

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca  
sprawozdania finansowego

**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**  
*w Gdańsku*  
za rok obrotowy  
od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**

**W  
GDAŃSKU**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

**42.466 tys. zł**

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący stratę netto w wysokości:

**-10.278 tys. zł**

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

**21.409 tys. zł**

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

**11.342 tys. zł.**

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

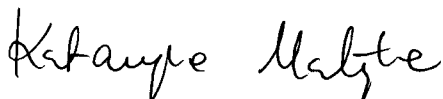
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki sporządzonym za okres od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, informujemy, że Spółka nie opublikowała sprawozdania finansowego za rok 2005 i lata ubiegłe w Monitorze Polskim B.

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



Gdańsk, dnia 4 czerwca 2007 r.

**Raport uzupełniający opinię  
z badania  
sprawozdania finansowego**

**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**

**w  
GDAŃSKU**

**za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.**

---

**Gdańsk, czerwiec 2007 r.**

# SPIS TREŚCI RAPORTU

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....                                                                              | 3  |
| I. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....                                                      | 3  |
| II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....                                       | 4  |
| III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy .....                | 4  |
| IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego ..... | 4  |
| V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych .....                                                | 5  |
| VI. Pozostałe informacje .....                                                                     | 5  |
| B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....                                                                         | 6  |
| I. Założenia .....                                                                                 | 6  |
| II. Komentarz .....                                                                                | 6  |
| III. Zmiana i struktura pozycji bilansowych .....                                                  | 7  |
| IV. Zmiana i struktura pozycji wynikowych .....                                                    | 8  |
| V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki .....                                  | 9  |
| C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....                                                                         | 10 |
| I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych .....                                               | 10 |
| II. Informacja o wydanej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym .....                           | 10 |
| III. Prawdliwość i rzetelność ujęcia majątku .....                                                 | 10 |
| IV. Prawdliwość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku .....                              | 10 |
| V. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej .....  | 10 |
| VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                     | 10 |
| VII. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                         | 10 |
| VIII. Informacja dodatkowa .....                                                                   | 10 |
| IX. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....                                   | 10 |
| D. PODSUMOWANIE BADANIA .....                                                                      | 11 |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A., z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Wileńskiej 44. Spółka 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 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pod numerem KRS 0000183364.

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| - kapitał akcyjny           | 47.595 tys. zł  |
| - pozostałe kapitały własne | -14.107 tys. zł |

Na dzień 31.12.2006 r. struktura własności kapitału akcyjnego Spółki przedstawia się następująco:

| <i>Udziałowcy</i>       | <i>Ilość akcji w szt.</i> | <i>Ilość głosów</i> | <i>Wartość nominalna w zł</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 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%                              |
| <b>RAZEM</b>            | <b>47.594.839</b>         | <b>100%</b>         | <b>47.594.839</b>             | <b>100%</b>                         |

W trakcie roku 2006 miały miejsce dwa podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 27.01.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia kapitał akcyjny Spółki uległ podwyższeniu z kwoty 14.569.849 zł do 33.996.314 zł (tj. o kwotę 19.426.465 zł) poprzez emisję 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

W dniu 29.09.2006 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia kapitał akcyjny Spółki uległ podwyższeniu z kwoty 33.996.314 zł do 47.594.839 zł (tj. o kwotę 13.598.525 zł) poprzez emisję 13.598.525 akcji zwykłych na okaziciela serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19.01.2007 r. Akcje serii F zostały całkowicie opłacone do dnia 31.12.2006 r.

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą wobec poniżej wymienionych spółek i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- **Swissmed Nieruchomości sp. z o.o.** z siedzibą w Gdańsku, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 100% udziałów,
- **Swissmed Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o.** z siedzibą w Gdańsku, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 100% udziałów,
- **ISH Polska sp. z o.o.** z siedzibą w Gdańsku, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 65% udziałów, a 35% udziałów posiada ISH LTD

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest ochrona zdrowia i opieka społeczna.

Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

| <i><b>Imię i Nazwisko</b></i> | <i><b>Funkcja</b></i> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Roman Walasiński              | Prezes Zarządu        |

W trakcie badanego okresu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

| <i><b>Imię i Nazwisko</b></i> | <i><b>Funkcja</b></i>   | <i><b>Zmiany</b></i>                       |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| Bruno Hangartner              | Przewodniczący          | -                                          |
| Zbigniew Gruca                | Członek Rady Nadzorczej | -                                          |
| Robert Bęben                  | Członek Rady Nadzorczej | Odwołany 27.01.2006                        |
| Czesław Pospieszyński         | Członek Rady Nadzorczej | Odwołany 27.01.2006                        |
| Maciej Dobrzyniecki           | Członek Rady Nadzorczej | Odwołany 09.06.2006                        |
| Jerzy Nowak                   | Członek Rady Nadzorczej | Powołany 27.01.2006<br>Odwołany 09.06.2006 |
| Paweł Sobkiewicz              | Członek Rady Nadzorczej | Powołany 27.01.2006                        |
| Mariusz Jagodziński           | Członek Rady Nadzorczej | Powołany 09.06.2006                        |
| Waldemar Gębuś                | Członek Rady Nadzorczej | Powołany 09.06.2006                        |

## II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

## III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zbadane przez AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 09.06.2006 r., które postanowiło, iż strata netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 734.619,23 zł zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2006 r. Spółka nie publikowała sprawozdania w Monitorze Polskim B.

## IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia SA z dnia 27.01.2006 r. A&E Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zmiana nazwy od dnia 17.03.2006 r. na PKF Consult Sp. z o.o.) została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. Umowa o badanie została zawarta w dniu 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, 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 nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w dniach od 19.04.2007 r. do 27.04.2007 r. oraz od 28.05.2007 r. do 04.06.2007 r.

**V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych**

Zarząd Spółki w dniu 04.06.2007 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

**VI. Pozostałe informacje**

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

## **B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA**

### **I. Założenia**

Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
- od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.

Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach złotych.

Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:

- pozycje bilansowe – w stosunku do sumy bilansowej;
- pozycje przychodowe rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
- pozycje kosztowe 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

### **II. Komentarz**

W porównaniu do roku ubiegłego polepszyła się struktura finansowania majątku Spółki. Udział kapitałów własnych wzrósł z 35,63% w roku 2005 do 78,86% w roku 2006. Polepszyły się wskaźniki zadłużenia.

Znaczącej poprawie uległ wskaźnik płynności bieżącej, głównie z powodu zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych, w tym kredytów i pożyczek oraz wzrostu stanu środków pieniężnych z tytułu wpływów z emisji akcji.

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

Przychody netto ze sprzedaży usług zwiększyły się o 37,83 %. Pomimo tego Spółka poniosła stratę brutto ze sprzedaży, stratę z działalności operacyjnej oraz stratę netto, która pogłębiła się w stosunku do roku 2005 o 8,7 mln zł. W związku z tym znacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności, które w obu analizowanych latach są ujemne.

### III. Zmiana i struktura pozycji bilansowych

Dane w tys. PLN

| Lp.       | AKTYWA                                          | Stan na       |               | Struktura w %  |                | Zmiana w %     |
|-----------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|           |                                                 | 31.12.2005 r. | 31.12.2006 r. | 2005 r.        | 2006 r.        |                |
| <b>A.</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                            | <b>29 441</b> | <b>28 735</b> | <b>86,85%</b>  | <b>67,67%</b>  | <b>-2,40%</b>  |
| I.        | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 11 759        | 10 240        | 34,69%         | 24,11%         | -12,92%        |
| II.       | Wartości niematerialne i prawne                 | 2 132         | 92            | 6,29%          | 0,22%          | -95,68%        |
| III.      | Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe       | 250           | 18 182        | 0,74%          | 42,82%         | 7172,80%       |
| IV.       | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 877           | 221           | 2,59%          | 0,52%          | -74,80%        |
| V.        | Należności długoterminowe                       | 14 423        | 0             | 42,55%         | 0,00%          | -100,00%       |
| <b>B.</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          | <b>4 457</b>  | <b>13 731</b> | <b>13,15%</b>  | <b>32,33%</b>  | <b>208,08%</b> |
| I.        | Zapasy                                          | 226           | 250           | 0,67%          | 0,59%          | 10,62%         |
| II.       | Należności krótkoterminowe                      | 3 821         | 1 848         | 11,27%         | 4,35%          | -51,64%        |
| III.      | Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe      | 30            | 0             | 0,09%          | 0,00%          | -100,00%       |
| IV.       | Inne aktywa krótkoterminowe                     | 89            | 0             | 0,26%          | 0,00%          | -100,00%       |
| V.        | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 291           | 11 633        | 0,86%          | 27,39%         | 3897,59%       |
|           | <b>AKTYWA RAZEM</b>                             | <b>33 898</b> | <b>42 466</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>25,28%</b>  |

| Lp.       | PASywa                                                           | Stan na       |               | Struktura w %  |                | Zmiana w %     |
|-----------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|           |                                                                  | 31.12.2005 r. | 31.12.2006 r. | 2005 r.        | 2006 r.        |                |
| <b>A.</b> | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                            | <b>12 079</b> | <b>33 488</b> | <b>35,63%</b>  | <b>78,86%</b>  | <b>177,24%</b> |
| I.        | Kapitał akcyjny                                                  | 14 570        | 47 595        | 42,98%         | 112,08%        | 226,66%        |
| II.       | Dopłaty akcjonariuszy                                            | 3 000         | 3 000         | 8,85%          | 7,06%          | 0,00%          |
| III.      | Kapitał zapasowy                                                 | 9 023         | 7 685         | 26,62%         | 18,10%         | -14,83%        |
| IV.       | Strata z lat ubiegłych                                           | -12 905       | -14 514       | -38,07%        | -34,18%        | 12,47%         |
| V.        | Strata netto                                                     | -1 609        | -10 278       | -4,75%         | -24,20%        | 538,78%        |
| <b>B.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                               | <b>3 067</b>  | <b>894</b>    | <b>9,05%</b>   | <b>2,10%</b>   | <b>-70,85%</b> |
| I.        | Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 2 801         | 0             | 8,26%          | 0,00%          | -100,00%       |
| II.       | Rezerwa na podatek odroczonego                                   | 67            | 541           | 0,20%          | 1,27%          | 707,46%        |
| III.      | Rezerwy długoterminowe                                           | 93            | 20            | 0,27%          | 0,05%          | -78,49%        |
| IV.       | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego        | 106           | 333           | 0,31%          | 0,78%          | 214,15%        |
| <b>C.</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                              | <b>18 752</b> | <b>8 084</b>  | <b>55,32%</b>  | <b>19,04%</b>  | <b>-56,89%</b> |
| I.        | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 7 913         | 4 082         | 23,34%         | 9,61%          | -48,41%        |
| II.       | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 249           | 279           | 0,73%          | 0,66%          | 12,05%         |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego       | 137           | 282           | 0,40%          | 0,66%          | 105,84%        |
| IV.       | Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 9 503         | 3 375         | 28,03%         | 7,95%          | -64,48%        |
| V.        | Rezerwy krótkoterminowe                                          | 950           | 66            | 2,80%          | 0,16%          | -93,05%        |
|           | <b>PASywa RAZEM</b>                                              | <b>33 898</b> | <b>42 466</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>25,28%</b>  |

**IV. Zmiana i struktura pozycji wynikowych**

| Wyszczególnienie                                        | za okres                   |                            | struktura w %  |                | Zmiana w %     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | 01.01.2005 -<br>31.12.2005 | 01.01.2006 -<br>31.12.2006 | 2005 r.        | 2006 r.        |                |
| Przychody netto ze sprzedaży usług                      | 12 623                     | 17 398                     | 87,29%         | 98,48%         | 37,83%         |
| Koszt własny sprzedaży                                  | -13 599                    | -17 953                    | 84,37%         | 69,90%         | 32,02%         |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>-976</b>                | <b>-555</b>                | <b>60,66%</b>  | <b>5,40%</b>   | <b>-43,14%</b> |
| Koszty sprzedaży                                        | -301                       | -358                       | -2,08%         | -2,03%         | 18,94%         |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | -2 650                     | -3 979                     | 16,44%         | 15,49%         | 50,15%         |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 3 718                      | 457                        | -23,07%        | -1,78%         | -87,71%        |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -1 242                     | -3 469                     | 7,72%          | 12,94%         | 179,31%        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>-1 451</b>              | <b>-7 904</b>              | <b>90,18%</b>  | <b>76,90%</b>  | <b>444,73%</b> |
| Przychody finansowe                                     | 2 139                      | 626                        | 14,79%         | 3,54%          | -70,73%        |
| Koszty finansowe                                        | -2 321                     | -1 870                     | 14,40%         | 7,28%          | -19,43%        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>-1 633</b>              | <b>-9 148</b>              | <b>101,49%</b> | <b>89,01%</b>  | <b>460,20%</b> |
| Podatek dochodowy                                       | -24                        | 1 130                      | 0,15%          | -4,40%         | -4808,33%      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>-1 609</b>              | <b>-10 278</b>             | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>538,78%</b> |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>-1 609</b>              | <b>-10 278</b>             | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>538,78%</b> |

**V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Spółki**

| Wyszczególnienie                                                |                                                                   | j.m.      | 2005 r.       | 2006 r.        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|
| <b>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</b>               |                                                                   |           |               |                |
| <b>Suma bilansowa</b>                                           |                                                                   | tys. zł.  | <b>33 898</b> | <b>42 466</b>  |
| <b>Wynik netto (+/-)</b>                                        |                                                                   | tys. zł.  | <b>-1 609</b> | <b>-10 278</b> |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                   | przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów      | tys. zł.  | <b>12 623</b> | <b>17 398</b>  |
| <b>Wskaźniki płynności</b>                                      |                                                                   |           |               |                |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                     | (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)                          |           | <b>0,24</b>   | <b>1,70</b>    |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                                    |                                                                   |           |               |                |
| <b>Rentowność aktywów (ROA)</b>                                 | (wynik netto / aktywa ogółem) *100                                | %         | <b>-4,75</b>  | <b>-24,20</b>  |
| <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>                      | (wynik netto / kapitały własne) *100                              | %         | <b>-13,32</b> | <b>-30,69</b>  |
| <b>Rentowność przychodów</b>                                    | (wynik netto / przychody ogółem) *100                             | %         | <b>-8,71</b>  | <b>-55,61</b>  |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                                     |                                                                   |           |               |                |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>                             | (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100                        | %         | <b>64,37</b>  | <b>21,14</b>   |
| <b>Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)</b> | (zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100                      | %         | <b>180,6</b>  | <b>26,81</b>   |
| <b>Wskaźniki efektywności</b>                                   |                                                                   |           |               |                |
| <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>         | (należności z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży   | ilość dni | <b>91</b>     | <b>38</b>      |
| <b>Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług</b>         | (zobowiązania z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | <b>215</b>    | <b>45</b>      |

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych prób, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, iż system księgowości można uznać jako całość za prawidłowy.

### **II. Informacja o wydanej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym**

Dnia 04.06.2007 r. została wydana opinia bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym dotycząca sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

### **III. Prawdliwość i rzetelność ujęcia majątku**

Pozycje aktywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

### **IV. Prawdliwość i rzetelność ujęcia źródeł finansowania majątku**

Pozycje pasywów są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w bilansie oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

### **V. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej**

Pozycje kształtujące wynik działalności jednostki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo ujęte w rachunku zysków i strat oraz dodatkowo objaśnione w informacji dodatkowej.

### **VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

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

### **VII. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **VIII. Informacja dodatkowa**

Spółka, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo sporządziła informację dodatkową, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

### **IX. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.