

**Sprawozdanie biegłego rewidenta  
obejmujące  
Opinię niezależnego biegłego rewidenta  
i Raport z badania sprawozdania  
finansowego za okres  
01.04.2016 - 31.03.2017**

**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA  
SPÓŁKA AKCYJNA**

## SPIS TREŚCI

<b>I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>7</b>
<b>II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>7</b>
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	7
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	8
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..	9
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	9
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	11
<b>II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</b>	<b>12</b>
II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE .....	12
II.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE .....	12
II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE .....	13
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	13
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	14
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	15
<b>II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>15</b>
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	15
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	16
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	18
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	18
<b>II.4. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>19</b>
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....	19
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....	19

## I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna

### Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna (Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Wileńskiej 44 (kod pocztowy: 80-215, Gdańsk), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, jednostkowy rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

## **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 marca 2017 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanych dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem.

### **Objaśnienia uzupełniające**

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

- Zarząd Spółki przedstawił w punkcie II.6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki. Dotyczą one ryzyka związanego ze zmianami w systemie finansowania usług medycznych ze środków publicznych, które mogą skutkować ograniczeniem lub zaniechaniem zakresu świadczenia takich usług przez Spółkę a także deficytowością prowadzonej działalności i występującymi przeterminowaniami zobowiązań. Zarząd przedstawił działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom oraz okoliczności wskazujące, że mimo stwierdzonych zagrożeń założenie kontynuacji działalności jest uzasadnione. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby niezbędne, gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione;
- W sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia 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 2016 r. poz. 860 .), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

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

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie

publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

## II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Wileńska 44
Miejscowość:	Gdańsk
Kod pocztowy:	80-215
Poczta:	Gdańsk
Telefon:	+48585241510
Faks:	+48585241525
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:rzecznik@swissmed.com.pl">rzecznik@swissmed.com.pl</a>
Adres www:	<a href="http://www.swissmed.com.pl">www.swissmed.com.pl</a>
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	12.12.2003
Numer wpisu do rejestru:	0000183364
Regon:	191244745
NIP:	5832106510
Przedmiot działalności wg PKD	86.10.Z - Działalność szpitali
Kapitał akcyjny na dzień bilansowy	61 182 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	12 976 tys. zł
Władze Jednostki	Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. Opieka zdrowotna (PKD 86);

II.1.1.1.2. Działalność wydawnicza (PKD 58);

II.1.1.1.3. Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego (PKD 26.60.Z);

II.1.1.1.4. Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z);

II.1.1.1.5. Produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 32.9).



#### II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. PKD 86.10.Z – Działalność szpitali;

II.1.1.2.2. PKD 86 - Opieka zdrowotna;

II.1.1.2.3. PKD 55 - Zakwaterowanie;

II.1.1.2.4. PKD 56 - Działalność usługowa związana z wyżywieniem.

#### II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. TF Holding AG – 55,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Pozostali: 44,61% udziału w kapitale Spółki.

II.1.1.4. Nie wystąpiły zmiany w powyższej strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

II.1.1.5. Jednostka należy do Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., w której jest jednostką dominującą. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej w punkcie II.4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w nocie IV.2 pozostałych informacji sprawozdania finansowego.

#### II.1.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.6.1. Roman Ryszard Walasiński – Prezes Zarządu.

II.1.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

### II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Joanna Stygar, biegły rewident nr 13031, działający w imieniu Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 186. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wydano opinię bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi:

*„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.*

*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.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 23 września 2016 roku.



II.1.2.3. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę nr 8 dnia 23 września 2016 roku, że strata netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku w kwocie 4 925 399,66 złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za okres zakończony w dniu 31 marca 2016 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2016 roku.

### **II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa, wcześniej działająca pod firmą HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326,

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 23 września 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 021/C/2016/SK zawartej w dniu 2 listopada 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w 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. z 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 4 maja do 19 czerwca 2017 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 4 do 5 maja 2017 roku, od 22 do 26 maja 2017 roku, od 29 maja do 2 czerwca 2017 roku oraz od 12 do 16 czerwca 2017 roku.

### **II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA**

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

### **II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

II.1.5.1. 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

II.1.5.3. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

## II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

Aktywa	31.03.2017		31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>26 119</b>	<b>69,5%</b>	<b>27 845</b>	<b>66,6%</b>	<b>-6,2%</b>
1. Wartości niematerialne	58	0,2%	51	0,1%	14,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3 659	9,7%	4 138	9,9%	-11,6%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	932	2,2%	-100,0%
4. Inwestycje długoterminowe	21 467	57,1%	21 467	51,4%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	935	2,5%	1 257	3,0%	-25,6%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 446</b>	<b>30,5%</b>	<b>13 937</b>	<b>33,4%</b>	<b>-17,9%</b>
1. Zapasy	317	0,8%	255	0,6%	24,2%
2. Należności krótkoterminowe	4 204	11,2%	3 938	9,4%	6,8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 925	18,4%	9 744	23,3%	-28,9%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>37 565</b>	<b>100,0%</b>	<b>41 782</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,1%</b>

Pasywa	31.03.2017		31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>12 976</b>	<b>34,5%</b>	<b>18 109</b>	<b>43,3%</b>	<b>-28,3%</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24 589</b>	<b>65,5%</b>	<b>23 673</b>	<b>56,7%</b>	<b>3,9%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	790	2,1%	703	1,7%	11,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	15 647	41,7%	15 737	37,7%	-0,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 831	20,8%	6 852	16,4%	14,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	321	0,9%	381	0,9%	-15,7%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>37 565</b>	<b>100,0%</b>	<b>41 782</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,1%</b>

### II.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	17 799	100,0%	19 059	100,0%	-6,6%
2. Koszty działalności operacyjnej	21 505	120,8%	22 099	115,9%	-2,7%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-3 706</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-3 040</b>	<b>-15,9%</b>	<b>21,9%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	437	2,5%	5 483	28,8%	-92,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	244	1,4%	1 132	5,9%	-78,4%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 513</b>	<b>-19,7%</b>	<b>1 311</b>	<b>6,9%</b>	<b>-368,0%</b>
7. Przychody finansowe	369	2,1%	353	1,9%	4,6%
8. Koszty finansowe	1640	9,2%	3 134	16,4%	-47,7%
<b>9. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-4 784</b>	<b>-26,9%</b>	<b>-1 470</b>	<b>-7,7%</b>	<b>225,4%</b>
10. Podatek dochodowy	349	2,0%	416	2,2%	-16,0%
<b>11. Zysk / strata netto</b>	<b>-5 133</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-1 886</b>	<b>-9,9%</b>	<b>172,2%</b>
12. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>13. Dochody całkowite razem</b>	<b>-5 133</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-1 886</b>	<b>-9,9%</b>	<b>172,2%</b>

## II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk (strata) brutto	-4 784	100,0%	-1 470	100,0%	225,4%
2. Korekty razem	2 444	-51,1%	721	-49,0%	239,0%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 340</b>	<b>48,9%</b>	<b>-749</b>	<b>51,0%</b>	<b>212,4%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 104	-23,1%	20 843	-1417,9%	-94,7%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 753	36,6%	-2 671	181,7%	-34,4%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-649</b>	<b>13,6%</b>	<b>18 172</b>	<b>-1236,2%</b>	<b>-103,6%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	13	-0,3%	6	-0,4%	116,7%
8. Wydatki na działalności finansowej	-1 268	26,5%	-9 253	629,5%	-86,3%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-1 255</b>	<b>26,2%</b>	<b>-9 247</b>	<b>629,0%</b>	<b>-86,4%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-4 244</b>	<b>88,7%</b>	<b>8 176</b>	<b>-556,2%</b>	<b>-151,9%</b>

## II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-20,8%	-15,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-26,9%	-7,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-28,8%	-9,9%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-12,9%	-4,0%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-28,3%	-9,7%

### II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej (wg danych na koniec okresu)

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,46	2,04
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,42	2,00
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,38	1,37
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	3 294,1	6 708,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	8,8%	16,1%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	80,1	72,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	41,4	40,3

### II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,4	0,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,6	4,8
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} \times 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	24,9	25,3
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	386,1	458,2

### II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności (wg danych na koniec okresu)

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	31.03.2017	31.03.2016
Finansowanie kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	34,5%	43,3%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	52,8%	76,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	111,1%	122,8%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	77,2%	81,9%

## II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. W badanym roku obrotowym doszło do połączenia Spółki ze spółką zależną Swissmed Development Sp. z o.o. Połączenie rozliczono metodą łączenia udziałów, dlatego dane porównawcze za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku sporządzono w taki sposób, jakby do połączenia doszło na początek tego okresu. Ze względu na brak porównywalności odstąpiono od prezentacji wskaźników za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

II.2.5.2. Suma bilansowa obniżyła się w roku badanym o ponad 10%, głównie ze względu na zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych i środków pieniężnych, czemu odpowiadało obniżenie wartości kapitału własnego po stronie pasywnej.

II.2.5.3. Wyniki badanego roku obrotowego są gorsze niż w roku wcześniejszym zarówno w zakresie uzyskanych przychodów jak i odnotowanego wyniku finansowego, głównie ze względu na okoliczność, że w okresie porównawczym osiągnęto przychody z wynajmu oraz sprzedaży nieruchomości szpitala w Warszawie, nie występujące już w roku badanym.

II.2.5.4. Ze względu na wysokie saldo środków pieniężnych, w tym głównie uzyskanych ze sprzedaży szpitala w Warszawie, wartości wskaźników płynności kształtują się w zalecanym przedziale (płynność bieżąca) lub powyżej (płynność szybka).

II.2.5.5. Wartości wskaźników finansowania działalności obniżyły się w roku badanym, lecz wciąż utrzymują się powyżej wartości uznawanych za bezpieczne. Należy też wziąć pod uwagę, że zobowiązania obejmują w przeważającej mierze zobowiązania wobec jednostek zależnych, w efekcie nie jest spodziewane podejmowanie działań windykacyjnych przez tych wierzycieli.



## **II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

II.2.6.1. Zarząd Spółki przedstawił w nocie II.6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Spółki. Dotyczą one ryzyka związanego ze zmianami w systemie finansowania usług medycznych ze środków publicznych, które mogą skutkować ograniczeniem lub zaniechaniem zakresu świadczenia takich usług przez Spółkę a także deficytowością prowadzonej działalności i występującymi przeterminowaniami zobowiązań. Zarząd przedstawił działania podjęte w celu zapobieżenia tym zagrożeniom oraz okoliczności wskazujące, że mimo stwierdzonych zagrożeń założenie kontynuacji działalności jest uzasadnione. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby niezbędne, gdyby założenie kontynuacji działalności okazało się nieuzasadnione.

II.2.6.2. W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

## **II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły .

II.3.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Ze względu na połączenie ze spółką zależną Swissmed Development Sp. z o.o. dokonane w badanym roku obrotowym i rozliczone metodą łączenia udziałów, dane za okres porównawczy sporządzono w taki sposób, jakby do połączenia doszło na początek okresu porównawczego. Stosowne uzgodnienie Spółka zamieściła w punkcie III.1 Wybranych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 kwietnia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 marca 2016 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Raks SQL w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych, przy czym w pierwszym półroczu roku obrotowego księgi rachunkowe były prowadzone z użyciem systemu komputerowego Symfonia.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.



II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

## **II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wyrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

### **II.3.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.**

II.3.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

II.3.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

II.3.2.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden z warunków określonych w MSR 17 dla umów leasingu finansowego, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

II.3.2.2.4. Uwzględniając projekcje finansowe, zakładające stopniową poprawę wyników finansowych, nie stwierdziliśmy występowania utraty wartości aktywów trwałych. W ocenie Zarządu, ewentualne ograniczenie lub zaniechanie świadczenia usług medycznych ze środków publicznych nie wpłynie na przydatność aktywów trwałych, które mogą zostać wykorzystane w świadczeniu usług Klientom prywatnym.

### **II.3.2.3. Inwestycje długoterminowe.**

II.3.2.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych, wyceniane wg cen nabycia.

II.3.2.3.2. W przypadku akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., notowanych na rynku New Connect po kursie niższym niż cena nabycia przeprowadzono test na utratę wartości, którego założenia przedstawiono w dodatkowej nocy objaśniającej nr 3B. W wyniku przeprowadzenia testu nie stwierdzono utraty wartości.

### **II.3.2.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.**

II.3.2.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano w wysokości, której rozliczenie jest prawdopodobne. Utworzono aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości przewidzianej do rozliczenia zgodnie z planowaniem finansowym a w pozostałym zakresie do wysokości rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. Realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części dotyczącej straty podatkowej zależy od zrealizowania założeń dotyczących poprawy wyników finansowych.

### **II.3.2.5. Zapasy.**

II.3.2.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

II.3.2.5.3. Nie stwierdziliśmy konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### II.3.2.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 28 lutego 2017 roku. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 70 % salda należności od jednostek niepowiązanych wykazanego na dzień bilansowy. Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi potwierdziliśmy w 100%. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

II.3.2.6.3. Do 25 maja 2017 roku otrzymano spłaty 95%% salda należności wobec jednostek niepowiązanych wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

#### II.3.2.7. Inwestycje krótkoterminowe.

II.3.2.7.1. Obejmują saldo udzielonych pożyczek. Pożyczki względem podmiotów innych niż osoby fizyczne zostały potwierdzone na dzień bilansowy.

#### II.3.2.8. Środki pieniężne.

II.3.2.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

#### II.3.2.9. Kapitał własny.

II.3.2.9.1. Strata za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku, zgodnie z uchwałą nr 8 dnia 23 września 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zostanie pokryta z zysków lat przyszłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w jednostkowym kapitale własnym.

II.3.2.9.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

#### II.3.2.10. Rezerwy na zobowiązania.

II.3.2.10.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych.

II.3.2.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane przez aktuarium. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

II.3.2.10.3. Spółka jest stroną sporów sądowych, które ze względu na ograniczone prawdopodobieństwo negatywnego rozstrzygnięcia ujmowane są jako zobowiązania warunkowe. Zagadnienie jest opisane w punkcie IV.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

#### II.3.2.11. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za okres badany zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.11.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

II.3.2.11.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

II.3.2.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.12.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych potwierdzono w 100%.

II.3.2.12.2. Na dzień 25 maja 2017 roku, jednostka spłaciła 52% salda zobowiązań wobec jednostek niepowiązanych wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.12.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają w istotnych aspektach ze złożonych deklaracji podatkowych.

II.3.2.13. Przychody i koszty.

II.3.2.13.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

### **II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ**

II.3.3.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

### **II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133 z późn. zm.). W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.4.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane określonymi przepisami prawa.

## **II.4. UWAGI KOŃCOWE**

### **II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

### **II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW**

II.4.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac, zatrudnionego przez Spółkę, niezależnego aktuariusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia.

II.4.2.2. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.  
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

Raport zawiera 19 stron.