suma bilansowa	106 390	113 718	126 470

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2014/2015	2013/2014	2012/2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	33 dni	30 dni	43 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	58 dni	41 dni	70 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2014/2015	2013/2014	2012/2013
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,3	0,4

## 4. Wskaźniki rentowności

	2014/2015	2013/2014	2012/2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	9,6%	8,8%	-23,7%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-4,0%	1,6%	-10,8%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,7%	9,1%	-4,9%

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

##### 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 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 - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

##### 1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Gdańsku.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień bilansowy wartość rzeczowych aktywów trwałych netto wynosi 85.810 tys. złotych. Na pozycję tę składają się przede wszystkim budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej w wysokości 64.733 tys. złotych netto, grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego) w wysokości 12.519 tys. złotych oraz inne środki trwałe (urządzenia medyczne, środki transportu) w wysokości 7.929 tys. złotych.

### **2.3 Pasywa**

#### **2.3.1 Kapitał własny**

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 61.182 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego podmiotu dominującego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

#### **2.3.2 Zobowiązania długoterminowe**

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 66.083 tys. złotych i dotyczyła głównie zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego w wysokości 37.062 tys. złotych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych w wysokości 25.850 tys. złotych. Saldo zobowiązań długoterminowych zostało potwierdzone w 94%.

#### **2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe**

Na saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.248 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych w wysokości 9.028 tys. złotych. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu kredytu zostały pisemnie potwierdzone przez banki.

## **2.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego włączone zostały poszczególne pozycje rachunku zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 39.594 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 40.203 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Na koszty finansowe w wysokości 5.213 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów.

## **2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 4.218 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 marca 2015 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. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

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

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

## **2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 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 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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



Joanna STYGAR

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 13031

Partner

Warszawa, dnia 19 czerwca 2015 roku