
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku



Spis treści

I	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
II.1.	WSTĘP DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
II.2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010R.....	7
II.3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU.....	8
II.4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2010.....	9
II.5.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2010.....	10
II.6.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010	11
II.7.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2010	12
II.8.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2010.....	13
II.9.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2010	14
II.10.	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
III	POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	24

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

I WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE					
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych		3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	36 808	34 356	9 196	7 809
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-932	2 560	-233	582
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 038	1 380	-509	314
4	Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-645	1 122	-161	255
5	akcjonariuszom podmiotu dominującego	-645	1 122	-161	255
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 320	3 739	330	850
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 868	-2 005	-3 215	-456
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 243	-2 452	4 308	-557
9	Przepływy pieniężne netto razem	5 695	-718	1 423	-163
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		3 kwartał 2010 stan na dzień 2010-09-30	rok obrotowy 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	3 kwartał 2010 stan na dzień 2010-09-30	rok obrotowy 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
10	Aktywa razem	75 317	53 800	18 891	13 096
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 094	29 868	8 050	7 270
12	Zobowiązania długoterminowe	23 898	24 195	5 994	5 889
13	Zobowiązania krótkoterminowe	8 196	5 673	2 056	1 381
14	Kapitał własny	43 223	23 932	10 841	5 825
16	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 723	23 932	10 716	5 825
17	Kapitał akcyjny	61 027	51 444	15 306	12 522
18	Średnia ważona liczba akcji	52 782 691	50 340 078	52 782 691	50 340 078
19	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,01	0,02	-0,003	0,01
20	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,82	0,48	0,21	0,12
21	Rozwodniona liczba akcji	62 089 363	50 340 078	62 089 363,41	50 340 078,08
22	Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/EUR)	-0,01	0,02	0,00	0,01
23	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,0	0,00	0,0

WYBRANE DANE FINANSOWE					
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze sprawozdania z przepływów pieniężnych		3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartały 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	31 090	29 179	7 767	6 633
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 861	690	-465	157
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 005	776	-501	176
4	Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-509	618	-127	140
5	akcjonariuszom podmiotu dominującego	-509	618	-127	140
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 329	1 654	332	376
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 674	-1 852	-4 166	-421
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 347	422	4 334	96
9	Przepływy pieniężne netto razem	2 002	224	500	51
wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej		za 3 kwartał 2010 stan na dzień 2010-09-30	rok obrotowy 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	za 3 kwartał 2010 stan na dzień 2010-09-30	rok obrotowy 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
10	Aktywa razem	56 160	35 498	14 086	8 641
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 320	7 585	2 338	1 846
12	Zobowiązania długoterminowe	1 581	1 061	397	258
13	Zobowiązania krótkoterminowe	7 739	6 524	1 941	1 588
14	Kapitał własny	46 840	27 913	11 748	6 794
16	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	46 840	27 913	11 748	6 794
17	Kapitał akcyjny	61 027	51 444	15 306	12 522
18	Średnia ważona liczba akcji	52 782 691	50 340 078	52 782 691	50 340 078
19	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,01	0,01	-0,002	0,00
20	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,89	0,55	0,22	0,13
21	Rozwodniona liczba akcji	62 089 363	50 340 078	62 089 363,41	50 340 078,08
22	Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/EUR)	-0,01	0,01	0,00	0,00
23	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,0	0,00	0,0

Wybrane dane finansowe zawierają podstawowe pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) i przedstawiają dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej - na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III KWARTAŁ 2010	III KWARTAŁ 2009
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy kwartału	4,0027	4,3993
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2010	31.12.2009
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	3,9870	4,1082

- przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2010 roku, tj.: 4,0027 PLN/EURO,
- przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za okres porównywalny, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2009 roku, tj.: 4,3993 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 30.09.2010 roku tj. 3,9870 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2009 roku tj. 4,1082 PLN/EURO.

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

II.1. WSTĘP DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1.1 CHARAKTERYSTYKA EMITENTA

II.1.1.1 Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

Emitent działa pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

II.1.1.2 Data utworzenia Emitenta

Emitent powstał 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. Kapitał zakładowy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. został ustalony na poziomie 8.728.000 zł. 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.

II.1.1.3 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej

Firma	Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna
Firma skrócona	Swissmed Centrum Zdrowia S.A.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Gdańsk
Adres	ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk
Telefon	(0 58) 524 15 15
Faks	(0 58) 524 15 25
Adres poczty elektronicznej	swissmed@swissmed.com.pl
Adres strony internetowej	www.swissmed.com.pl

II.1.1.4 Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza – stan na dzień 30 września 2010r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki obradujące w dniu 29 stycznia 2010 roku powołało nowych członków Rady Nadzorczej w osobach: pan Dawid Sukacz – członek Rady Nadzorczej oraz pan Rafał Litwic – członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2010r. przedstawia się następująco:

1. Bruno Hangartner – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej
3. Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Jagodziński – Członek Rady Nadzorczej
5. Barbara Ratnicka – Kiczka – Członek Rady Nadzorczej
6. Rafał Litwic - Członek Rady Nadzorczej
7. Dawid Sukacz - Członek Rady Nadzorczej

Do czasu publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Komitet Audytu

Obowiązki Komitetu Audytu zostały określone w Regulaminie Komitetu audytu, zatwierdzonym przez radę nadzorczą. Komitet audytu nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia przejrzystości i integralności publikowanych informacji finansowych, określa efektywność naszej wewnętrznej kontroli finansowej, ocenia ryzyka systemu zarządzania. Ponadto Komitet audytu doradza radzie nadzorczej w zakresie wyboru audytora oraz oceny wykonania audytu zewnętrznego. W wykonywaniu swoich obowiązków Komitet audytu prowadzi efektywną współpracę z radą nadzorczą, zarządem, szczeblem menadżerskim oraz audytem zewnętrznym.

Komitet audytu powołano 29 stycznia 2010. Skład Komitetu audytu jest następujący:

1. Paweł Sobkiewicz
2. Mariusz Jagodziński
3. Rafał Litwic

Wcześniej obowiązki Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania finansowego skład Komitetu audytu nie zmienił się.

II.1.2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Emitent prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Aktywność Emitenta jest skoncentrowana na dwóch podstawowych obszarach działalności biznesowej tj.:

Operator Medyczny

Działalność polegająca na świadczeniu usług medycznych zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, diagnostyki specjalistycznej, jak i leczenia szpitalnego. Obejmuje ona:

- prowadzenie przychodni oferujących badania diagnostyczne i udzielanie porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, ginekologii, okulistyki, neurochirurgii i medycyny pracy,
- prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in. kardiologię, kardiochirurgię, urologię, okulistykę, ginekologię, ortopedię, pediatrię, oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

Operator Infrastruktury Medycznej

Działalność polegająca na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzenie systemów zarządzania tymi placówkami.

Operator Infrastruktury Medycznej jest wewnętrzną jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, wchodzącą w skład przedsiębiorstwa spółki.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCOCNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010R.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCOCNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2010r.	stan na 30-09-2010	stan na 30-06-2010	stan na 31-12-2009	stan na 30-09-2009
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED				
A k t y w a				
I. AKTYWA TRWAŁE	57 466	53 559	45 495	45 936
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 311	50 401	43 582	44 131
2. Pozostałe wartości niematerialne	437	425	488	464
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 077	1 077	1 076	1 076
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 637	1 652	345	265
5. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	4	4	0
II. AKTYWA OBROTOWE	17 851	20 991	8 305	9 554
1. Zapasy	827	885	497	811
2. Należności krótkoterminowe:	7 446	7 421	4 025	5 303
2.1. Od pozostałych jednostek	7 446	7 421	4 025	5 303
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	100	0	0	100
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 478	12 685	3 783	3 340
AKTYWA RAZEM	75 317	74 550	53 800	55 490
P a s y w a				
I. KAPITAŁ WŁASNY	43 223	43 409	23 932	25 118
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 723	43 409	23 932	25 118
1.1. Kapitał akcyjny	61 027	61 027	51 444	51 444
1.2. Kapitał zapasowy	18 541	18 521	8 689	7 685
1.3. Kapitał rezerwowy	0	0	20	20
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 201	-36 201	-35 153	-35 153
1.5. Zysk (strata) netto	-644	62	-1 068	1 122
2. Kapitały mniejszości	500	0	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32 094	31 141	29 868	30 372
1. Zobowiązania długoterminowe	23 898	23 543	24 195	24 476
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 013	22 456	23 072	23 265
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	574	665	776	824
1.3. Rezerwy długoterminowe	58	58	58	15
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	253	364	289	372
2. Zobowiązania krótkoterminowe	8 196	7 598	5 673	5 896
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 248	5 521	3 891	4 232
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	402	426	324	354
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	55	0	8	19
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	334	307	236	211
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 800	1 108	877	958
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	38	139	337	122
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319	97	0	0
PASYWA RAZEM	75 317	74 550	53 800	55 490

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010r.				
	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	11 234	36 808	11 371	34 356
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	11 057	35 959	11 212	33 873
1.2. Przychody z dotacji	177	849	159	483
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	9 195	29 937	9 091	26 884
2.1. Koszt sprzedanych usług	9 018	29 088	8 932	26 401
2.2. Koszty dotacji	177	849	159	483
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 039	6 871	2 280	7 472
3.1. Koszty sprzedaży	152	490	162	393
3.2. Koszty ogólnego zarządu	2 309	7 428	1 502	4 553
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	51	205	53	416
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	35	90	183	382
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-406	-932	486	2 560
4.1. Przychody finansowe	28	85	380	513
4.2. Koszty finansowe	358	1 191	463	1 693
5. Zyski/straty mniejszości	0	0	-27	0
6. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-736	-2 038	376	1 380
6.1. Podatek dochodowy bieżący	47	101	62	108
6.2. Podatek dochodowy odroczony	-76	-1 494	-45	150
7. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-707	-645	359	1 122
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-707	-645	359	1 122
8.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-707	-645	359	1 122
9. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
10. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
11. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	-707	-645	359	1 122

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010r.	Za okres	Za okres	Za okres
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 704	19 693	19 693
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24 704	19 693	19 693
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	51 444	47 595	47 595
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	9 583	3 849	3 849
a) zwiększenie (emisja akcji)	9 583	3 849	3 849
- emisji akcji serii G	0	3 849	3 849
- emisji akcji serii H	583	0	0
- emisji akcji serii I	9 000	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	61 027	51 444	51 444
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 689	7 685	7 685
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 852	1 004	0
a) zwiększenie (z tytułu)	9 852	1 004	0
- wydanie warrantów- emisja akcji serii H	2 160	1 004	0
- wydanie warrantów- emisja akcji serii I	7 672	0	0
- wpłata na rzecz objęcia akcji	20	0	0
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 541	8 689	7 685
3. Kapitał (fundusz) rezerwowy na początek okresu	20	11	11
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) rezerwowego	0	9	9
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9	9
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych jednostki zależnej na kapitał rezerwowy	0	9	9
b) zmniejszenie (z tytułu)	20	0	0
- pokrycie straty z lat ubiegłych jednostek zależnych kapitałem rezerwowym	20	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) rezerwowy na koniec okresu	0	20	20
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-35 449	-35 624	-35 624
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	35 449	35 624	35 624
- korekty błędów poprzednich okresów	772	0	0
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 221	35 624	35 624
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	20	489	489
- pokrycie straty z lat ubiegłych spółki zależnej kapitałem rezerwowym	20	9	9
- rozliczenie sprzedaży udziałów jednostki zależnej ISH Polska	0	480	480
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	36 201	35 153	35 153
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 201	-35 153	-35 153
5. Wynik netto	-644	-295	1 122
a) zysk netto	0	0	1 122
b) strata netto	644	295	0
II.a. Kapitały mniejszości na początek okresu	0	27	27
1. Zmiany	500	-27	-27
1.1 Zwiększenia (z tytułu)	500	0	0
- wpłaty kapitału	500	0	0
1.2 Zmniejszenia (z tytułu)	0	27	27
- ujęcie strat mniejszości	0	27	27
II.b. Kapitały mniejszości na koniec okresu	500	0	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 223	24 704	25 118
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	43 223	24 704	25 118

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.5. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010r.	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 038	1 380
II. Korekty razem	3 358	2 359
1. Amortyzacja	2 849	2 535
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-56
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 043	1 406
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-358
5. Zmiana stanu rezerwy	-299	-154
6. Zmiana stanu zapasów	-330	-370
7. Zmiana stanu należności	-3 422	-1 041
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 434	355
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	319	0
10. Podatek dochodowy zapłacony	-100	-106
11. Inne korekty	1 864	148
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 320	3 739
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	104	635
1. Inne wpływy inwestycyjne	104	635
II. Wydatki	12 972	2 640
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 772	2 540
2. Inne wydatki inwestycyjne	200	100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 868	-2 005
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 379	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	500	0
2. Kredyty i pożyczki	1 604	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 275	0
II. Wydatki	2 136	2 452
1. Spłaty kredytów i pożyczek	738	762
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	233	130
3. Odsetki	1 144	1 551
4. Inne wydatki finansowe	21	9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	17 243	-2 452
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	5 695	-718
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 695	-718
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 783	4 058
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 478	3 340

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.6. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.	stan na 30-09-2010	stan na 30-06-2010	stan na 31-12-2009	stan na 30-09-2009
A k t y w a				
I. AKTYWA TRWAŁE	48 095	45 365	31 260	31 461
1. Rzeczowe aktywa trwałe	9 689	7 942	7 822	8 124
2. Wartości niematerialne	427	421	489	464
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	36 389	35 389	22 649	22 649
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 586	1 609	296	224
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	4	4	0
II. AKTYWA OBROTOWE	8 065	10 636	4 238	5 652
1. Zapasy	812	876	483	788
2. Należności krótkoterminowe:	4 417	4 866	3 022	4 472
2.1. Od jednostek powiązanych	103	4	54	86
2.2. Od pozostałych jednostek	4 314	4 862	2 968	4 386
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	100	0	0	0
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 736	4 894	733	392
AKTYWA RAZEM	56 160	56 001	35 498	37 113
P a s y w a				
I. KAPITAŁ WŁASNY	46 840	47 526	27 913	29 240
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	46 840	47 526	27 913	29 240
1.1. Kapitał akcyjny	61 027	61 027	51 444	51 444
1.2. Kapitał zapasowy	18 541	18 521	8 688	7 685
1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-32 219	-32 219	-30 507	-30 507
1.4. Zysk (strata) netto	-509	197	-1 712	618
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 320	8 475	7 585	7 873
1. Zobowiązania długoterminowe	1 581	946	1 061	1 123
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	740	0	0	0
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	564	636	770	824
1.3. Rezerwy długoterminowe	46	46	46	15
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	231	264	245	284
2. Zobowiązania krótkoterminowe	7 739	7 529	6 524	6 750
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 987	5 497	4 455	4 721
2.2. Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0	0	0
2.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	343	355	274	312
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	188	197	153	153
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	864	1 253	1 372	1 460
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	38	131	270	104
2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	319	96	0	0
PASYWA RAZEM	56 160	56 001	35 498	37 113

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.7. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	9 303	31 090	9 472	29 179
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	9 126	30 241	9 313	28 695
1.2. Przychody z realizacji programu szkoleniowego PROMEDICINE	177	849	159	484
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	8 708	26 572	8 394	24 621
2.1. Koszt sprzedanych usług	8 531	25 723	8 235	24 137
2.2. Koszty realizacji programu szkoleniowego PROMEDICINE	177	849	159	484
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	595	4 518	1 078	4 558
3.1. Koszty sprzedaży	140	478	160	391
3.2. Koszty ogólnego zarządu	1 190	5 980	1 183	3 679
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	27	144	143	491
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	23	65	118	289
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-731	-1 861	-240	690
4.1. Przychody finansowe	14	39	361	370
4.2. Koszty finansowe	38	183	83	284
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-755	-2 005	38	776
5.1. Podatek dochodowy	-49	-1 496	-57	158
6. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-706	-509	95	618
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
7. Zysk netto, z tego przypadający	-706	-509	95	618
7.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-706	-509	95	618
8. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
9. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
10. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	-706	-509	95	618

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.8. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres	Za okres	Za okres
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.	od 01.01.2010	od 01.01.2009	od 01.01.2009
	do 30.09.2010	do 31.12.2009	do 30.09.2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 685	24 773	24 773
– korekty błędów podstawowych	-772	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 913	24 773	24 773
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	51 444	47 595	47 595
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	9 583	3 849	3 849
a) zwiększenie (emisja akcji)	9 583	3 849	3 849
– emisji akcji (wydania udziałów serii G)	0	3 849	3 849
– emisji akcji (wydania udziałów serii H)	583	0	0
– emisji akcji (wydania udziałów serii I)	9 000	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	61 027	51 444	51 444
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	8 689	7 685	7 685
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	9 852	1 004	0
a) zwiększenie (z tytułu)	9 852	1 004	0
– wydanie warrantów/emisja akcji seria H)	2 160	1 004	0
– wydanie warrantów/emisja akcji seria I)	7 672	0	0
– wpłata na rzecz objęcia akcji serii H	20	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 541	8 689	7 685
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-30 507	-28 259	-28 259
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	30 507	28 259	28 259
– korekty błędów podstawowych	772	0	0
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	31 279	28 259	28 259
a) zwiększenie (z tytułu)	940	2 248	2 248
– przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	940	2 248	2 248
3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	32 219	30 507	30 507
3.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-32 219	-30 507	-30 507
4. Wynik netto	-509	-941	618
a) zysk netto	0	0	618
b) strata netto	509	941	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	46 840	28 685	29 240
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 840	28 685	29 240

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2010 roku

II.9. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2010

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres	Za okres
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA - SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 30.09.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-2 005	776
II. Korekty razem	3 334	878
1. Amortyzacja	1 900	1 681
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-12
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47	97
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-357
5. Zmiana stanu rezerwy	-438	-142
6. Zmiana stanu zapasów	-329	-348
7. Zmiana stanu należności	-1 395	-790
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 367	668
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	319	0
10. Inne korekty	1 863	81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 329	1 654
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	537
1. Inne wpływy inwestycyjne	0	537
II. Wydatki	16 674	2 389
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 834	2 389
2. Na aktywa finansowe, w tym:	13 740	0
a) w jednostkach powiązanych	13 740	0
- nabycie aktywów finansowych	13 740	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	100	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 674	-1 852
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 047	1 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	17 275	0
2. Kredyty i pożyczki	1 604	1 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	168	0
II. Wydatki	1 700	578
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 345	375
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	153	88
3. Odsetki	181	106
4. Inne wydatki finansowe	21	9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	17 347	422
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	2 002	224
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 002	224
F. Środki pieniężne na początek okresu	734	168
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 736	392

Gdańsk, dnia 15 listopada 2010r.

II.10. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**II.10.1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2010****II.10.1.1 Oświadczenie zgodności**

Niniejsze jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, wydany i obowiązujący na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. polskich złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 15 listopada 2010r.

II.10.1.2 Zasady konsolidacji

Ujawnione dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w tych sprawozdaniach, zgodnych z polityką rachunkowości stosowaną przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem są objęte i rozliczane metodą pełnej konsolidacji dane finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej tj.:

- Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca,
- Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – jednostka zależna,
- Swissmed Development Sp. z o.o. – jednostka zależna.

Obejmowanie danych finansowych jednostek zależnych metodą pełną oblige do sumowania poszczególnych pozycji ich sprawozdań finansowych z odpowiednimi pozycjami sprawozdania finansowego jednostki dominującej, zawierające dane łączne ze sprawozdaniem finansowym wewnętrznej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe (Oddział). Sumowaniu podlegają więc poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

Istotą skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest finansowe odwzorowanie działalności Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby działalność ta prowadzona była przez pojedynczą jednostkę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed za III kwartał 2010 roku zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,

- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową, przedstawiającą informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostałe dane objaśniające.

Sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za III kwartał 2010 roku jednostki dominującej obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie jednostkowe zawiera dane obejmujące łączne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku, w skład którego wchodzi:

- sprawozdanie finansowe Operatora Medycznego,
- sprawozdanie finansowe Operatora Infrastruktury.

II.10.1.3 *Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz i porównywalne dane finansowe*

Dane przedstawione w **skonsolidowanym oraz jednostkowym** sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2009 roku oraz na dzień analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 30.09.2009.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2009 roku do 30.09.2009 roku.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym oraz jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okresy: od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku oraz za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2009 roku do 30.09.2009 roku.

II.10.2 **OŚWIADCZENIE CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.10.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Przeważająca działalność Grupy koncentruje się na segmencie ochrony zdrowia. W związku z czym sprawozdanie finansowe Grupy sporządzane jest w jednym segmencie. Ponadto Grupa działa wyłącznie na terytorium Polski i wszystkie jej aktywa znajdują się na terytorium Polski. Dlatego też nie przedstawiono danych w ujęciu geograficznym.

II.10.4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI***II.10.4.1 Podstawowe zasady rachunkowości, założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych***

Podstawowe zasady, na których opiera się sporządzanie sprawozdań finansowych to:
założenie ciągłości działalności jednostki gospodarczej,

- zasada stałości metod prezentacji i klasyfikacji,
- zasada memoriałowa,
- zasada znaczącej wartości (istotności).

Założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych oparte zostały o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej (MSSF) ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Wartością bilansową jest koszt pomniejszony o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

II.10.4.2 Waluta prezentacji

Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego wycenione są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Grupa („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Grupy są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

II.10.4.3 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od jednostek gospodarczych aktywowane są według ceny nabycia. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących kryteriów:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania. W myśl standardu MSR 38 wartości niematerialne o nieokreślonym czasie ekonomicznego użytkowania nie podlegają amortyzacji. W miejsce amortyzacji zgodnie z MSR 38 stosuje się test do wyceny tych aktywów na okoliczność utraty ich wartości na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

Spółka amortyzuje wartości niematerialne:

- prawa autorskie przez okres dwóch lat,
- licencje i oprogramowania komputerowe przez okres pięciu lat.

Wartość firmy wykazywana jako składnik aktywów na dzień nabycia, stanowi nadwyżkę kosztu połączenia nad wartością godziwą nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów, pasywów i zobowiązań jednostki zależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

II.10.4.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

- budynki - 40 lat - stawka amortyzacji 2,5 % w skali roku,
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat – stawka amortyzacji od 20% do 6,6% w skali roku.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, które wskazują na to, że wartość bilansowa maszyn i urządzeń może nie być możliwa do uzyskania dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Grunty i budynki będące przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu hipotecznego są poddawane wycenie rzeczoznawców co dwa lata. Ustaleniu wartości użytkowej gruntów i budynków, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Na koniec roku bilansowego 31grudnia 2009 Spółka dokonała wyceny nieruchomości Grupy Kapitałowej Swissmed. Zgodnie z wyceną licencjonowanego Rzeczoznawcy Majątkowego, przeprowadzoną w podejściu dochodowym (szpital przy ul. Wileńskiej 44 i przychodnia przy ul. Skłodowskiej-Curie 5) oraz w podejściu porównawczym (działka gruntu przy ul. Skłodowskiej-Curie 6) aktualna wartość rynkowa nieruchomości – ustalona na dzień 31 grudnia 2009 prezentuje się w sposób następujący:

NIERUCHOMOŚĆ / dane w PLN/	WARTOŚĆ RYNKOWA NA DZIEŃ 31-12-2009
Grunty i prawa użytkowania wieczystego, w tym:	7 234 000,00
Prawo własności do gruntu przy ul. Wileńskiej 44	6 600 000,00
Prawo własności do gruntu przy ul. Skłodowskiej 6	324 000,00
Prawo wieczystego użytkowania gruntu Skłodowskiej-Curie 5	310 000,00
Budynki i lokale, w tym:	39 040 000,00
Budynek przy ul. Wileńskiej 44	37 300 000,00
Lokal użytkowy (przychodnia) przy ul. Skłodowskiej- Curie 5	1 740 000,00
<u>Łącznie</u>	<u>46 274 000,00</u>

II.10.4.5 Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności przypada Spółce stanowi leasing finansowy.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujmowane są w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie stopy procentowej leasingu, wówczas stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy jest to stopa, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić na podstawie odrębnej umowy leasingowej lub – jeżeli nie można jej ustalić – stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, przy jakiej leasingobiorca musiałby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów, na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach.

Na dzień bilansowy minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe oraz zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

II.10.4.6 Utrata wartości aktywów

Dokonuje się przeglądu poszczególnych składników aktywów pod kątem ewentualnej utraty ich wartości, w przypadku zaistnienia zdarzeń lub wystąpienia zmian wskazujących na to, że wartość bilansowa aktywów nie może być możliwa do odzyskania. Jeśli spełnione są przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, to wartość danych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej.

Ustalone kwoty odpisów aktualizujących oraz ich odwrócenie w przypadku ustania przyczyn uzasadniających ich dokonanie odnoszone są w wynik okresu bieżącego.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w Grupie dotyczą w szczególności lokaty ustanowionej na mocy umowy z BRE Bankiem Hipotecznym w Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. jako rezerwa obsługi długu oraz lokaty terminowe. Na dzień bilansowy wycena lokaty następuje według wartości godziwej, a zyski ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zysk ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględnia odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

II.10.4.7 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują odsetki od pożyczek oraz koszty poniesione w związku z aranżowaniem kredytów. Przyjmuje się model oparty na kapitalizacji, tj. kapitalizuje się koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów, lecz tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne Grupie i można je wiarygodnie wycenić.

Kwalifikującym się składnikiem aktywów jest taki element majątku, który wymaga znacznego czasu na przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania bądź sprzedaży.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

II.10.4.8 Zapasy

Zapasy wyceniane są na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku są ujmowane w następujący sposób:

- materiały i surowce – w cenie nabycia ustalone metodą „pierwsze weszło pierwsze wyszło”,
- produkty gotowe i produkty w toku – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

II.10.4.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania ujmuje się w wartości godziwej, tj. bieżącej przewidywanej zapłaty, a następnie w okresach późniejszych wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności tworzy się wówczas, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

II.10.4.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty bankowe o terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy spełniające wymogi definicji ekwiwalentu środków pieniężnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wycenia się w wartości nominalnej. Saldo środków pieniężnych wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych w banku i kasie oraz lokat krótkoterminowych o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

II.10.4.11 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki klasyfikowane są jako inne zobowiązania finansowe. W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące amortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

II.10.4.12 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał zakładowy jednostki dominującej w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

II.10.4.13 Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy. Wartość ta podlega zmniejszeniu/zwiększeniu o przypadające na kapitał mniejszości zmniejszenia/zwiększenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym Grupy.

II.10.4.14 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

II.10.4.15 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Spółce na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc po uwagę ich zmian w przyszłości. Spółka utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne. Rezerwa na niewykorzystane urlopy nie uwzględnia pracowników administracji.

Zgodnie z MSR nr 19, do ustalenia wielkości rezerw stosuje się metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy są obliczane w sposób aktuarialny. Dla szacunków przyjęto 140 osób oraz uwzględniono roczną stopę wzrostu wynagrodzeń 6%, oraz techniczną stopę procentową na poziomie 5%.

II.10.4.16 Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, jakie jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

II.10.4.17 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej – koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy spółki.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej spółki.

II.9.3.10 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi systematycznie na wynik finansowy przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu skompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym są należne.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotacje prezentowane są oddzielnie od kosztów – w odrębnej pozycji przychodów.

II.10.4.18 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na jedną akcję wyliczany jest zgodnie z MSR 33. Zasady ustalania i prezentacji zysku przypadającego na jedną akcję (EPS) są następujące:

wyliczenie wskaźnika zysku na jedną akcję :

- zysk w liczniku: ujmuje się po odliczeniu wszelkich kosztów łącznie z obciążeniami z tytułu podatku i udziałów mniejszościowych oraz po odpisaniu dywidend z tytułu akcji uprzywilejowanych
- mianownik: średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu

wyliczenie wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję:

- zysk w liczniku: kwotę zysku netto za dany okres przypadającą na akcje zwykłe należy zwiększyć o kwotę dywidend i odsetek po opodatkowaniu, wykazanych w danym okresie i odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych (takich jak opcje, warranty, zamienne papiery wartościowe oraz warunkowe umowy ubezpieczeniowe), oraz skorygować o inne zmiany przychodów i kosztów, które wynikałyby z zamiany rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
- mianownik: należy skorygować o liczbę akcji, która zostałaaby wyemitowana w momencie zamiany wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe
- antyrozwadniające potencjalne akcje zwykłe należy wyłączyć z powyższego wyliczenia.

II.10.4.19 Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący ustalany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

Rzeczywisty podatek dochodowy, na koniec każdego miesiąca ujmowany jest jako bieżące obciążenie wyniku finansowego.

Kwota bieżącego podatku dochodowego dotycząca lat poprzednich, w przypadku zakwalifikowania jej do kategorii błędu poprzednich okresów, jest ujmowana w kapitale własnym, jako korekta zysku/strat z lat ubiegłych.

II.10.4.20 Podatek dochodowy odroczony

Podatek dochodowy odroczony obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będących skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu.

Grupa ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwę na podatek dochodowy. Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidywanej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych. Grupa nie rozpoznaje aktywów na podatek odroczony z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących należności, za wyjątkiem jednoznacznych przesłanek, że odpisy te będą mogły być uznane za koszty uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych.

II.10.5 ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ DZIAŁANIA ZABEZPIEZAJĄCE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków pieniężnych na działalność Grupy. Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Nie zawiera również transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku posiadania zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności Spółki zakłada utrzymywanie przede wszystkim odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych. Spółka zamierza również zachowywać elastyczność finansowania dzięki nieprzekraczaniu przyznanych linii kredytowych.

Ryzyko kredytowe

Grupa nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Grupa dokonuje sprzedaży na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań, a na rzecz osób fizycznych, a także klientów mało znanych, sprzedaż odbywa się za gotówkę lub po dokonaniu przedpłaty.

II.10.6 WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Grupa kapitałowa Swissmed dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego przedstawiono poniżej.

Odroczony podatek dochodowy

Sporządzanie sprawozdań finansowych związane jest m.in. z oszacowaniem przez Zarząd wyników podatkowych Grupy Kapitałowej Swissmed. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej Grupy łącznie z oszacowaniem różnic przejściowych będących konsekwencją odmiennego podejścia podatkowego oraz bilansowego. Skutkiem tych różnic przejściowych jest powstanie aktywa (w przypadku różnic ujemnych) lub rezerwy (w przypadku różnic dodatnich) z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym bilansie.

podstawy opodatkowania. Kalkulacja aktywów z tytułu podatku odroczonego opiera się zatem na prawdopodobieństwie, że Grupa w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Ponieważ kalkulacja podatku odroczonego opiera się na szacunkach i oceny Zarządu, oceny te zawierają element niepewności.

Do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przez Zarząd przyjęcie istotnych szacunków. Szacunki te oparte są przede wszystkim na prognozach przyszłych zysków podatkowych, potencjalnej ich zmianie oraz wynikach w poprzednich okresach sprawozdawczych.

II.10.7 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał zakładowy jednostki dominującej w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej.

III POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE

III.1. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

III.1.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca

(dane w pełnych złotych)

Kontrakt z NFZ na rok 2010

III kwartale 2010 roku Spółka zawarła następujące umowy i aneksy do wcześniej zawartych umów, skutkujące kolejnymi zwiększeniami wartości świadczeń kontraktowanych w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia:

Aneks z dnia 16 lipca 2010r.

- aneks nr 5/2010 z dnia 16.07.2010 r. do umowy nr 11/000102/SZP/09/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne zawartego z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku. Na mocy postanowień niniejszego aneksu wartość zakontraktowanych świadczeń na rok 2010 uległa zwiększeniu o kwotę 208.182,00 zł, wobec czego kwota zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji tej umowy wyniosła 23.427.877,00 zł. Po uwzględnieniu tego aneksu łączna wartość wszystkich zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2010 wynosiła 25.218.392,70 zł.

Umowy z dnia 19 lipca 2010r.

- umowa nr 11/000102/AOS/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - ambulatoryjna opieka specjalistyczna z dnia 19 lipca 2010 roku zawarta na okres od dnia 01 lipca 2010 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Zgodnie z § 4 ust. 1 w/w umowy kwota zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wynosi 569.226,30 zł.

- umowa nr 11/000102/ASDK/10 – o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) z dnia 19 lipca 2010 roku zawarta na okres od dnia 01 lipca 2010 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Zgodnie z § 4 ust. 1 w/w umowy kwota zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wynosi: 777.970,00 zł.

Powyższe umowy zawierają następujące postanowienia odnośnie kar umownych: W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta karę umowną. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta karę umowną stanowiącą równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. W przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez Narodowy Fundusz Zdrowia, osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta karę umowną stanowiącą równowartość kwoty nienależytego finansowania

wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyżej nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Ogólnych warunkach umów.

Po uwzględnieniu tych umów łączna wartość wszystkich zawartych dotychczas przez Emitenta umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2010 wynosiła: 26.565.589,00 zł.

Aneks z dnia 2 sierpnia 2010r.

- aneks nr 7/2010 z dnia 02.08.2010 r. do umowy nr 11/000102/SZP/09/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne zawartego z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku. Zgodnie z § 1 w/w aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r. wynosi 23.659.675,00 zł. W związku z powyższym wartość zakontraktowanych świadczeń na rok 2010 uległa zwiększeniu o kwotę 231.798,00 zł.

Łączna wartość zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2010 po uwzględnieniu tego aneksu wyniosła: 26.797.387,00 zł.

Aneksy z dnia 12 sierpnia 2010r.

- aneks nr 2/2010 z dnia 12.08.2010 r. do umowy nr 11/000102/ASDK/08/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). Na mocy postanowień § 1 w/w aneksu wysokość zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji ww. umowy w okresie od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.06.2010 r. uległa zwiększeniu o kwotę 21.744,46 zł i wynosi 766.836,16 zł (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści sześć zł 42/00).

- aneks nr 3/2010 z dnia 12.08.2010 r. do umowy nr 11/000102/AOS/08/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - ambulatoryjna opieka specjalistyczna. Zgodnie z § 1 w/w aneksu wysokość zobowiązania NFZ wobec Emitenta z tytułu realizacji ww. umowy w okresie od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.06.2010 r. została zwiększona o kwotę 16.794,02 zł i wynosi 567.238,42zł (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści osiem zł 42/00).

Zatem łączna wartość umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2010 **na dzień przekazania niniejszego raportu** wynosi **26.835.925,48 zł** (dwadzieścia sześć milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć zł 48/00).

Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu modernizacji oddziału kardiologii.

W dniu 09 lipca 2010 zawarta została z Województwem Pomorskim umowa o dofinansowanie Projektu: „Podniesienie konkurencyjności Swissmed Centrum Zdrowia S.A. przez zakup wyposażenia do oddziału kardiologii” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2007-2013. Na mocy w/w Umowy, Emitentowi przyznane zostało dofinansowanie w łącznej kwocie nieprzekraczającej 799.999,98 zł, co stanowi 25,76% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych w/w projektu. Okres realizacji Projektu wynosi: od 01.09.2009 r. do 31.12.2010r.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 06 września 2010 roku doręczone zostało Spółce postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 sierpnia 2010 roku, w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 51.443.834,00 zł do kwoty 61.027.234,00 zł, to jest o kwotę 9.583.400,00 zł w wyniku objęcia przez akcjonariuszy akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego i rejestracji 583.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Wobec czego kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 61.027.234 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, tj.:

- a. 8.728.000 akcji zwykłych imiennych serii A,
- b. 3.553.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c. 1.530.262 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d. 758.587 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e. 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f. 13.598.525 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g. 3.848.995 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- h. 583.400 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- i. 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wskazanych powyżej akcji wynosi 61.027.234.

III.1.2 Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – jednostka zależna

(dane w pełnych złotych)

Zawarcie umowy najmu przez spółkę zależną Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. - nowa przychodnia w Pruszcze Gdańskim

W dniu 27 września 2010 roku spółka zależna Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („Najemca”) zawarła ze spółką OPTI 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Wynajmujący”) umowę najmu Budynku o powierzchni ogólnej 374,08 m² oraz 6 miejsc parkingowych przy Budynku („Umowa”). Wynajmujący zobowiązał się wybudować Budynek o powierzchni całkowitej 416,61 m² składający się z trzech kondygnacji naziemnych w Pruszcze Gdańskim. Skuteczność Umowy strony uzależniły od wybudowania przez Wynajmującego Budynku w terminie do dnia 30 sierpnia 2011 roku.

Spółka zależna Emitenta w najmowanym Budynku zamierza otworzyć nową przychodnię rozszerzając tym samym działalność grupy kapitałowej Swissmed poprzez rozbudowę sieci przychodni. Łączny miesięczny czynsz najmu - należny Wynajmującemu począwszy od dnia protokolarnego przekazania Najemcy Budynku - strony ustaliły na kwotę 25.000 zł netto. Umowa została zawarta na czas oznaczony 10 lat, licząc od dnia protokolarnego przekazania Budynku. Strony zastrzegły, że Najemca jest uprawniony na warunkach określonych w Umowie do jej wypowiedzenia z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym wypowiedzenie może zostać złożone najwcześniej po upływie 48 miesięcy, licząc od dnia przekazania Budynku. Uprawnienie do wypowiedzenia Umowy wygasa, jeżeli nie zostanie złożone Wynajmującemu przed upływem 72 miesięcy, licząc od dnia przekazania Budynku. Zgodnie z art. 11.1 Umowy Wynajmujący złożył Najemcy nieodwołalną i niezmienną przez okres 30 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy, ofertę nabycia całego Budynku za cenę netto 3.300.000 zł. W przypadku wygaśnięcia w/w oferty, Najemcy przysługiwać będzie prawo pierwokupu na warunkach przewidzianych w Kodeksie cywilnym przez cały okres trwania Umowy. Strony postanowiły, że w przypadku opóźnienia w przekazaniu Budynku, Wynajmujący zapłaci Najemcy karę umowną w wysokości 1% miesięcznego czynszu najmu netto za każdy dzień opóźnienia. Najemca jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania w pełnej wysokości na

zasadach ogólnych w przypadku, gdy poniesiona szkoda z tytułu opóźnienia w przekazaniu Budynku przekracza wysokość naliczonych kar umownych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.

III.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Przychody:

W ujęciu narastającym całkowita dynamika przychodów wyniosła 107,1%. W ramach realizacji kontraktu z NFZ dynamika przychodów wyniosła 106,8%, a w ramach przychodów z tytułu świadczeń na rzecz pacjenta prywatnego dynamika wyniosła 104,1%. Struktura przychodów po III kwartałach 2010r. nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do okresu analogicznego. Wzrost pozostałych przychodów wynika z realizacji projektu szkoleniowego PROMEDICINE (dotacje unijne).

struktura przychodów	IIIQ2009	%	IIIQ2010	%2	dynamika
NFZ	20 068	58,4%	21 433	58,2%	106,8%
klienci prywatni	13 212	38,5%	13 756	37,4%	104,1%
pozostałe przychody	1 076	3,1%	1 619	4,4%	150,5%
Przychody całkowite	34 356	100,0%	36 808	100,0%	107,1%

W lecznictwie otwartym przychody były o 132tys. PLN niższe od uzyskanych po III kwartałach 2009r. Wynika to głównie z faktu, iż w okresie na przełomie lipca i sierpnia wyłączona z użytkowania była placówka przy ul. Wileńskiej, z uwagi na prowadzone prace remontowo –modernizacyjne. O planowanym remoncie i jego potencjalnym wpływie na wyniki finansowe, Spółka informowała w raporcie okresowym za I kwartał 2010r.

Średnia wartość realizowanych procedur wzrosła o 4,4% niwelując tym samym okresowy spadek liczby przyjętych pacjentów.

lecznictwo otwarte	IIIQ2009	IIIQ2010	udział	dynamika
liczba procedur	189 862	180 002	100%	94,8%
NFZ i POZ	33 830	32 730	18%	96,7%
klienci prywatni	156 032	147 272	82%	94,4%
Przychody: NFZ i POZ	2 559	2 347	19%	91,7%
Przychody: klienci prywatni	10 040	10 120	81%	100,8%
Suma lecznictwo otwarte	12 599	12 467	100%	99,0%
średnia wartość procedury:	66,4	69,3		104,4%
NFZ i POZ	75,6	71,7		94,8%
klient prywatny	64,3	68,7		106,8%

W lecznictwie zamkniętym dynamika przychodów po III kwartałach wyniosła 109,9%. Wysoka dynamika przychodów wynika ze wzrostu liczby pacjentów prywatnych o 17,3%. Ponadto, nastąpił

wzrost średniej wartości procedury medycznej o 10,3%. Wynika to głównie z realizacji kontraktu z NFZ.

lecnictwo zamknięte	IIIQ2009	IIIQ2010	udział	dynamika
liczba procedur	4 317	4 301	100%	99,6%
NFZ	3 611	3 473	81%	96,2%
klienci prywatni	706	828	19%	117,3%
Przychody: NFZ	17 509	19 086	84%	109,0%
Przychody: klienci prywatni	3 172	3 636	16%	114,6%
Suma lecnictwo zamknięte	20 681	22 722	100%	109,9%
średnia wartość procedury:	4 791	5 283		110,3%
NFZ i POZ	4 849	5 496		113,3%
klient prywatny	4 493	4 391		97,7%

Koszty:

Dla zachowania porównywalności danych za III kwartały 2010 wyłączono koszty programu opcji menedżerskich w wysokości 2.160tys.PLN (koszt niepieniężny, wynikający z wyceny aktuarialnej).

Po III kwartałach dynamika kosztów wyniosła 112,1%. Największy wpływ miały koszty amortyzacji (112,4% - zakup nowych urządzeń), koszty usług obcych (116,4%) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (111,4%). Na wzrost kosztów usług obcych wpływ miały koszty prowadzonych prac remontowych w placówce przy ulicy Wileńskiej oraz napraw i serwisu sprzętu medycznego. Wartość poniesionych z tego tytułu nakładów wyniosła 1.017tys.PLN.

Na wielkość kosztów rodzajowych wpływ miały również koszty prowadzonej inwestycji w Warszawie, które po III kwartałach 2010r. obciążyły wynik operacyjny na kwotę 349tys.PLN.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	IIIQ2009	%	IIIQ2010	%2	dynamika
amortyzacja	2 535	8%	2 849	8%	112,4%
materiały i energia w tym:	6 699	21%	6 887	19%	102,8%
materiały medyczne	5 825	87%	5 957	86%	102,3%
usługi obce w tym:	13 646	43%	15 881	44%	116,4%
obce usługi medyczne	11 051	81%	11 966	75%	108,3%
podatki i opłaty	299	1%	319	1%	106,7%
wynagrodzenia i narzuty	7 537	24%	8 395	24%	111,4%
inne	1 114	3%	1 365	4%	122,5%
Koszty według rodzaju, razem	31 830	100%	35 696	100%	112,1%

Wynik finansowy

Niższe przychody w zestawieniu ze wzrostem kosztów (przerwa na prace remontowo – modernizacyjne) spowodowały pogorszenie realizowanej marży na poziomie sprzedaży brutto z 21% do 18,2%. Spowodowało to również osiągnięcie ujemnego wyniku na działalności operacyjnej w wysokości 406 tys. PLN. Konsekwencją tego była niższa marża EBITDA oraz strata netto.

	IIQ2009	IIIQ2009	IVQ2009	IQ2010	IIQ2010	IIIQ2010
Sprzedaż	12 571	11 371	10 542	12 528	13 046	11 234
koszt własny sprzedaży	9 820	9 091	9 092	9 411	10 310	9 195
Amortyzacja	816	888	964	951	970	928
wynik na sprzedaży brutto	2 751	2 280	1 450	3 117	2 736	2 039
marża na sprzedaży brutto	21,9%	20,1%	13,8%	24,9%	21,0%	18,2%
EBIT	1 141	486	-858	1 113	521	-406
rentowność operacyjna	9,1%	4,3%	-8,1%	8,9%	4,0%	-3,6%
EBITDA	1 957	1 374	106	2 064	1 491	522
rentowność EBITDA	15,6%	12,1%	1,0%	16,5%	11,4%	4,6%

III.3. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

W działalności Emitenta nie występuje cykliczność ani sezonowość.

III.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(dane w pełnych złotych)

W III kwartale 2010r. dokonano wpłaty w wysokości 20.000 zł tytułem objęcia akcji serii H na podstawie posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. Od publikacji ostatniego raportu okresowego (skonsolidowany raport za I półrocze 2010r.) pozostałe dane nie uległy zmianie.

III.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W III kwartale 2010 roku Emitent nie wypłacił, ani nie zadeklarował, że wypłaci dywidendę.

III.6. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

III.5.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca

(dane w pełnych złotych)

Zawarcie umowy sprzedaży urządzeń medycznych - wyposażenie szpitala w Warszawie

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku („Kupujący”) dnia 07 października 2010 roku zawarł z GE Medical System Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sprzedający”) umowę sprzedaży, której przedmiotem są urządzenia medyczne, w których skład wchodzi m.in.: rezonans magnetyczny, tomokomputer oraz aparaty USG i RTG („Umowa”). Cenę sprzedaży urządzeń medycznych wraz z ich dostawą, montażem oraz przeszkoleniem personelu strony ustaliły na łączną kwotę netto 9.853.304,11 zł. Zapłata ceny nastąpi w terminie 30 dni od daty podpisania protokołu odbioru urządzeń medycznych. Zakupione urządzenia medyczne będą stanowiły wyposażenie nowego szpitala

Swissmed w Warszawie. Sprzedający zobowiązał się dostarczyć urządzenia medyczne nie później niż do dnia 30 czerwca 2011 roku po spełnieniu następujących warunków:

a) podpisanie przez Kupującego umowy finansowania zakupu urządzeń medycznych na kwotę co najmniej 10.543.035,00 zł z bankiem lub firmą leasingową wskazaną i zatwierdzoną przez Sprzedającego,

b) uzyskanie gotowości pomieszczeń docelowych do instalacji urządzeń medycznych, w szczególności po przedstawieniu protokołów odbioru robót budowlanych pomieszczeń, podpisanych przez Kupującego i wykonawcę robót budowlanych.

Instytucja finansująca wskazana i zaakceptowana przez Sprzedającego powinna udzielić Kupującemu pożyczkę na okres 7 lat w kwocie stanowiącej równowartość urządzeń medycznych (tj. 10.543.035,40 zł brutto). Płatność następować powinna w 84 progresywnych ratach opartych na zmiennej stopie procentowej.

III.7. INFORMACJADOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie odnotowano zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

III.8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Skład Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2010 roku Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne:

SPÓŁKA	SIEDZIBA	UDZIAŁ W KAPITAŁE /UDZIAŁ W GŁOSACH	CHARAKTER POWIĄZANIA	METODA KONSOLIDACJI
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	Gdańsk	84,85%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100 %	Zależna	Pełna

Informacje o jednostkach zależnych

(dane w pełnych złotych)

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. 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 pod numerem KRS 0000296183. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.300.000 PLN i dzieli się na 3.300.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcjonariuszem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A.(2.800.000 sztuk akcji) oraz osoby fizyczne(łącznie 500.000 sztuk akcji).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało

dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z dnia 12 grudnia 2007 r. Z dniem 31 grudnia 2007 r. spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została przekształcona w spółkę akcyjną (postanowienie Sądu z dnia 31 grudnia 2007 r. doręczonego w dniu 18.01.2008 r.).

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. jest ochrona zdrowia i opieka społeczna [PKD 85], co pokrywa się z działalnością Emitenta.

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. świadczy usługi medyczne (lecznictwo otwarte i zamknięte) w dziedzinach medycyny, w których Emitent zawarł kontrakt na świadczenie usług medycznych z Narodowym Funduszem Zdrowia i nie może ich wykonywać prywatnie.

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. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.214.550,00 zł i dzieli się na 34.429 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Spółka została utworzona w lipcu 2005 r. Jedynym założycielem i właścicielem (100%) jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. jest obsługa nieruchomości [PKD 70].

Swissmed Development 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 KRS 0000281295. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.740.000 zł i dzieli się na 16.740 udziałów po 1.000 zł każdy. Liczba głosów wynikająca ze wszystkich ustanowionych udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 16.740 głosów. Spółka została utworzona w maju 2007 roku. Jedynym założycielem i właścicielem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (100 %).

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest zagospodarowanie, wynajem, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, w szczególności nabywanie gruntów pod nowe inwestycje, w tym medyczne oraz budowa nieruchomości, przede wszystkim obiektów szpitalnych.

Spółka Swissmed Development Sp. z o.o. jest stroną w negocjacjach i postępowaniach przetargowych dotyczących nabywania gruntów, dotychczas prowadzonych przez Emitenta.

Emitent informuje również, iż możliwe jest przystąpienie do spółki Swissmed Development Sp. z o.o. partnera zewnętrznego, który wspomógłby kapitałowo realizację zamierzonych inwestycji.

Działalność podmiotów zależnych jest kompatybilna i wzajemnie się uzupełnia.

Grupa Kapitałowa nie posiada jednostek nie objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów.

III.9. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W III kwartale 2010 roku nie dokonano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

III.10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyników na rok 2010.

III.11. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (skonsolidowany raport za I półrocze 2010) nie zaszły żadne zamiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Ogółem	61 027 234	100,00%	61 027 234	100,00%
Bruno Hangartner	25 004 185	40,97%	25 004 185	40,97%
Theo Frey East AG	4 874 226	7,99%	4 874 226	7,99%
TF Holding AG	4 012 071	6,57%	4 012 071	6,57%
Prokom Investment S.A.	3 200 000	5,24%	3 200 000	5,24%

Ponadto, do dnia opublikowania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego stan akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji nie zmienił się.

III.12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

(dane w pełnych złotych)

Akcje

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta przedstawia się następująco:

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu Emitenta na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 1.000.364 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 1.000.364,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 25.004.185 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 25.004.185,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 41.153 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 41.153,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 32.880 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 32.880,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 514.000 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 514.000,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Mariusz Jagodziński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 102.880 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 102.880,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Barbara Ratnicka-Kiczka, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 30.880 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 30.880,00 zł. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

Warranty subskrypcyjne

W trzecim kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii H. Stan posiadania warrantów przedstawia się w sposób następujący:

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 314.400 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 314.400 akcji serii H. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania warrantów subskrypcyjnych nie zmienił się.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, w II kwartale 2010 roku zrealizował uprawnienia z wszystkich przysługujących mu warrantów subskrypcyjnych serii A (tj. 102.880 warrantów) obejmując 102.880 akcji serii H po cenie emisyjnej 1 zł za każdą akcję. W III kwartale 2010 roku Pan Bruno Hangartner nie objął żadnych warrantów subskrypcyjnych, w związku z czym nie posiada już uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii A do nabycia akcji Emitenta serii H.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łącznie 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania warrantów subskrypcyjnych nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000

akcji serii H. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania warrantów subskrypcyjnych nie zmienił się.

P. Mariusz Jagodziński, członek Rady Nadzorczej Emitenta, w II kwartale 2010 roku zrealizował uprawnienia z wszystkich przysługujących mu warrantów subskrypcyjnych serii A (tj. 102.880 warrantów) obejmując 102.880 akcji serii H po cenie emisyjnej 1 zł za każdą akcję. W III kwartale 2010 roku Pan Mariusz Jagodziński nie objął żadnych warrantów subskrypcyjnych, w związku z czym nie posiada już uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii A do nabycia akcji Emitenta serii H.

P. Barbara Ratnicka-Kiczka członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania warrantów subskrypcyjnych nie zmienił się.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 200.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 200.000 akcji serii H. Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania warrantów subskrypcyjnych nie zmienił się.

III.13. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA
- DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

Brak postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

III.14. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM

WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

- A) INFORMACJI O PODMIOTACH, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA,
- B) INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI,
- C) INFORMACJI O PRZEDMIOTACH TRANSAKCJI,

- D) ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKЦИИ, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WARUNKÓW FINANSOWYCH ORAZ WSKAZANIEM OKREŚLONYCH PRZEZ STRONY SPECYFICZNYCH WARUNKÓW, CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA TEJ UMOWY, W SZCZEGÓLNOŚCI ODBIEGAJĄCYCH OD WARUNKÓW POWSZECHNIE STOSOWANYCH DLA DANEGO TYPU UMÓW,
- E) INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH TYCH TRANSAKЦИИ, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA,
- F) WSZELKICH ZMIAN TRANSAKЦИИ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, OPISANYCH W OSTATNIM SPRAWOZDANIU ROCZNYM, KTÓRE MOGŁY MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA;

Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

III.15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

- A) NAZWY (FIRMY) PODMIOTU, KTÓREMU ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,
- B) ŁĄCZNEJ KWOTY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, KTÓRA W CAŁOŚCI LUB W OKREŚLONEJ CZĘŚCI ZOSTAŁA ODPOWIEDNIO PORĘCZONA LUB GWARANTOWANA,
- C) OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,
- D) WARUNKÓW FINANSOWYCH, NA JAKICH ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE, Z OKREŚLENIEM WYNAGRODZENIA EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ ZA UDZIELENIE PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI,
- E) CHARAKTERU POWIĄZAŃ ISTNIEJĄCYCH POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM, KTÓRY ZACIĄGNAŁ KREDYTY LUB POŻYCZKI;

W III kwartale 2010r. Emitent, ani jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliła gwarancji – na warunkach określonych powyżej. Łączne zabezpieczenia i zastawy ustanowione na majątku Grupy Swissmed zostały opisane w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2010r. (Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, pkt. II.7.1).

III.16. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA;

Wszelkie informacje dotyczące sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz ich zmian zostały przedstawione w punkcie III.2.

III.17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Na całkowity wynik roczny będzie miała wpływ realizacja kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. W szczególności czynnikiem, który w ocenie Emitenta będzie miał wpływ na końcowy wynik roczny jest wykonanie procedur medycznych ponad zakontraktowany limit. Kwestią otwartą na dzień niniejszego raportu pozostaje zapłata za wykonane ponadlimitowe procedury.

Gdańsk, 15 listopada 2010r.