

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, 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 2016 roku wynosi 61.182 tys. złotych i dzieli się na 6.118.223 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień 31 marca 2016 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	3.389.049	55,39%	55,39%

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2016 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 16.387 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2016 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 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

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

Zatrudnienie na dzień 31 marca 2016 roku wynosiło 46 osób.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 49.822 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.925 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 4.925 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.925 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 72 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania a 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.

Bilans zamknięcia na dzień 31 marca 2015 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 września 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 września 2015 roku. Równocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku w wysokości 4.202 tys. złotych zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

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

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

- punkt II.7 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania 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, 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.

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 15 września 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2016 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 6 października 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w maju 2016 roku.

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

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 16 czerwca 2016 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniami następującej treści:

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

- *punkt II.6 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki, dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.*

Równocześnie informujemy, iż:

- *na dzień 31 marca 2016 roku straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”*

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.04.2015- 31.03.2016	01.04.2014- 31.03.2015	01.04.2013- 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	17 531	17 460	22 142
Wynik brutto na sprzedaży	321	1 311	640
Wynik na działalności operacyjnej	(3 327)	(2 037)	8 342
Wynik przed opodatkowaniem	(5 460)	(4 135)	4 673
Zysk/ strata netto	(4 925)	(4 202)	3 020
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014
Aktywa trwałe w tym:	44 611	46 372	56 615
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	4 138	4 647	13 731
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	38 233	37 597	38 608
Aktywa obrotowe	5 211	7 073	6 285
Kapitał własny	16 387	21 312	25 514
Zobowiązania długoterminowe	16 095	19 092	26 343
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	17 340	13 554	11 043
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	3 328	3 459	3 431
Suma bilansowa	49 822	60 419	62 900

2. Wskaźniki efektywności działania

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365$	77 dni	114 dni	79 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży usług}} * 365$	57 dni	65 dni	42 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,5	0,6

4. Wskaźniki rentowności

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk /strata/ na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	1,8%	7,5 %	2,9%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk /strata/ netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-9,9%	-6,9 %	4,8%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk / strata operacyjny(a)}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-6,7%	-3,3 %	13%

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2015/2016	2014/2015	2013/2014
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,3	0,2	0,2
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Kapitał własny}}$	1,1	0,6	0,4

Na dzień 31 marca 2016 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:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- 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 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami),
- Kodeks Spółek Handlowych,
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe. Stosowany przez jednostkę system rachunkowości nie był całościowo przedmiotem naszego badania.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję aktywów trwałych składają się przede wszystkim inne środki trwałe (głównie sprzęt medyczny) o wartości netto 3.614 tys. złotych.

2.1.2. Inwestycje długoterminowe

Wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 38.233 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka posiadała udziały w następujących jednostkach zależnych:

- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – 67,17% akcji,
- Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Swissmed Development Sp. z o.o. – 100% udziałów,
- Fundacja Promedicine - 100% funduszu założycielskiego,
- Swissmed Opieka Sp. z o.o. – 96,19% udziałów,
- Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. – 100% udziałów,

- Swissmed GP Sp. z o.o. – 100% udziałów.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał własny na 31 marca 2016 roku wyniósł 16.387 tys. złotych.

Zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.925 tys. złotych dotyczy straty netto za badany rok obrotowy.

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

2.3.2. Zobowiązania długoterminowe

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła 16.095 tys. złotych i składała się przede wszystkim z pożyczki od Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 15.127 tys. złotych.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 17.340 tys. złotych odnoszą się głównie do zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 12.839 tys. złotych, z czego największą pozycję stanowi pożyczka od Swissmed Development w kwocie 9.775 tys. złotych.

2.4. Rachunek zysków i strat

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do 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 17.531 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 21.023 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty finansowe w wysokości 2.353 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od pożyczek i kredytów.

2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 4.925 tys. złotych zostało we wszystkich istotnych aspektach 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 2016 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 2016 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach 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 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31 marca 2016 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Joanna STYGAR



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13031

 MAZARS

Michel KIVIATKOWSKI



Partner

Warszawa, dnia 16 czerwca 2016 roku