

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Grupy kapitałowej SWISSMED
W
GDAŃSKU
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	10
II.	WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	10
III.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ POZOSTAŁE WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	10
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	10
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ..	11
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VIII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	11
IX.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SWISSMED w Gdańsku, w której podmiotem dominującym jest spółka SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44. Jednostka dominująca 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. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Swissmed Centrum Zdrowia sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2003 r. o przekształceniu – akt notarialny z dnia 1 grudnia 2003 r., Repertorium nr 12656/03. Dnia 12 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pod numerem KRS 0000183364.

Akcje Jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie.

- Na dzień 31.12.2007 r. Grupa Kapitałowa posiada:

- kapitał akcyjny

47 595 tys. zł

- pozostałe kapitały własne

- 22 498 tys. zł

- Na dzień 31.12.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Bruno Hangartner	24.064.380	50,56%	24.064.380	50,56%
Theo Frey East AG	4.874.226	10,24%	4.874.226	10,24%
Prokom Investments S.A.	2.800.000	5,88%	2.800.000	5,88%
Pozostali akcjonariusze	15.856.233	33,32%	15.856.233	33,32%
RAZEM	47.594.839	100,00%	47.594.839	100,00%

- Jednostka dominująca:

- posiada nr statystyczny w systemie **REGON**

- **191244745**

- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP**

- **583-21-06-510**

- Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	100%	100%
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	100%	100%
ISH Polska Sp. z o.o.	65%	65%
Swissmed Development Sp. z o.o.	100%	100%

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest ochrona zdrowia i opieka społeczna.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Roman Walasiński	Prezes Zarządu

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz czterech sprawozdań finansowych następujących spółek zależnych: Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o., ISH Polska Sp. z o.o., Swissmed Development Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją są sporządzone na dzień 31.12.2007 r.
- Badaniu zostały poddane jednostkowe sprawozdania finansowe następujących spółek powiązanych:

Spółka – badany okres	Podmiot uprawniony do badania	Data i rodzaj opinii
Swissmed Centrum Zdrowia S. A. 01.01.2007-31.12.2007	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ	21.05.2008 r. Opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. 01.01.2007-31.12.2007	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ	09.05.2008 r. Opinia bez zastrzeżeń.
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. 01.01.2007-31.12.2007	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ	09.05.2008 r. Opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Sprawozdania finansowe dwóch spółek zależnych: Swissmed Development Sp. z o.o. oraz ISH Polska Sp. z o.o. nie były badane przez biegłego rewidenta – jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Udział sum bilansowych niezbadanych w skonsolidowanym bilansie wynosi 7%.

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący: Swissmed Centrum Zdrowia S.A.	35 093 tys. zł.	- 3 467 tys. zł.
Podmioty zależne:		
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	41 521 tys. zł.	- 236 tys. zł.
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	729 tys. zł.	- 160 tys. zł.
ISH Polska Sp. z o.o.	205 tys. zł.	42 tys. zł.
Swissmed Development Sp. z o.o.	4 010 tys. zł.	5 tys. zł.
RAZEM	81 558 tys. zł.	- 3 816 tys. zł.
Korekty konsolidacyjne	26 261 tys. zł.	- 420 tys. zł.
Suma sprawozdania skonsolidowanego	55 297 tys. zł.	- 4 236 tys. zł.

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2007 r. zawiera zmiany w stosunku do roku poprzedniego w zakresie jednostek objętych konsolidacją - zostało bowiem uwzględnione sprawozdanie finansowe spółki zależnej Swissmed Development Sp. z o.o. powstałej w maju 2007 r.

- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Oddział Regionalny Północ z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w dniu 22.06.2007 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r.:
 - zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.07.2007 r.
 - nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.01.2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 20.06.2006 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, Oddział Regionalny Północ w Gdańsku przy ulicy Heweliusza 11, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Matyka, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9275.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 26.05.2008 r. do 29.05.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 29.05.2008 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w złotych.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	54 113	48 342	47 885	94,3%	77,4%	86,6%	- 0,9%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	49 578	47 016	46 050	86,4%	75,2%	83,3%	- 2,1%
II.	Wartość firmy	505	0	0	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Pozostałe wartości niematerialne	2 138	92	245	3,7%	0,2%	0,4%	166,3%
IV.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 015	1 013	949	1,8%	1,6%	1,7%	- 6,2%
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	877	221	641	1,5%	0,4%	1,2%	190,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 288	14 093	7 412	5,7%	22,6%	13,4%	- 47,4%
I.	Zapasy	226	256	388	0,4%	0,4%	0,7%	51,6%
II.	Należności krótkoterminowe	2 722	2 036	2 141	4,7%	3,3%	3,9%	5,2%
III.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310	11 801	4 883	0,5%	18,9%	8,8%	- 58,6%
	AKTYWA RAZEM	57 401	62 435	55 297	100,0%	100,0%	100,0%	- 11,4%

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ WŁASNY	9 364	29 283	25 097	16,3%	46,9%	45,4%	- 14,3%
1.	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 364	29 283	25 047	16,3%	46,9%	45,3%	- 14,5%
I.	Kapitał akcyjny	14 570	47 595	47 595	25,4%	76,2%	86,1%	0,0%
II.	Dopłaty akcjonariuszy	3 000	3 000	3 000	5,2%	4,8%	5,4%	0,0%
III.	Kapitał zapasowy	9 023	7 685	7 685	15,7%	12,3%	13,9%	0,0%
IV.	Strata z lat ubiegłych	-12 905	-17 229	- 28 997	-22,5%	-27,6%	- 52,4%	68,3%
V.	Strata netto	-4 324	-11 768	- 4 236	-7,5%	-18,9%	- 7,7%	- 64,0%
2.	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	50	0,0%	0,0%	0,1%	X
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	27 916	25 650	25 243	48,6%	41,1%	45,6%	- 1,6%
I.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 650	24 756	24 298	48,2%	39,7%	43,9%	- 1,9%
II.	Rezerwa na podatek odroczoney	67	541	616	0,1%	0,9%	1,1%	13,9%
III.	Rezerwy długoterminowe	93	20	15	0,2%	0,0%	0,0%	- 25,0%
IV.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	106	333	314	0,2%	0,5%	0,6%	- 5,7%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	20 121	7 502	4 957	35,1%	12,0%	9,0%	- 33,9%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 032	2 961	2 291	14,0%	4,7%	4,1%	- 22,6%
II.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	286	305	285	0,5%	0,5%	0,5%	- 6,2%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	137	282	353	0,2%	0,5%	0,6%	25,5%
IV.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 716	3 888	1 901	18,6%	6,2%	3,4%	- 51,1%
V.	Rezerwy krótkoterminowe	950	66	127	1,7%	0,1%	0,2%	92,4%
	PASYWA RAZEM	57 401	62 435	55 297	100,0%	100,0%	100,0%	- 11,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana
		2005 r.	2006 r. OU	2007 r. OB	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
1.	Przychody netto ze sprzedaży usług	12 087	17 094	24 047	75,3%	94,0%	97,2%	40,7%
2.	Koszt własny sprzedaży	-13 138	-17 285	- 21 689	64,4%	60,0%	74,0%	25,5%
3.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 051	-191	2 358	24,3	1,6%	- 55,6%	- 1 334,6%
3.1	Koszty sprzedaży	-301	-358	- 170	1,5%	1,2%	0,6%	- 52,5%
3.2	Koszty ogólnego zarządu	-2 691	-3 822	- 4 485	13,2%	13,3%	15,3%	17,3%
3.3	Pozostałe przychody operacyjne	1 032	465	232	6,4%	2,6%	0,9%	- 50,1%
3.4	Pozostałe koszty operacyjne	-1 333	-3 660	- 488	6,5%	12,7%	1,7%	- 86,7%
4.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 344	-7 566	- 2 553	100,5%	64,3%	60,2%	- 66,3%
4.1	Przychody finansowe	2 937	632	463	18,3%	3,5%	1,9%	- 26,6%
4.2	Koszty finansowe	-2 941	-3 704	- 2 468	14,4%	12,8%	8,4%	- 33,4%
5.	Zyski (straty) mniejszości	0	0	- 15	0,0%	0,0%	0,4%	X
6.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 348	-10 638	- 4 573	100,6%	90,4%	107,9%	- 57,0%
6.1	Podatek dochodowy	-24	-1 130	337	0,6%	9,6%	- 7,9%	- 129,6%
7.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 324	-11 768	- 4 236	100,00%	100,00%	100,0%	- 64,0%
7.1	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-4 324	-11 768	- 4 236	100,00%	100,00%	100,0%	- 64,0%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	57 401	62 435	55 297
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-4 324	-11 768	- 4 236
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	12 087	17 094	24 047
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	1 645,8	343,0	646,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	19,5	88,3	83,1
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,2	1,9	1,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-7,5	-18,9	- 7,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-46,2	-40,2	- 16,9
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-26,9	-64,7	- 17,1
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	83,7	53,1	54,6
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	513,0	113,2	120,3
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	61	40	28
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	222	50	36

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

Aktywa Grupy Kapitałowej na koniec 2007 roku wyniosły 55,3 mln zł i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 11,4%. Na spadek wielkości aktywów główny wpływ miało zmniejszenie wartości aktywów obrotowych - środków pieniężnych.

W porównaniu do roku ubiegłego nie zmieniła się istotnie struktura finansowania majątku Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych spadł z 46,9% w roku 2006 do 45,3% w roku 2007. Uwagę zwraca fakt związany z niewystarczającą, w świetle art. 397 kodeksu spółek handlowych, wysokością kapitałów własnych tj. poniesione straty przewyższają sumę kapitałów zapasowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. W takiej sytuacji Zarząd jednostki dominującej obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Spadł wskaźnik płynności bieżącej, głównie z powodu zmniejszenia stanu środków pieniężnych.

Poprawie uległy wskaźniki efektywności: szybkość obrotu należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Przychody netto ze sprzedaży usług zwiększyły się o 40,7 %. Grupa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 2 358 tys. zł., poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 2 553 tys. zł. oraz stratę netto w kwocie 4 236 tys. zł. Wskaźniki rentowności w analizowanych latach są ujemne.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SWISSMED sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania finansowego spółki dominującej oraz jednostkowych sprawozdań finansowych 4 spółek zależnych Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o., Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., ISH Polska Sp. z o.o., Swissmed Development Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty biegłego rewidenta z badania tych spółek, które zostały zbadane.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa SWISSMED nie prezentuje w bilansie na dzień 31.12.2007 roku wartości firmy jednostek podporządkowanych. Wartość firmy w wysokości 505 tys. zł. powstała w 2005 roku w wyniku nabycia 100% udziałów w kapitale Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. W 2006 roku wartość firmy została całkowicie odpisana.

III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ POZOSTAŁE WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Jednostka dominująca, we wszystkich istotnych aspektach poprawnie ustaliła i wykazała wartość kapitałów własnych.

Jednostka dominująca, we wszystkich istotnych aspektach, poprawnie dokonała wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wzajemnych rozrachunków jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz przychodów i kosztów dotyczących operacji gospodarczych zaistniałych pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej stanowiącej integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie, klasyfikacji i prezentacji pozycji bilansowych.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej stanowiącej integralną część sprawozdania finansowego.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1. Zmiany w kapitale własnym są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VIII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA INFORMACJI DODATKOWEJ

Informacja dodatkowa obejmująca opis zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę Kapitałową, w istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartymi w poszczególnych Standardach.

IX. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz par. 95 ust. 5 i 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Oddział Regionalny Północ
Gdańsk, ul. Heweliusza 11

Katarzyna Matyka, biegły rewident nr 9275
Przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 477

Gdańsk, dnia 29.05.2008 r.