

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SWISSMED**
za okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej SWISSMED, w której jednostką dominującą jest spółka SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44, na które składa się:

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

62.434 tys. zł

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

-11.769 tys. zł

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

19.918 tys. zł

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

11.491 tys. zł

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym za okres od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 Jednostka dominująca nie opublikowała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2005 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



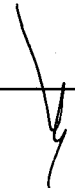
Gdańsk, dnia 4 czerwca 2007 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SWISSMED**

za okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Gdańsk, czerwiec 2007 r.



SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	4
IV. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	4
V. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
VI. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	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 GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	10
I. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA.....	10
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	10
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH ORAZ POZOSTAŁE WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
IV. INFORMACJA O WYDANEJ OPINII O ZBADANYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	10
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 31.12.2006 r. Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał akcyjny	47.595 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	-18.313 tys. zł

Na dzień 31.12.2006 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

<i>Udziałowcy</i>	<i>Ilość akcji w szt.</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>
Bruno Hangartner	24.064.380	50,56%	24.064.380 zł	50,56%
Theo Frey East AG	4.874.226	10,24%	4.874.226 zł	10,24%
Prokom Investments S.A.	2.800.000	5,88%	2.800.000 zł	5,88%
Inni	15.856.233	33,32%	15.856.233 zł	33,32%
RAZEM	47.594.839	100%	47.594.839 zł	100%

W trakcie roku 2006 miały miejsce dwa podwyższenia kapitału akcyjnego Grupy Kapitałowej

W dniu 27.01.2006 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej kapitał akcyjny Grupy 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 Akcjonariuszy Jednostki dominującej kapitał akcyjny Grupy 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.

Jednostka dominująca wg stanu na 31.12.2006 r. posiadała następujące spółki zależne:

- Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238223, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 100% udziałów,
- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Marii Skłodowskiej – Curie 5, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000145314, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 100% udziałów,
- ISH Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000261213, w której SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. posiada 65% udziałów, a 35% udziałów posiada ISH LTD. Spółka zależna została utworzona w lipcu 2006 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy kapitałowej jest ochrona zdrowia i opieka społeczna.

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym w Jednostce dominującej był Zarząd w składzie:

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

II. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności w roku obrotowym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. Informacje o sprawozdaniach finansowych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdań jednostkowych spółki dominującej oraz trzech następujących spółek zależnych: Swissmed Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o., Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. oraz ISH Polska sp. z o.o. Spółka zależna ISH Polska sp. z o.o. została utworzona w lipcu 2006 roku. Sprawozdania spółek objętych konsolidacją są sporządzane na dzień 31.12.2006 roku i obejmują te same okresy sprawozdawcze tj. 01.01.-31.12.2006 r.

Badaniu zostały poddane sprawozdania jednostkowe następujących spółek powiązanych:

Spółka – badany okres	Podmiot uprawniony do badania	Data i rodzaj opinii
Swissmed Centrum Zdrowia S. A. 1.01.-31.12.2006	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku	04.06.2007 r. Opinia bez zastrzeżeń.
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. 1.01.-31.12.2006	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku	27.04.2007 r. Opinia z zastrzeżeniem*.
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. 1.01.-31.12.2006	PKF Consult Sp. z o.o. Oddział Pomorski w Gdańsku	9.05.2007 r. Opinia bez zastrzeżeń.

*Zastrzeżenie zostało odpowiednio uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym.

IV. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej w dniu 09.06.2006 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2006 r. Sprawozdanie skonsolidowane nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

V. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 r. Umowa o badanie została zawarta w dniu 20.06.2006 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, spółka PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 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 stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

Badanie przeprowadzono w dniach od 28.05.2007 r. do 04.06.2007 r.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.

VI. Oświadczenia jednostki Dominującej i dostępność danych

Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 04.06.2007 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego 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 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.

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 (operacyjne, pozostałe operacyjne, finansowe);
- pozycje kosztowe rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem (operacyjne, pozostałe operacyjne, finansowe).

II. Komentarz

Aktywa Grupy Kapitałowej na koniec 2006 roku wyniosły 62,4 mln zł i były wyższe w stosunku do roku poprzedniego o około 8,77%. Na wzrost wielkości aktywów główny wpływ miało zwiększenie wartości aktywów obrotowych - środków pieniężnych - związane z wpływami z emisji akcji.

W porównaniu do roku ubiegłego polepszyła się struktura finansowania majątku Grupy Kapitałowej. Udział kapitałów własnych wzrósł z 16,3% w roku 2005 do 46,9% w roku 2006. Wzrost ten jest głównie spowodowany zwiększeniem kapitału akcyjnego poprzez nowe emisje akcji. W związku z tym 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 41,4 %. Pomimo tego Grupa poniosła stratę brutto ze sprzedaży, stratę z działalności operacyjnej oraz stratę netto, która pogłębiła się w stosunku do roku 2005 o 7,4 mln zł. W związku z tym znacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności, które w obu analizowanych latach są ujemne.

III. Zmiana i struktura pozycji bilansowych

Lp.	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	54 113	48 341	94,27%	77,43%	-10,67%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	49 578	47 016	86,37%	75,31%	-5,17%
II.	Wartość firmy	505	0	0,88%	0,00%	-100,00%
III.	Pozostałe wartości niematerialne	2 138	92	3,72%	0,15%	-95,70%
IV.	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 015	1 012	1,77%	1,62%	-0,30%
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	877	221	1,53%	0,35%	-74,80%
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 288	14 093	5,73%	22,57%	328,62%
I.	Zapasy	226	256	0,39%	0,41%	13,27%
II.	Należności krótkoterminowe	2 722	2 036	4,74%	3,26%	-25,20%
III.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30	0	0,05%	0,00%	-100,00%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310	11 801	0,54%	18,90%	3706,77%
	AKTYWA RAZEM	57 401	62 434	100,00%	100,00%	8,77%

Lp.	PASywa	Stan na		Struktura w %		Zmiana w %
		31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	2005 r.	2006 r.	
A.	KAPITAŁ WŁASNY	9 364	29 282	16,31%	46,90%	212,71%
I.	Kapitał akcyjny	14 570	47 595	25,38%	76,23%	226,66%
II.	Dopłaty akcjonariuszy	3 000	3 000	5,23%	4,81%	0,00%
III.	Kapitał zapasowy	9 023	7 685	15,72%	12,31%	-14,83%
IV.	Strata z lat ubiegłych	-12 905	-17 229	-22,48%	-27,60%	33,51%
V.	Strata netto	-4 324	-11 769	-7,53%	-18,85%	172,18%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	27 916	25 650	48,63%	41,08%	-8,12%
I.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27 650	24 756	48,17%	39,65%	-10,47%
II.	Rezerwa na podatek odroczonego	67	541	0,12%	0,87%	707,46%
III.	Rezerwy długoterminowe	93	20	0,16%	0,03%	-78,49%
IV.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	106	333	0,18%	0,53%	214,15%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	20 121	7 502	35,05%	12,02%	-62,72%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 032	2 961	13,99%	4,74%	-63,13%
II.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	286	305	0,50%	0,49%	6,64%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	137	282	0,24%	0,45%	105,84%
IV.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 716	3 888	18,67%	6,23%	-63,72%
V.	Rezerwy krótkoterminowe	950	66	1,66%	0,11%	-93,05%
	PASYWA RAZEM	57 401	62 434	100,00%	100,00%	8,77%

IV. Zmiana i struktura pozycji wynikowych

Wyszczególnienie	za okres		struktura w %		Zmiana w %
	01.01.2005	01.01.2006	2005 r.	2006 r.	
	- 31.12.2005	- 31.12.2006			
Przychody netto ze sprzedaży usług	12 087	17 094	82,10%	98,43%	41,42%
Koszt własny sprzedaży	-13 138	-17 285	68,80%	64,31%	31,56%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 051	-191	24,31%	1,62%	-81,83%
Koszty sprzedaży	-301	-358	-2,04%	-2,06%	18,94%
Koszty ogólnego zarządu	-2 691	-3 822	14,09%	14,22%	42,03%
Pozostałe przychody operacyjne	1 032	465	-5,40%	-1,73%	-54,94%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 333	-3 660	6,99%	13,07%	174,57%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 344	-7 566	100,46%	64,29%	74,17%
Przychody finansowe	2 937	631	19,95%	3,63%	-78,52%
Koszty finansowe	-2 941	-3 704	15,40%	13,78%	25,94%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 348	-10 639	100,56%	90,40%	144,69%
Podatek dochodowy	-24	-1 130	0,13%	-4,20%	-4808,33%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 324	-11 769	100,00%	100,00%	172,18%
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-4 324	-11 769	100,00%	100,00%	172,18%

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy kapitałowej

Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa		tys. zł.	57 401	62 434
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-4 324	-11 769
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	12 087	17 094
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	1 645,77	343,01
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	19,49	88,33
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,16	1,88
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa ogółem) *100	%	-7,53	-18,85
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne) *100	%	-46,18	-40,19
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	%	-26,93	-64,70
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	83,69	53,10
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	513,0	113,22
Wskaźniki efektywności				
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(należności z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	61	40
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(zobowiązania z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	222	50

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdań jednostkowych spółki dominującej oraz 3 spółek zależnych: Swissmed Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o., Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. i ISH Polska sp. z o.o. Spółka zależna ISH Polska sp. z o.o. została utworzona w lipcu 2006 roku. Sprawozdania spółek objętych konsolidacją są sporządzone na dzień 31.12.2006 roku i obejmują te same okresy sprawozdawcze tj. 01.01.-31.12.2006 r.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek grupy kapitałowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna jest poprawna i kompletna.

II. Wartość firmy z konsolidacji

Grupa Kapitałowa SWISSMED nie prezentuje w bilansie na dzień 31.12.2006 roku wartości firmy jednostek podporządkowanych. Wartość firmy w wysokości 505 tys. PLN 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. Informacja o wydanej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

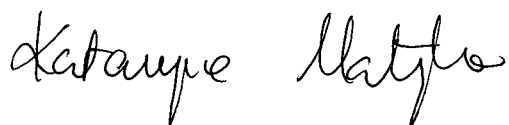
Dnia 04.06.2007 r. została wydana opinia bez zastrzeżeń z akapitem objaśniającym dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i 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



Gdańsk, dnia 4 czerwca 2007 r.