
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za I kwartał 2011 roku



Spis treści

I	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
II.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2011	5
II.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU	6
II.3.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA I KWARTAŁ 2011	7
II.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA I KWARTAŁ 2011	8
II.5.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2011	9
II.6.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2011	10
II.7.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA I KWARTAŁ 2011	11
II.8.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA I KWARTAŁ 2011	12
III	NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
IV	POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	30

I WYBRANE DANE FINANSOWE

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.

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		1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	13 297	12 528	3 346	3 158
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	468	753	118	190
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	90	320	23	81
4	Zysk (strata) netto	224	309	56	78
5	Zysk (strata) netto, z tego przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	134	309	34	78
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 282	942	323	237
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 700	-546	-931	-138
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	772	-646	194	-163
9	Przepływy pieniężne netto razem	-1 646	-250	-414	-63
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		stan na dzień 2011-03-31	rok obrotowy 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	stan na dzień 2011-03-31	rok obrotowy 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
10	Aktywa razem	87 442	80 323	21 796	20 282
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 986	36 059	10 715	9 105
12	Zobowiązania długoterminowe	25 426	24 103	6 338	6 086
13	Zobowiązania krótkoterminowe	17 560	11 956	4 377	3 019
14	Kapitał własny	44 456	44 264	11 081	11 177
15	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 882	42 779	10 689	10 802
16	Kapitał akcyjny	61 182	61 027	15 250	15 410
17	Średnia ważona liczba akcji	61 062 065	56 800 036	61 062 065	56 800 036
18	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,00	0,01	0,00	0,00
19	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	0,78	0,18	0,20
20	Rozwodniona liczba akcji	61 062 065	56 800 036	61 062 065	56 800 036
21	Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,01	0,00	0,00
22	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,73	0,78	0,18	0,2

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		1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	11 033	10 253	2 776	2 585
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1	317	0	80
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-50	223	-13	56
4	Zysk (strata) netto	167	259	42	65
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	370	594	93	150
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 012	-192	-758	-48
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 359	-77	342	-19
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 283	325	-323	82
wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej		stan na dzień 2011-03-31	rok obrotowy 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	stan na dzień 2011-03-31	rok obrotowy 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
9	Aktywa razem	57 600	56 158	14 357	14 180
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 656	10 372	2 905	2 619
11	Zobowiązania długoterminowe	3 177	1 700	792	429
12	Zobowiązania krótkoterminowe	8 479	8 672	2 113	2 190
13	Kapitał własny	45 944	45 786	11 452	11 561
14	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	45 944	45 786	11 452	11 561
15	Kapitał akcyjny	61 182	61 027	15 250	15 410
16	Średnia ważona liczba akcji	61 062 065	56 800 036	61 062 065	56 800 036
17	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,81	0,19	0,20
19	Rozwodniona liczba akcji	61 062 065	56 800 036	61 062 065	56 800 036
20	Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
21	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,75	0,81	0,19	0,20

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I KWARTAŁ 2011	I KWARTAŁ 2010
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 3 miesięcy kwartału	3,9742	3,9669
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2011	31.12.2010
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	4,0119	3,9603

- 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 3 miesięcy 2011 roku, tj.: 3,9742 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 3 miesięcy 2010 roku, tj.: 3,9669 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.03.2011 roku tj. 4,0119 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2010 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2010 roku tj. 3,9603 PLN/EURO,

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

II.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2011

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2011 r.	Stan na 31-03-2011	Stan na 31-12-2010	Stan na 31-03-2010
A k t y w a			
I. AKTYWA TRWAŁE	72 835	67 247	45 096
1. Rzeczowe aktywa trwałe	69 151	63 842	43 525
2. Pozostałe wartości niematerialne	558	400	458
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 077	1 077	1 077
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	4	32
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 045	1 924	4
II. AKTYWA OBROTOWE	14 607	13 076	29 192
1. Zapasy, w tym:	959	595	875
1.1. Materiały	959	595	19 185
2. Należności krótkoterminowe:	8 821	6 001	5 599
2.1. Od pozostałych jednostek	8 821	6 001	5 599
3. Należności z tytułu podatku dochodowego			0
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	108	115	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 719	6 365	3 533
AKTYWA RAZEM	87 442	80 323	74 288
P a s y w a			
I. KAPITAŁ WŁASNY	44 456	44 264	43 141
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 882	42 779	43 141
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027	51 444
1.2. Kapitał zapasowy	18 229	17 934	27 589
1.3. Kapitał rezerwowy		482	20
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 663	-36 201	-36 221
1.5. Zysk (strata) netto	134	-463	309
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	1 574	1 485	0
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 986	36 059	30 375
1. Zobowiązania długoterminowe	25 426	24 103	23 598
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 577	23 203	22 896
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	486	579	438
1.3. Rezerwy długoterminowe	53	53	58
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	310	268	206
2. Zobowiązania krótkoterminowe	17 560	11 956	6 777
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 379	8 562	5 031
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	470	407	406
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	159	106	33
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	193	251	259
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 298	1 762	758
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	492	321	290
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569	547	0
PASYWA RAZEM	87 442	80 323	74 288

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.	okres		okres	
	od 01-01-2011 do 31-03-2011		od 01-01-2010 do 31-03-2010	
W a r i a n t k a l k u l a c y j n y				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	13 297		12 528	
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	13 297		12 528	
2. Przychody z realizacji projektu PROMEDICINE (dotacje)	17		0	
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	10 918		9 412	
3.1. Koszt sprzedanych usług	10 918		9 412	
4. Koszty związane z realizacją projektu PROMEDICINE (dotacje)	17		0	
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 379		3 116	
5.1. Koszty sprzedaży	143		159	
5.2. Koszty ogólnego zarządu	1 776		2 182	
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	48		52	
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	40		74	
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	468		753	
6.1. Przychody finansowe	37		13	
6.2. Koszty finansowe	415		446	
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	90		320	
7.1. Podatek dochodowy bieżący	80		31	
7.2. Podatek dochodowy odroczony	-214		-20	
8. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	224		309	
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0		0	
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	224		309	
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	134		309	
9.2. - akcje nie dające kontroli	89		0	
10. Inne całkowite dochody	0		0	
11. Podatek od innych całkowitych dochodów	0		0	
12. Inne całkowite dochody (netto)	0		0	
13. Całkowite dochody ogółem	224		309	

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA I KWARTAŁ 2011

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	44 264	24 704	24 704
– korekty błędów poprzednich okresów	0	-772	-772
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	44 264	23 932	23 932
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 027	51 444	51 444
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	155	9 583	0
a) zwiększenie (z tytułu)	155	9 583	0
- emisji akcji serii H	155	583	0
- emisja akcji serii I	0	9 000	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 027	51 444
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 688	8 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	32	9 246	18 900
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 246	18 900
- wydanie warrantów pracowniczych (II transza)	0	1 574	2 160
- wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672	16 740
b) zmniejszenie (z tytułu)	32	0	0
- koszty zarejestrowania akcji	32	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 902	17 934	27 589
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	482	20	20
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	155	502	20
a) zwiększenie (z tytułu)	0	482	0
- objęcie akcji serii H (akcje nie wprowadzone do obrotu)	0	155	0
- akcje serii D SPSM	0	327	0
b/ zmniejszenia	155	20	20
- objęcie akcji serii H (akcje nie wprowadzone do obrotu)	155	20	20
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	327	482	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 232	-35 429	-35 429
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	36 663	35 429	35 429
– korekty błędów poprzednich okresów	0	772	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 663	36 201	36 201
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	36 663	36 201	36 201
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 663	-36 201	-36 201
5. Wynik netto	134	-463	-309
a) zysk netto	134	0	0
a) strata netto	0	463	309
II.Akcje niedające kontroli	1 485	0	0
– korekty błędów poprzednich okresów			
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	1 485	0	0
1. Zmiany	89	1 485	27
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	89	1 485	0
- ujęcie zysków mniejszości	89	1 485	0
1.2. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	27
- ujęcie zysków mniejszości	0	0	27
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	1 574	1 485	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	44 456	44 264	43 141
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	44 456	44 264	43 141

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA I KWARTAŁ 2011

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.		okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres 01.01.2010 31.03.2010
(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) brutto		90	321
II. Korekty razem		1 192	621
1. Amortyzacja		1 058	951
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		383	401
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		0	0
5. Zmiana stanu rezerwy		-171	-40
6. Zmiana stanu zapasów		-365	-378
7. Zmiana stanu należności		-779	-1 574
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 161	940
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		21	-12
10. Zapłacony podatek dochodowy		-80	-31
11. Inne korekty		-36	364
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		1 282	942
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		324	12
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		324	0
2. Inne wpływy inwestycyjne		0	12
II. Wydatki		4 024	558
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 024	532
2. Inne wydatki inwestycyjne		0	26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-3 700	-546
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		1 984	127
1. Kredyty i pożyczki		1 977	0
2. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		0	127
3. Inne wpływy finansowe		7	0
II. Wydatki		1 212	773
1. Spłaty kredytów i pożyczek		761	287
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		68	61
3. Odsetki		383	404
4. Inne wydatki finansowe			21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		772	-646
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)		-1 646	-250
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-1 646	-250
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 365	3 783
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		4 719	3 533

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2011

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.03.2011r.	stan na 31.03.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.03.2010
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	51 048	50 021	31 447
1. Wartości niematerialne	548	389	458
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12 183	11 437	8 056
3. Inwestycje długoterminowe	22 649	36 389	22 649
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	22 649	36 389	22 649
a) w jednostkach powiązanych	36 389	36 389	22 649
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	300	1 806	284
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	4	4	4
4.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 924	1 802	280
II. Aktywa obrotowe	6 552	6 137	24 825
1. Zapasy	947	582	861
1.1. Materiały	947	582	861
2. Należności krótkoterminowe	4 800	3 459	4 371
2.1. Od jednostek powiązanych	21	60	26
2.2. Od pozostałych jednostek	4 778	399	4 345
3. Inwestycje krótkoterminowe	805	2 096	408
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	805	2 096	408
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne /z wyłączeniem środków ZFŚS/	697	1 981	408
b/ udzielone pożyczki	108	115	0
Aktywa razem	57 600	56 158	56 272
PASYWA			
I. Kapitał własny	45 944	45 786	47 073
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027	51 444
1.2. Kapitał rezerwowy	0	155	0
1.3. Kapitał zapasowy	17 925	17 934	27 589
a) nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną	7 685	15 357	7 685
b) warrandy pracownicze	2 577	2 577	3 164
c) warrandy akcje seria I	0	0	16 740
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-33 331	-32 219	-32 219
1.5. Zysk (strata) netto	168	-1 111	259
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 656	10 372	8 427
1. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 177	1 700	969
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 471	909	0
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	475	570	717
1.3. Rezerwy długoterminowe	41	41	46
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tyt.leasingu finansowego	190	180	206
2. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 479	8 672	7 458
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 379	6 333	5 473
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	392	343	331
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	137	193	151
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	563	1 038	1 279
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	439	218	224
2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569	547	0
Pasywa razem	57 600	56 158	56 272

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA I KWARTAŁ 2011

Rachunek zysków i strat i jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r.	okres od 01-01-2011 31-03-2011	okres do 01-01-2010 31-03-2010
Wariant kalkulacyjny		
I. Działalność kontynuowana		
1. Przychody ze sprzedaży	11 033	10 253
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	11 033	10 253
2. Przychody związane z otrzymaniem dotacji	17	279
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	9 674	8 204
3.1. Koszt sprzedanych usług	9 674	8 204
4. Koszty związane z otrzymanymi dotacjami	17	279
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 359	2 049
5.1. Koszty sprzedaży	142	159
5.2. Koszty ogólnego zarządu	1 238	1 592
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	39	51
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	17	32
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1	317
6.1. Przychody finansowe	7	1
6.2. Koszty finansowe	58	95
7. Zyski (straty) mniejszości	0	0
8. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-50	223
8.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0
8.2. Podatek dochodowy odroczony	-217	-36
9. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	167	259
II. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
10. Zysk (strata) netto	167	259
11. Inne całkowite dochody	0	0
12. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0
13. Inne całkowite dochody (netto)	0	0
14. Całkowite dochody ogółem	167	259

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA I KWARTAŁ 2011

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011r.	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 786	27 914	27 914
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 786	27 914	27 914
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	61 027	51 444	51 444
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	155	9 583	0
a) zwiększenia (emisja akcji)	155	9 583	0
- emisji akcji (wydania akcji serii H)	155	583	0
- emisji akcji (wydania akcji serii I)	0	9 000	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	61 182	61 027	51 444
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 689	8 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-9	9 245	18 900
a) zwiększenia (z tytułu)	0	9 245	0
- wydanie warrantów - akcje serii H	0	1 573	2 160
- wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672	16 740
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	0	0
- wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii H	9	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 925	17 934	27 589
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	155	0	0
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	155	155	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	155	0
- objęcie akcji serii H (akcje nie wprowadzone do obrotu)	0	155	0
b) zmniejszenia	155	0	0
- objęcie akcji serii H (akcje nie wprowadzone do obrotu)	155	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	155	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 331	-31 447	-31 447
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	33 331	31 447	31 447
a) korekty błędów podstawowych		772	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	33 331	32 219	32 219
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	33 331	32 219	32 219
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-33 331	-32 219	-32 219
5. Wynik netto	167	-1 111	259
a) zysk netto	167	-1 111	259
b) strata netto			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	45 943	45 786	47 073

Gdańsk, 16 maj 2011r.

II.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA I KWARTAŁ 2011

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011r.	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-50	223
II. Korekty razem	420	371
1. Amortyzacja	697	634
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	41	65
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-16	0
5. Zmiana stanu rezerw	221	-47
6. Zmiana stanu zapasów	-365	-378
7. Zmiana stanu należności	-1 341	-1 102
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 196	837
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21	0
10. Inne korekty	-35	360
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	370	594
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	324	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	0
2. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	3 336	192
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 336	192
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 012	-192
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 984	128
1. Kredyty i pożyczki	1 977	0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	127
3. Inne wpływy finansowe	7	1
II. Wydatki	625	205
1. Spłaty kredytów i pożyczek	584	125
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	41
3. Odsetki	31	18
4. Inne wydatki finansowe	0	21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 359	-77
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 283	325
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 283	325
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 981	733
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	697	408
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Gdańsk, 16 maj 2011r.

III NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2011 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	68,78%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100 %	Zależna	Pełna

III.2. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

Emitent będący jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Swissmed działa pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Data utworzenia Emitenta

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. 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.

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

Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta**Zarząd**

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Do dnia 26 listopada 2010r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby: Bruno Hangartner - Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Członkowskie Rady Nadzorczej - Zbigniew Gruca; Paweł Sobkiewicz; Mariusz Jagodziński; Barbara Ratnicka – Kiczka; Rafał Litwic oraz Dawid Sukacz.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki obradujące w dniu 26 listopada 2010 roku powołało na nową kadencję sześciu dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, oraz jednego nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Janusza Olędzkiego.

Stan Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2011r. prezentował 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. Janusz Olędzki	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.

Skład Komitetu audytu jest następujący:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu kwartalnego skład Komitetu audytu nie zmienił się.

Zarys ogólnej działalności

Jednostka dominująca prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Aktywność jednostki dominującej 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 i położnictwa, okulistyki, neurochirurgii i medycyny pracy,
- prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in. kardiologię, urologię, okulistykę, ginekologię, ortopedię, pediatrię, położnictwo oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

Operator Infrastruktury Medycznej

Operator Infrastruktury Medycznej (Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Oddział w Gdańsku) jest wewnętrzną jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, wchodzącą w skład przedsiębiorstwa spółki. Dotychczasowa działalność polegała na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzeniem systemów zarządzania tymi placówkami. Z dniem 2 stycznia 2011 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia postępowania mającego na celu zakończenie działalności wyodrębnionego zakładu na pełnym rozrachunku gospodarczym - Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Oddział w Gdańsku. Operator Infrastruktury zakończy swoją działalność po podjęciu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

III.3. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał wynosi 4.070.895 PLN i dzieli się na 4.070.895 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Głównym akcjonariuszem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A., (68,78%) pozostałą część akcjonariatu stanowią osoby fizyczne.

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

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

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 18.01.2008r.).

W dniu 25.06.2010 Uchwałą nr 11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o 1.500.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w strukturze: 1.000.000 akcji objął Swissmed Centrum Zdrowia S.A., natomiast 500.000 akcji

objęły osoby fizyczne. Akcje te zostały zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 19 października 2010r.

W dniu 04.11.2011r. Uchwałą nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o nie więcej niż 1.250.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. W drodze subskrypcji prywatnej podwyższono kapitał do wysokości 4.070.895 zł, tj. o 770.895 sztuk akcji. Kapitał ten został zarejestrowany w dniu 17 stycznia 2011r.

W dniu 04.11.2010r. Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. podjęto decyzję w sprawie dematerializacji akcji serii A, B, C, oraz akcji serii D obejmowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie Uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 122/11 z dnia 11 lutego 2011r. akcje spółki zostały zarejestrowane w dniu 8 marca 2011r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje Serii A, B, C, D zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu uchwałą Zarządu Giełdy nr 275/2011 z dnia 4 marca 2011 roku. Uchwałą Zarządu Giełdy nr 301/2011 z dnia 10 marca 2011r. wyznaczono pierwszy dzień notowań akcji Spółki na dzień 15 marca 2011r.

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. 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.

Do dnia 07 maja 2010r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.000.000,00 PLN i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy. Dnia 07 maja 2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, na którym podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.000.000 zł do kwoty 16.740.000 zł.

Dnia 9 czerwca Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 28 maja 2010 roku, o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 4.000.000 zł do kwoty 16.740.000 zł,

to jest o kwotę 12.740.000 zł, w drodze ustanowienia nowych 12.740 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku.

W wyniku rejestracji, 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.

Kwota wniesiona w gotówce przeznaczona została na budowę Centrum Medycznego Warszawa w związku z realizacją umowy z dnia 18 grudnia 2009 roku zobowiązującej do wybudowania Centrum Medycznego, ustanowienia odrębnej własności oraz zawarcia umowy przenoszącej własność, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2009.

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.4. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.4.1 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2011

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 16 maja 2011r.

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 obliguje 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 I kwartał 2011 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 I kwartał 2011 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 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku, w skład którego wchodzi:

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

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 30.03.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 31.03.2010.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.03.2010 roku.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym oraz jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okresy: od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku oraz za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 31.03.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.03.2010 roku.

III.4.2 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.

III.4.3 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.

III.4.4 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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.

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.

Nowe zasady rachunkowości oraz Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowe

Poniżej przedstawiono opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- **MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2:

- 1) dostarczają dodatkowych wytycznych odnoszących się do rozliczania transakcji płatności w formie akcji pomiędzy jednostkami należącymi do grupy kapitałowej (z uwzględnieniem wytycznych zawartych uprzednio w interpretacji KIMSF 11 „MSSF 2 – wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”) oraz
- 2) dostosowują zakres Standardu tak, aby objął wytyczne zamieszczone uprzednio w interpretacji KIMSF 8 „Zakres MSSF 2).

W efekcie powyższych zmiany wycofane zostaną interpretacje KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Zmiany standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2010 (po spełnieniu warunków określonych w przepisach przejściowych zawartych w MSSF 2.53-59), z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmieniony MSSF 3 opublikowano w styczniu 2008 r. i obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, a więc wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment.

MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwe na dzień przejęcia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub według udziału proporcjonalnego do tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach nett jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia według wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszystkich należnych wynagrodzeń warunkowych.

Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie”**

Zmiana standardu precyzuje wymagany poziom szczegółowości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka kredytowego oraz zabezpieczeń oraz zapewnia zwolnienie z ujawniania informacji o renegocjowanych kredytach.

Zmiana tego standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2010, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”**

Standard ten został opublikowany 12 listopada 2009 i zastępuje MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie”. Standard wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Standard ten nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

W standardzie doprecyzowano, że jednostka może przedstawić analizę poszczególnych pozycji innych całkowitych dochodów bądź w zestawieniu ze zmian w kapitale własnym bądź też w notach do sprawozdania finansowego.

Zmiana standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 z możliwością wcześniejszego stosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSR 7 (zmiana) „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.**

Zmiana w MSR dotyczy doprecyzowania sposobu ujawniania informacji dotyczącej działalności inwestycyjnej obowiązujący za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od 01 stycznia 2010r.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”**

Zmodyfikowany standard został opublikowany w dniu 4 listopada 2009. Zmieniony standard zawiera uproszczone wymagania dotyczące ujawniania informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, lub znaczącym wpływem instytucji rządowych (zwane jednostkami powiązanymi z organami państwowymi) oraz precyzuje definicję jednostki powiązanej.

Zmiana standardu wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2011 z możliwością wcześniejszego stosowania.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”**

Zmieniony MSR 39 opublikowano w lipcu 2008 r. Zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.

Zmiana powyższego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”**

Interpretacja KIMSF 17 została opublikowana w listopadzie 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z interpretacji wynika, że dywidendę należy wycenić w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

- **MSR 12 „Podatek dochodowy”** – podatek odroczony : realizacja aktywów

(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudną i subiektywną. Zmiany rozwiązują też problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiana tego standardu nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej.

Zdaniem Zarządu Grupy nowe opublikowane standardy, poprawki i interpretacje właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010r. i późniejszych nie wpłynęły istotnie na sprawozdania finansowe oraz sytuację finansową Grupy kapitałowej.

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.

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.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa jednostki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów.

Aktywa programowe (płatności realizowane w formie akcji)

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci w Grupie a także osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, efektywności funkcjonowania i rozszerzenia zakresu działalności Grupy oraz mają znaczący wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki i dalszy rozwój – objęci zostali programem motywacyjnym. Program motywacyjny przewiduje nabycie przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia określonej ilości akcji jednostki dominującej.

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz osób uprawnionych wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty.

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.

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.

Ustalane 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.

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.

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.

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.

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.

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 zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

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.

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%.

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.

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.

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.

Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

W dniu 11 marca 2011 roku został zarejestrowany w podwyższony kapitał zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie z kwoty 61.027.234,00 zł (dane w pełnych złotych) do kwoty 61.182.234 (dane w pełnych złotych) to jest o kwotę 155.000,00 zł (dane w pełnych złotych) nastąpiło w wyniku objęcia przez akcjonariuszy akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego i rejestracji akcji serii H.

Kapitał zapasowy

W I kwartale 2011 roku nastąpiło zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 32 tys. PLN z uwagi na wprowadzenie do obrotu zarejestrowanych akcji. Kapitał zapasowy na dzień 31 marca 2011r. wynosi 18.229 tys. PLN.

Kapitał rezerwowy

W I kwartale 2011 roku nastąpiło zmniejszenie kapitału rezerwowego o kwotę 155.000 (dane w pełnych złotych), co jest związane z przeniesieniem tej kwoty na kapitał podstawowy z uwagi na rejestrację akcji serii H. Na dzień 31 marca 2011 roku kapitał rezerwowy posiada wartości zerową.

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.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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 Spółkę aktywów trwałych ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych jako różnicę pomiędzy spodziewanymi przyszłymi przychodami (w związku z podpisaną umową na przyznanie dotacji) a należnościami wynikającymi z zawartej umowy.

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.

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.

III.4.5 ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ DZIAŁANIA ZABEZPIECZAJĄCE

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.

III.4.6 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. 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.

Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości, wskazują, że zgodnie z oczekiwaniami, skutek przeszłych zdarzeń, nastąpi w przyszłości zmniejszenie 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.

Amortyzacja

Amortyzacja jest systematycznym rozłożeniem wartości podlegającej amortyzacji na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Okres użytkowania jest przedziałem czasu, w którym według przewidywań, dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę. Odpisy amortyzacyjne za każdy okres ujmuje się jako koszt danego okresu. Podlegającą amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwa tych rozkłada się w systematyczny sposób na przestrzeni okresu użytkowania.

Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmianę ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych zgodnie z MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

Płatności realizowane w formie akcji

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci Grupy, a także osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, efektywności funkcjonowania i rozszerzenia zakresu działalności jednostki dominującej oraz mają znaczący wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki i dalszy rozwój – objęci zostali programem motywacyjnym. Program motywacyjny przewiduje nabycie przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia określonej ilości akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty.

Rezerwy

Grupa dokonuje szacunków na świadczenia pracownicze i prawdopodobne koszty.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami.

Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc po uwagę ich zmian w przyszłości. Grupa utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne.

Zgodnie z MSR 19, do ustalenia wielkości rezerw stosuje się metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy są obliczane w sposób aktuarialny.

IV POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

Rozliczenie nadlimitów za 2010 r. w zakresie lecznictwa szpitalnego

Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku podpisał 3 marca 2011 roku, ugodę do umowy nr 11/000102/SZP/09/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku („Umowa”), dotyczącej ostatecznego rozliczenia wykonania ww. umowy w okresie od dnia 01 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

Na mocy postanowień w/w ugody, strony postanowiły dokonać ostatecznego rozliczenia wykonania Umowy w okresie od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. i ustalić dodatkowe wynagrodzenie Spółki z tytułu realizacji świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne we wskazanym okresie na kwotę 522 tys. PLN.

Powyższa ugoda została zawarta z tytułu realizacji przez Spółkę w roku 2010 tzw. nadlimitów, tj. świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne wykonanych ponad kwoty zakontraktowane w przedmiotowej umowie.

W związku z powyższym, ostateczna wartość dotychczas zawartych przez jednostkę dominującą Grupy umów z NFZ o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z zakresu leczenie szpitalne na rok 2010 wynosi 24.181 tys. PLN. Łączna wartość wszystkich umów zawartych przez Emitenta z NFZ na rok 2010 r. wynosiła zatem 27.358 tys. PLN.

Kontrakt z NFZ na rok 2011

W dniu 24 stycznia 2011 doręczono jednostce dominującej Grupy następujące aneksy zawarte z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej na łączną kwotę 1.353 tys. PLN.

1. aneks nr 2/2010 z dnia 18 stycznia 2011 roku do umowy nr 11/000102/ASDK/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) („Umowa ASDK”). Na mocy postanowień niniejszego aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec jednostki dominującej z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r. wynosi maksymalnie 78 tys. PLN. Ponadto zgodnie § 1 w/w aneksu Umowa ASDK otrzymała nowy numer: 11/000102/ASDK/10/11;
2. aneks nr 2/2010 z dnia 18 stycznia 2011 roku do umowy nr 11/000102/AOS/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna („Umowa AOS”). Na mocy postanowień niniejszego aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec jednostki dominującej z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r. wynosi maksymalnie 569 tys. PLN. Ponadto zgodnie § 1 w/w aneksu Umowa AOS otrzymała nowy numer: 11/000102/AOS/10/11;

Kontrakt z NFZ na rok 2011 – leczenie szpitalne

W dniu 26 stycznia 2011 roku doręczono jednostce dominującej Grupy umowę z dnia 18 stycznia 2011 roku nr 11/000102/SZP/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne zawartej pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest udzielanie przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Świadczeniodawcę”) świadczeń opieki zdrowotnej, w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w planie rzeczowo-finansowym stanowiącym załącznik do Umowy. Warunki finansowe zostały określone w § 4 Umowy zgodnie, z którym kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy z tytułu realizacji Umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wynosi maksymalnie 20.789 tys. PLN. Umowa została zawarta na okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2015 r.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych dotychczas przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2011 wynosi 22.142 tys. PLN.

Dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii H, rejestracja podwyższonego kapitału.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 lutego 2011 r. podjął uchwałę nr 220/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Zarząd Giełdy w § 1 w/w uchwały stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda. Zatem, po rejestracji we właściwym sądzie rejestrowym, kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.182.234 zł (kwota wyrażona w pełnych złotych).

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła dnia 11marca 2011r. na mocy postanowienie Sądu w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 61.027.234,00 zł do kwoty 61.182.234,00 zł, to jest o kwotę 155.000,00 zł w wyniku objęcia przez akcjonariuszy akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego i rejestracji 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Ustanowienie zabezpieczeń – kredyt Swissmed Development Sp. z o.o. na finansowanie szpitala Swissmed w Warszawie oraz wpis zastawu rejestrowego na udziałach spółki

Zgodnie z umowami kredytowymi zawartymi pomiędzy spółką zależną Swissmed Development Sp. z o.o. („Kredytobiorca”) a bankiem PKO BP S.A. („Kredytodawca”), 07 marca 2011 roku Swissmed Centrum Zdrowia S.A.:

- a. poręczył dwa weksle in blanco wystawione przez Swissmed Development Sp. z o.o. stanowiące zabezpieczenie dla spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 27.000 tys. zł oraz kredytu obrotowego w kwocie 6.300.tys. zł. Powyżej opisane poręczenia wekslowe udzielone zostały Kredytobiorcy w całym okresie kredytowania. Za udzielenie poręczeń wekslowych Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie otrzymał żadnego wynagrodzenia. Kredytobiorca jest spółką zależną wchodzącą w skład grupy kapitałowej Swissmed, w której Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

- b. zawarł z PKO BP S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia wierzytelności Kredytodawcy z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy w kwocie 27.000tys. zł. Na mocy w/w umowy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Zastawca”) ustanowił na rzecz PKO BP S.A. zastaw na stanowiących własność Zastawcy 16.740 udziałach Swissmed Development Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 32.400.tys. zł, w tym: odsetki od kredytu, roszczenia uboczne, koszty zaspokojenia PKO BP S.A. W okresie obowiązywania umowy zastawu:
1. prawa korporacyjne (w tym prawo głosu na zgromadzeniu wspólników) będzie wykonywać Zastawca,
 2. pożytki z zastawionych udziałów pozostają do dyspozycji Zastawcy,
 3. zastawem rejestrowym objęte musi być 100% udziałów spółki Swissmed Development Sp. z o.o.

Zastaw rejestrowy obciąża udziały do czasu całkowitej spłaty wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Swissmed Development Sp. z o.o.

Dnia 21 marca 2011 roku doręczono Zarządowi Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku (jednostka dominująca Grupy) postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział X Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 15 marca 2011 r. o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. – spółki zależnej.

Certyfikat akredytacyjny dla NZOZ Swissmed Centrum Zdrowia

W dniu 21 marca Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku otrzymał pismo od Ministra Zdrowia, informującego o udzieleniu akredytacji Niepublicznemu Zakładowi Opieki Zdrowotnej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w związku z pozytywnym stanowiskiem Rady Akredytacyjnej.

Rada Akredytacyjna na posiedzeniu w dniu 25.02.2011 r. na podstawie dokumentów przekazanych przez ośrodek akredytacyjny dokonała oceny spełnienia poszczególnych standardów. NZOZ Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w Gdańsku otrzymał 83% punktów, gdzie minimalny poziom zgodności z obowiązującymi standardami wynosi 75% możliwej do uzyskania liczby punktów. Otrzymany przez jednostkę dominującą Grupy Swissmed Certyfikat o udzieleniu akredytacji jest najszerzej sprawdzoną i najskuteczniejszą metodą oceny poziomu świadczeń medycznych i bezpieczeństwa pacjenta w placówkach medycznych. W wyniku udzielenia przedmiotowej akredytacji szpital Swissmed stał się jedynym szpitalem w Gdańsku posiadającym Akredytację CMJ (Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia).

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

Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B, C i D

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 275/2011 z dnia 4 marca 2011 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

Wyznaczenie pierwszego dnia notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect akcji serii A, B, C i D

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 301/2011 z dnia 10 marca 2011 roku w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. Zgodnie z § 1 w/w uchwały Zarząd Giełdy postanowił:

1. określić dzień 15 marca 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLSWSM00013":

- a) 1.291.200 (jednego miliona dwustu dziewięćdziesięciu jeden tysięcy dwustu) akcji serii A,
- b) 508.800 (pięciuset ośmiu tysięcy ośmiuset) akcji serii B,
- c) 1.500.000 (jednego miliona pięciuset tysięcy) akcji serii C,
- d) 770.895 (siedmiuset siedemdziesięciu tysięcy ośmiuset dziewięćdziesięciu pięciu) akcji serii D;

2. notować akcje, o których mowa w pkt 1, na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "SWISSPSM" i oznaczeniem "SWP".

IV.1.3 Swissmed Development Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zawarcie przez spółkę Swissmed Development Sp. z o.o. umów kredytowych oraz umowy sprzedaży udziału w nieruchomości gruntowej – Szpital Swissmed w Warszawie

W dniu 11 lutego 2011 roku, spółka zależna Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (zwana dalej „Kredytobiorcą” lub „Kupującym”) zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej „Kredytodawcą” lub „PKO BP”) umowę kredytu inwestycyjnego (zwaną dalej „Umową kredytu inwestycyjnego”) oraz umowę kredytu obrotowego postawionego do dyspozycji jako kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej (zwaną dalej „Umową kredytu obrotowego”).

Na warunkach określonych w Umowie kredytu inwestycyjnego PKO BP udzielił Swissmed Development Sp. z o.o. kredytu w walucie polskiej w kwocie 27.000 tys. PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie budowy szpitala Swissmed w Warszawie. Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty całości wynikającego z w/w umowy kredytowej zadłużenia w terminie do dnia 10 lutego 2036 roku. Kredyt wypłacany będzie w transzach, ostatnia transza płatna najpóźniej do dnia 31 sierpnia 2011 r. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku. Stawka referencyjna stanowi WIBOR 3M, natomiast marża banku wynosi 2,90 punktu procentowego. Kredytobiorca korzysta z karencji w spłacie kapitału kredytu przez okres 12 miesięcy od dnia uruchomienia ostatniej transzy kredytu. Spłata kredytu inwestycyjnego jest zabezpieczona m.in. w następujący sposób: hipoteka umowna w kwocie 27.000 tys. PLN. zł zabezpieczająca kredyt w zakresie należności głównej i hipoteka kaucyjna do kwoty 5.400 tys. PLN zabezpieczająca świadczenia uboczne na części w prawie do nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Świętego Wincentego. Ponadto Kredytobiorca zobowiązał się m.in. do:

- 1. przeprowadzania obrotów z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej przez rachunek w PKO BP,
- 2. pokrycia ze środków własnych wszelkich wydatków związanych z realizowaną inwestycją a nie objętych zaakceptowanym przez Bank kosztorysem inwestycji,

3. rozliczania każdej wykorzystanej transzy kredytu oraz poddania kontroli przez Bank, realizacji inwestycji, w tym wykorzystania każdej uruchomionej transzy kredytu,
4. nie podejmowania realizacji nowych inwestycji w kwocie przekraczającej 300 000,00 zł bez uzyskania stosownej zgody Banku,
5. nie podejmowania bez uzyskania stanowiska Banku działań dotyczących: (a) zmiany struktury właścicielskiej, (b) przejmowania innych podmiotów lub fuzji z innymi podmiotami,
6. nie zaciągania nowych zobowiązań o charakterze kredytowym w wysokości powyżej 300 tys. PLN bez uprzedniego poinformowania o tym Banku i uzyskania jego stanowiska.

Na warunkach określonych w Umowie kredytu obrotowego PKO BP udzielił Swissmed Development Sp. z o.o. kredytu w walucie polskiej w kwocie 6.300 tys. PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie kwoty podatku VAT od inwestycji polegającej na budowie szpitala Swissmed w Warszawie. Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty całości wynikającego z w/w umowy kredytowej zadłużenia w terminie do dnia 10 sierpnia 2012 roku. Kredyt wypłacany będzie w transzach, ostatnia transza płatna najpóźniej do dnia 31 sierpnia 2011 r. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku. Stawka referencyjna stanowi WIBOR 3M, natomiast marża banku wynosi 2,50 punktu procentowego. Spłata kredytu inwestycyjnego jest zabezpieczona m.in. w następujący sposób: hipoteka umowna w kwocie 6.300 tys. PLN zabezpieczająca kredyt w zakresie należności głównej i hipoteka kaucyjna do kwoty 1.260 tys. PLN zabezpieczająca świadczenia uboczne na części w prawie do nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Świętego Wincentego. Pozostałe zobowiązania Kredytobiorcy wobec PKO BP opisane w umowie kredytu inwestycyjnego są analogiczne jak w umowie kredytu obrotowego.

W dniu 11 lutego 2011r. Swissmed Development Sp. z o.o. zawarła również z Euro Mall Targówek Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Sprzedający”) umowę sprzedaży udziału wynoszącego 440400/499502 części w nieruchomości stanowiącej działkę położoną w Warszawie przy ul. Św. Wincentego wraz z naniesieniami budowlanymi w postaci będących w budowie budynku centrum medycznego, parkingu naziemnego, drogi dojazdowej (Umowa sprzedaży). Kupujący nabył w/w udział w nieruchomości za cenę w kwocie 13.240 tys. PLN netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT), w tym cena za udział w gruncie wynosi 4.422. tys. PLN netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT), a cena za udział w naniesieniach budowlanych opisanych wyżej wynosi 8.818 tys. PLN netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT). Przed zawarciem Umowy sprzedaży Kupujący zapłacił na poczet ceny kwotę 13.240 tys. PLN. netto plus należny podatek od towarów i usług (VAT), która to kwota została zaliczona na poczet ceny sprzedaży udziału w nieruchomości i dokonanych naniesień w postaci budynku szpitala Swissmed.

W związku z zawarciem Umowy sprzedaży strony zawarły także w dniu 11 lutego 2011r. aneks do umowy z dnia 18 grudnia 2009 roku zobowiązującej do wybudowania lokalu użytkowego – centrum medyczne, ustanowienia jego odrębnej własności oraz zawarcia umów przenoszących własność, w celu dostosowania postanowień tej umowy do Umowy sprzedaży.

Wydzielenie księgi wieczystej i wpis hipotek na nieruchomości spółki zależnej

W oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy- Mokotowa w Warszawie, IX Wydziału Ksiąg Wieczystych z dnia 17 marca 2011 r. nastąpiło:

1. odłączenie z dotychczasowej księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Świętego Wincentego składającej się z trzech działek gruntu, działki nr 1/30 o powierzchni 6.574m² i założeniu dla niej nowej księgi wieczystej;
2. wpisie dwóch hipotek umownych i dwóch hipotek kaucyjnych w nowo powstałej w wyniku ww. odłączenia księdze wieczystej, obciążających nieruchomość będącą współwłasnością Swissmed Development Sp. z o.o.;
3. wpisie w nowo powstałej księdze wieczystej, jako współwłaścicieli:
 - a. Swissmed Development Sp. z o.o. w udziale wynoszącym 440400/499502,
 - b. Euro Mall Targówek Sp. z o.o. w udziale wynoszącym 59102/499502;
4. ujawnieniu sposobu korzystania z nieruchomości opisanej w nowo powstałej księdze wieczystej, zgodnie z § 5 ust. 2 umowy sprzedaży.

Wpisane hipoteki zabezpieczają wierzytelności Swissmed Development Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego i umowy kredytu obrotowego.

1. hipoteka umowna w kwocie 27.000 tys. zł – zabezpiecza spłatę kredytu inwestycyjnego w zakresie należności głównej
2. hipoteka kaucyjna do kwoty 5.400 tys. zł - zabezpiecza świadczenia uboczne na części w prawie do nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Świętego Wincentego.
3. hipoteka umowna w kwocie 6.300 tys. zł – zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego w zakresie należności głównej
4. hipoteka kaucyjna do kwoty 1.260 tys. zł zabezpiecza świadczenia uboczne na części w prawie do nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Świętego Wincentego.

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

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe został opisany w punkcie IV.16 .

Do zdarzeń o nietypowym charakterze można zaliczyć:

- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu prowadzonej inwestycji 8.324 tys. PLN
- Wzrost należności z tytułu podatku VAT (do zwrotu w związku z prowadzonymi inwestycjami) 2.686 tys. PLN.
- Ujęcie po stronie przychodów 2.179 tys. PLN z tytułu nadwykonania kontraktu z NFZ.

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

W działalności Grupy Swissmed nie występuje cykliczność ani sezonowość.

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

Wykupienie akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A

W IV kwartale 2010 r. nastąpiła realizacja uprawnień z przyznaných warrantów subskrypcyjnych serii A w kwocie 155 tys. PLN. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 61.027.234,00 zł do kwoty 61.182.234,00 zł, to jest o kwotę 155.000,00 zł w wyniku objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego i rejestracji w dniu 21 lutego 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W I kwartale 2011 r. akcje te zostały dopuszczone do obrotu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (uchwała nr 220/2011 z dnia 17 lutego 2011 roku) oraz zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy (postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 marca 2011 roku).

Na dzień opublikowania niniejszego raportu nie nastąpiła żadna inna zmiana dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W I kwartale 2011 roku jednostka dominująca Grupy nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała, że wypłaci dywidendę.

IV.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**IV.6.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca**

W dniu 19 kwietnia 2011 zawarto z Siemens Finance Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 728.135 PLN (dane w pełnych złotych. Termin spłaty 15 maj 2016r.

IV.6.2 Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – jednostka zależna***Nabycie 100% udziałów spółki EUROMED Sp. z o.o. w Warszawie***

W dniu 09 maja 2011 roku, w Warszawie, zawarta została pomiędzy spółką Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („SPSM S.A.”, „Poręczyciel”) a Panem Marianem Soczyńskim, jedynym wspólnikiem spółki EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), umowa sprzedaży udziałów („Umowa”). Na mocy postanowień Umowy Pan Marian Soczyński sprzedał SPSM S.A. 800 udziałów Spółki za łączną cenę 50.000 zł. Kapitał zakładowy EUROMED Sp. z o.o. wynosi 400.000 zł i dzieli się na 800 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział. W wyniku zawarcia Umowy SPSM S.A. stał się jedynym wspólnikiem EUROMED Sp. z o.o. posiadającym 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka działa na rynku medycznym od 2000 roku świadcząc usługi w zakresie leczenia otwartego na terenie przychodni zlokalizowanej w budynku Millennium Plaza w Warszawie. W 2010 roku przychód EUROMED Sp. z o.o. wyniósł ponad 2.000.000 zł.

Jednocześnie w dniu dzisiejszym SPSM S.A. poręczył za zobowiązania EUROMED Sp. z o.o. wynoszące 800.000 zł, jakie Spółka posiada względem wierzyciela – dotychczasowego Prezesa Zarządu EUROMED Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone w kwocie 800.000 zł. Poręczyciel zobowiązał się do zapłaty na rzecz wierzyciela w/w kwoty niespłaconego długu w terminie 7 dni od dnia doręczenia mu zawiadomienia o niedokonaniu przez EUROMED Sp. z o.o. spłaty długu w całości lub w części. Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. co do obowiązku zwrotu na rzecz wierzyciela kwoty 800.000 zł poddał się egzekucji do kwoty 900.000 zł stosownie do treści art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Ponadto w dniu dzisiejszym Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („NZW”) podjęło uchwałę o odwołaniu dotychczasowego Zarządu oraz powołaniu nowego jednoosobowego Zarządu Spółki w osobie Romana Walasińskiego – Prezesa Zarządu. NZW działając na podstawie art. 177 i 178 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 14 Aktu zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EUROMED Sp. z o.o. w Warszawie, postanowiło również zobowiązać wspólników Spółki do dokonania dopłat w wysokości 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) na każdy posiadany udział, tj. w dwukrotnej wysokości udziału. W związku z powyższym łączna kwota dopłat wynosi 800.000 zł (osiemset tysięcy złotych). Dopłaty mają zostać przeznaczone na spłatę powyżej opisanych zobowiązań Spółki.

Zakup spółki Euromed sfinansowano dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny na NewConnect.

IV.6.3 Swissmed Development Sp. z o.o. – jednostka zależna

Uruchomienie kredytów na budowę szpitala Swissmed w Warszawie

Dnia 8 kwietnia 2011r., w związku ze spełnieniem wszystkich warunków umowy kredytowej nastąpiło uruchomieniu przez bank PKO BP S.A. kredytu inwestycyjnego oraz kredytu obrotowego, na podstawie zawartych umów kredytowych, wymienionych powyżej. W dniu 8 kwietnia nastąpiła w płatność pierwszych transz kredytów. Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi, ostatnie transze kredytów płatne będą najpóźniej do dnia 31.08.2011 r.

IV.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.

IV.8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz z opisem jednostek zależnych został zawarty w punkcie III.1 i punkcie III.3.

IV.9. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W I kwartale 2011 roku nie dokonano zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

IV.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 2011.

IV.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

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego stan akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji prezentował się w sposób następujący:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Ogółem	61 182 234	100,00%	61 182 234	100,00%
Bruno Hangartner	25 004 185	40,87%	25 004 185	40,87%
Theo Frey East AG	4 874 226	7,97%	4 874 226	7,97%
TF Holding AG	4 012 071	6,56%	4 012 071	6,56%
Prokom Investment S.A.	3 200 000	5,23%	3 200 000	5,23%
pozostali	24 091 752	39,37%	24 091 752	39,37%

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 lutego 2011 r. podjął uchwałę nr 220/2011 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Zarząd Giełdy w § 1 w/w uchwały stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 155.000 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. W dniu 21 lutego 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował 155.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. W dniu 11.03.2011r. w/w akcje serii H zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.182.234 zł.

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2010), a także od ostatniego raportu okresowego (raport roczny za rok 2010) nastąpiła jedynie zmiana w procentowym udziale w kapitale zakładowym, a nie w ilości posiadanych przez akcjonariuszy akcji. Zmiany te zaprezentowano w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	udział przy kapitale zakładowym 61.027.234	udział przy kapitale zakładowym 61.182.234
Bruno Hangartner	40,97%	40,87%
Theo Frey East AG	7,99%	7,97%
TF Holding AG	6,57%	6,56%
Prokom Investment S.A.	5,24%	5,23%
pozostali	39,23%	39,37%

IV.12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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

Akcje jednostki dominującej

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

P. Mariusz Jagodziński, Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 92.358 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 92.358,00 zł.

Zarząd jednostki dominującej dniu 01 lutego 2011 roku, otrzymał informację z dnia 31 stycznia 2011 r. sporządzoną w Warszawie, złożoną na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Pana Mariusza Jagodzińskiego (członka Rady Nadzorczej jednostki dominującej) o zbyciu w trybie transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym GPW w Warszawie:

1. w dniu 26 lipca 2010 r. 4.267 sztuk akcji Emitenta po cenie 1,85 zł za jedną akcję oraz
2. w dniu 28 lipca 2010 r. 6.255 sztuk akcji Emitenta po cenie 1,83 zł za jedną akcję

Przed otrzymaniem zawiadomienia Pan Mariusz Jagodziński posiadał 102.880 sztuk akcji.

Na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2010) jednostce dominującej i nie było wiadome o zbyciu akcji przez pana Mariusza Jagodzińskiego, wobec czego w tym przypadku nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji. Zmiany te zostały już uwzględnione w raporcie rocznym za 2010r.

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

Podsumowując, od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2010) nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą, za wyjątkiem pana Mariusza Jagodzińskiego, które to zmiany zostały zaprezentowane powyżej, a o których informowano już w ostatnim raporcie okresowym (czyli raporcie rocznym 2010).

Warranty subskrypcyjne jednostki dominującej

Stan posiadania warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii H przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się w sposób następujący:

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 314.400 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 314.400 akcji serii H.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łącznie 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H.

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

P. Barbara Ratnicka-Kiczka członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H.

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.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej - Pan Bruno Hangartner oraz pan Mariusz Jagodziński zrealizowali uprawnienia z wszystkich przysługujących im warrantów subskrypcyjnych serii A w II kwartale 2010r. obejmując akcje serii H, w związku z czym nie posiadają już uprawnień z warrantów subskrypcyjnych serii A do nabycia akcji serii H.

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2010) a także od przekazania ostatniego raportu okresowego (raport roczny 2010) nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania warrantów subskrypcyjnych serii A przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą.

IV.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 ODREBNI 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 jednostki dominującej.

IV.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 PODMIOTOCIE, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA,
- B) INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI,
- C) INFORMACJI O PRZEDMIOTOCIE TRANSAKCJI,
- D) ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKCJI, 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 TRANSAKCJI, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA,
- F) WSZELKICH ZMIAN TRANSAKCJI 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.

IV.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;

Zgodnie z umowami kredytowymi zawartymi pomiędzy spółką zależną Swissmed Development Sp. z o.o. („Kredytobiorca”) a bankiem PKO BP S.A. („Kredytodawca”), 07 marca 2011 roku Swissmed Centrum Zdrowia S.A.:

- a. poręczył dwa weksle in blanco wystawione przez Swissmed Development Sp. z o.o. stanowiące zabezpieczenie dla spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 27.000 tys. zł oraz kredytu obrotowego w kwocie 6.300.tys. zł. Powyżej opisane poręczenia wekslowe udzielone zostały Kredytobiorcy w całym okresie kredytowania. Za udzielenie poręczeń wekslowych Emitent nie otrzymał żadnego wynagrodzenia. Kredytobiorca jest spółką zależną wchodzącą w skład grupy kapitałowej Swissmed, w której Emitent posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- b. zawarł z PKO BP S.A. umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia wierzytelności Kredytodawcy z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Kredytobiorcy w kwocie 27.000tys. zł. Na mocy w/w umowy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Zastawca”) ustanowił na rzecz PKO BP S.A. zastaw na stanowiących własność Zastawcy 16.740 udziałach Swissmed Development Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 32.400.tys. zł, w tym: odsetki od kredytu, roszczenia uboczne, koszty zaspokojenia PKO BP S.A. W okresie obowiązywania umowy zastawu:
 - 1. prawa korporacyjne (w tym prawo głosu na zgromadzeniu wspólników) będzie wykonywać Zastawca,
 - 2. pożytki z zastawionych udziałów pozostają do dyspozycji Zastawcy,
 - 3. zastawem rejestrowym objęte musi być 100% udziałów spółki Swissmed Development Sp. z o.o.

Zastaw rejestrowy obciąża udziały do czasu całkowitej spłaty wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego Swissmed Development Sp. z o.o.

Dnia 21 marca 2011 roku doręczono Zarządowi Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział X Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 15 marca 2011 r. o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. – spółki zależnej.

IV.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;

Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,3% w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku. Składa się na to głównie wzrost przychodów z tytułu realizacji kontraktu z NFZ, gdzie zanotowano wzrost 13,2%.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za I kwartał 2011 roku

przychody:	IQ2011	IQ2010	dynamika	udział
NFZ	8 043	7 106	113,2%	60,4%
pacjent prywatny	4 933	4 749	103,9%	37,1%
przychody medyczne	12 976	11 855	109,5%	97,5%
pozostałe przychody	321	673	47,7%	2,4%
dotacje	17			0,1%
RAZEM	13 314	12 528	106,3%	100,0%

Udział przychodów z tytułu NFZ w strukturze przekroczył poziom 60%.

przychody:	IQ2011	IQ2010	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	4 267	4 326	98,6%	32,9%
liczba procedur	49 757	66 862	74,4%	
lecznictwo zamknięte	8 709	7 529	115,7%	67,1%
liczba procedur	1 602	1 547	103,6%	
przychody z usług medycznych	12 976	11 855	109,5%	

W podziale na produkty wysoki wzrost zanotowano w obszarze leczenia zamkniętego (realizacja kontraktu z NFZ). W zakresie leczenia otwartego obserwujemy stabilizację przychodów przy jednoczesnym zmniejszeniu liczby procedur medycznych. Spadek liczby procedur medycznych jest wynikiem zaprzestania współpracy z dwoma centrami medycznymi w 2010r. oraz ukierunkowaniem usług w stronę wysoko marżowych procedur medycznych.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 12,5%. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w pozycji amortyzacja (+11,3%) oraz materiały medyczne (+41,2%). Dynamika wzrostu pozostałych kosztów w układzie rodzajowym była zbliżona do dynamiki przychodów.

koszty:	IQ2011	IQ2010	dynamika	udział
amortyzacja	1 058	951	111,3%	8,2%
materiały i energia w tym:	2 973	2 143	138,7%	
<i>materiały medyczne</i>	2 473	1 752	141,2%	19,2%
usługi obce w tym:	5 436	5 057	107,5%	
<i>usługi obce medyczne</i>	4 174	3 921	106,5%	32,5%
podatki i opłaty	115	126	91,3%	0,9%
wynagrodzenia	2 842	2 742	103,6%	22,1%
inne	430	406	105,9%	3,3%
RAZEM	12 854	11 425	112,5%	

Wzrost kosztów amortyzacji jest wynikiem przeprowadzonej w 2010r. inwestycji w zakup wysokospecjalistycznych urządzeń medycznych (angiograf, kardioangiograf wraz z dostosowaniem pomieszczeń oraz tomograf komputerowy).

Wzrost kosztów materiałów medycznych jest związany ze wzrostem przychodów z leczenia szpitalnego.

Rachunek wyników

Wzrost kosztów materiałów medycznych spowodował spadek wyniku na sprzedaży brutto oraz marży brutto z poziomu 24,9% do 17,9%. Jest to też główna przyczyna spadku marży operacyjnej jak i rentowności EBITDA.

Rzis	IQ2011	IQ2010
przychody	13 314	12 528
wynik na sprzedaży brutto	2 378	3 117
marża brutto	17,9%	24,9%
EBIT	468	1 113
rentowność operacyjna	3,5%	8,9%
amortyzacja	1 058	951
EBITDA	1 526	2 064
rentowność EBITDA	11,5%	16,5%

Pomimo tych trudności Grupa osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości ok. 90tys. PLN.

Wskaźniki ekonomiczne

Dla zachowania porównywalności danych przy obliczaniu wskaźników płynności oraz rotacji należności wyłączono kwotę zwrotu podatku VAT w wysokości 2.686 tys. PLN. Jest to związane z prowadzeniem inwestycji w budowę nowego obiektu szpitalnego w Warszawie.

wskaźnik:	IQ2011	IQ2010
(kapitał własny + zob. długoterminowe) / aktywów trwałych	0,96	1,01
zobowiązania ogółem / kapitałów własnych	0,96	0,84
ogólnego zadłużenia	0,49	0,44
wskaźnik płynności I stopnia (bez VAT-u)	0,68	1,09
wskaźnik płynności II stopnia (bez VAT-u)	0,62	1,04
rotacja zapasów w dniach	4,3	4,3
rotacja należności w dniach (bez VAT-u)	41,5	43,1

Pogorszeniu uległy wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz wskaźniki płynności co związane jest ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych. Miała na to wpływ prowadzona inwestycja w Warszawie. Zobowiązani te rozliczne są z kredytu hipotecznego zaciągniętego przez Swissmed Development sp. z o.o.

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

Na wyniki finansowe (zarówno po stronie przychodowej jak i kosztowej) w kolejnym kwartale wpływać będą:

- oddanie do użytkowania obiektu szpitalnego w Warszawie
- oddanie do użytkowania dwóch nowych przychodni w Gdańsku
- przejęcie przez podmiot zależny – spółkę Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – spółki Euromed Sp. z o.o. świadczącej usługi medyczne na terenie aglomeracji warszawskiej.
- Możliwość zwiększenia wysokości kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w zakresie leczenia zamkniętego.