
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za IV kwartał 2011 roku



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R.	5
I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011	5
I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU	6
I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2011	7
I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011	8
I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011.....	9
I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011	10
I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2011	11
I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011	12
II INFORMACJE PODSTAWOWE	13
II.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
II.2. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
II.3. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
III WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	18

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za IV kwartał 2011 roku

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	4 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	47 745	46 754	11 532	11 676	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 831	-584	-1 408	-146	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 786	-2 014	-2 122	-503	
4 Zysk (strata) netto	-7 943	-413	-1 919	-103	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 188	-462	-1 978	-115	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 522	3 459	-368	864	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	598	-19 410	144	-4 847	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 721	18 533	1 140	4 628	
9 Przepływy pieniężne netto razem	3 797	2 582	917	645	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31-12-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	STAN NA DZIEŃ 31-12-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	
10 Aktywa razem	140 465	80 323	31 802	20 282	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 179	36 059	23 361	9 105	
12 Zobowiązania długoterminowe	81 896	24 103	18 542	6 086	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	21 283	11 956	4 819	3 019	
14 Kapitał własny	37 286	44 264	8 442	11 177	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 056	42 779	7 937	10 802	
16 Kapitał akcyjny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	61 182	61 027	13 852	15 410	
17 Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	2 230	1 485	505	375	
18 Średnia ważona liczba akcji	61 152 852	61 152 852	61 152 852	61 152 852	
19 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,13	-0,01	-0,03	-0,002	
20 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,61	0,72	0,14	0,18	
21 Zannualizowany zysk (strata)	-7 943	-413	-1 919	-103	

WYBRANE DANE FINANSOWE					
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. JEDNOSTKA DOMINIUJĄCA		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	4 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	4 kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	36 322	38 880	8 773	9 709	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 399	-2 630	-2 029	-657	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 751	-2 817	-2 114	-703	
4 Zysk (strata) netto	-7 982	-1 111	-1 928	-277	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-7 982	-1 111	-1 928	-277	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 498	1 498	-1 328	374	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 206	-17 852	-4 639	-4 458	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 204	17 602	6 329	4 396	
9 Przepływy pieniężne netto razem	1 500	1 248	362	312	
wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31-12-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	STAN NA DZIEŃ 31-12-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	
10 Aktywa razem	73 918	56 158	16 736	14 180	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 123	10 372	8 179	2 619	
12 Zobowiązania długoterminowe	29 051	1 700	6 577	429	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	7 072	8 672	1 601	2 190	
14 Kapitał własny	37 795	45 786	8 557	11 561	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 795	45 786	8 557	11 561	
16 Kapitał akcyjny	61 182	61 027	13 852	15 410	
17 Średnia ważona liczba akcji	61 152 852	61 152 852	61 152 852	61 152 852	
18 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,13	-0,02	-0,03	-0,005	
19 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,62	0,75	0,14	0,04	
20 Zannualizowany zysk	-7 982	-1 111	-1 928	-277	

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV KWARTAŁ 2011	IV KWARTAŁ 2010
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 12 miesięcy kwartału	4,1401	4,0044
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.12.2011	31.12.2010
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	4,4168	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 12 miesięcy 2011 roku, tj.: 4,1401 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 12 miesięcy 2010 roku, tj.: 4,0044 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 30.12.2011 roku tj. 4,4168 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,

I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R.

I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
AKTYWA		
I. AKTYWA TRWAŁE	121 320	67 247
1. Rzeczowe aktywa trwałe	115 685	63 842
2. Pozostałe wartości niematerialne	1 728	400
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	1 077
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 828	1 924
II. AKTYWA OBROTOWE	19 145	13 076
1. Zapasy, w tym:	593	595
1.1. Materiały	593	595
2. Należności krótkoterminowe:	8 277	6 001
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	8 277	6 001
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	113	115
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 162	6 365
AKTYWA RAZEM	140 465	80 323
PASYWA		
I. KAPITAŁ WŁASNY	37 286	44 264
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 056	42 779
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027
1.2. Kapitał zapasowy	18 518	17 934
1.3. Kapitał rezerwowy	500	482
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 956	-36 201
1.5. Zysk (strata) netto	-8 188	-463
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	2 230	1 485
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	103 179	36 059
1. Zobowiązania długoterminowe	81 896	24 103
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	39 757	23 203
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	17	579
1.3. Rezerwy długoterminowe	53	53
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	40 450	268
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw	1 619	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21 283	11 956
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 381	8 562
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	546	407
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	52	106
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 559	251
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 821	1 762
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	303	321
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	621	547
PASYWA RAZEM	140 465	80 323

Gdańsk, 10 lutego 2012.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za IV kwartał 2011 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010	OKRES OD -DO 01.10.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.10.2010 31.12.2010
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży usług	47 745	46 754	10 075	10 795
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	47 745	46 754	10 075	10 795
2. Przychody związane z przyznanymi dotacjami	137	1 300	71	451
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	43 766	38 647	11 401	9 559
3.1. Koszt sprzedanych usług	43 766	38 647	11 401	9 559
4. Koszty związane z przyznanymi dotacjami	137	1 300	71	451
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 979	8 107	-1 326	1 236
5.1. Koszty sprzedaży	853	697	292	207
5.2. Koszty ogólnego zarządu	9 387	8 027	2 745	599
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	734	221	376	16
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	304	188	136	98
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 831	-584	-4 123	348
6.1. Przychody finansowe	286	156	95	71
6.2. Koszty finansowe	3 241	1 586	1 753	395
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 786	-2 014	-5 781	24
7.1. Podatek dochodowy bieżący	1 623	175	-71	74
7.2. Podatek dochodowy odroczony	-2 466	-1 776	-766	-282
8. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-7 943	-413	-4 944	232
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-7 943	-413	-4 944	232
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 188	-462	-4 908	183
9.2. - akcje nie dające kontroli	245	49	-36	49
10. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
11. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
12. Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
13. Całkowite dochody ogółem	-7 943	-413	-4 944	232

Gdańsk, 10 lutego 2012.

I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2011

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	44 264	24 704
– korekty błędów poprzednich okresów	0	-772
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	44 264	23 932
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 027	51 444
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	155	9 583
a) zwiększenie (z tytułu)	155	9 583
– emisji akcji serii H	155	583
– emisji akcji serii I	0	9 000
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 027
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 688
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	584	9 246
a) zwiększenie (z tytułu)	619	9 246
– wydanie warrantów pracowniczych (II transza)	0	1 574
– wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672
– przeniesienie AGIO SPSM na kapitał zapasowy	327	0
– przeniesienie zysku za rok 2010 SPSM na kapitał zapasowy	292	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	35	0
– koszty zarejestrowania akcji	35	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 518	17 934
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	482	20
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	18	155
a) zwiększenie (z tytułu)	500	482
– objęcie akcji serii H	0	155
– objęcie akcji SPSM	0	327
– zysk ze sprzedaży akcji SPSM S.A.	500	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	482	20
– pokrycie strat za 2009	0	20
– objęcie akcji serii H - akcje nie wprowadzone do obrotu	155	0
– przeniesienie AGIO SPSM na kapitał zapasowy	327	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500	482
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-36 201	-35 429
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	36 201	35 429
– korekty błędów poprzednich okresów	0	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 201	36 201
a) zwiększenie (z tytułu)	755	0
– przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	463	0
– przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	292	0
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 956	36 201
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 956	-36 201
5. Wynik netto	-8 188	-463
a) zysk netto	0	0
a) strata netto	8 188	463
II. Akcje niedające kontroli	1 485	0
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	1 485	0
1. Zmiany	745	1 485
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	745	1 485
– ujęcie zysków mniejszości	745	1 485
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	2 230	1 485
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 286	44 264
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego		
podziału zysku (pokrycia straty)	37 286	44 264

Gdańsk, 10 lutego 2012.

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

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-8 786	-2 014
II. Korekty razem	7 264	5 473
1. Amortyzacja	4 464	3 880
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 920	1 368
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-18 744	0
5. Zmiana stanu rezerwy	-18	-22
6. Zmiana stanu zapasów	2	-98
7. Zmiana stanu należności	672	-1 976
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 352	356
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	74	547
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 624	-175
11. Inne korekty	18 166	1 593
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 522	3 459
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	56 159	217
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 159	114
2. Inne wpływy inwestycyjne	1 000	103
II. Wydatki	55 561	19 627
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55 561	19 512
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	115
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	598	-19 410
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	48 762	21 470
1. Kredyty i pożyczki	48 265	2 029
2. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	19 289
3. Inne wpływy finansowe	497	152
II. Wydatki	44 041	2 937
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23 979	990
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 569	305
3. Odsetki	3 217	1 642
4. Inne wydatki finansowe	276	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 721	18 533
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	3 797	2 582
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 797	2 582
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 365	3 783
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 162	6 365

Gdańsk, 10 lutego 2012

I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
AKTYWA		
I. AKTYWA TRWAŁE	65 201	50 021
1. Rzeczowe aktywa trwałe	26 491	11 437
2. Pozostałe wartości niematerialne	733	389
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	35 889	36 389
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 009	1 802
II. AKTYWA OBROTOWE	8 717	6 137
1. Zapasy, w tym:	565	582
1.1. Materiały	565	582
2. Należności krótkoterminowe:	3 226	3 459
2.1. Od jednostek powiązanych	78	60
2.2. Od pozostałych jednostek	3 148	3 399
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	1 445	115
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 481	1 981
AKTYWA RAZEM	73 918	56 158
PASYWA		
I. KAPITAŁ WŁASNY	37 795	45 786
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 795	45 786
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027
1.2. Kapitał zapasowy	17 925	17 934
1.3. Kapitał rezerwowy	0	155
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-33 330	-32 219
1.5. Zysk (strata) netto	-7 982	-1 111
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	36 123	10 372
1. Zobowiązania długoterminowe	29 051	1 700
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 973	909
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	8	570
1.3. Rezerwy długoterminowe	41	41
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	410	180
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw	1 619	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	7 072	8 672
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 132	6 333
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	404	343
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	216	193
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 522	1 038
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	177	218
2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	621	547
PASYWA RAZEM	73 918	56 158

Gdańsk, 10 lutego 2012

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za IV kwartał 2011 roku

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

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010	OKRES OD -DO 01.10.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.10.2010 31.12.2010
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	36 322	38 880	6 833	8 639
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	36 322	38 880	6 833	8 639
2. Przychody związane z przyznanymi dotacjami	137	1 300	71	451
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	38 000	34 233	10 141	8 510
3.1. Koszt sprzedanych usług	38 000	34 233	10 141	8 510
4. Koszty związane z przyznanymi dotacjami	137	1 300	71	451
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 678	4 647	-3 308	129
5.1. Koszty sprzedaży	817	684	282	206
5.2. Koszty ogólnego zarządu	5 853	6 639	1 637	659
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	241	131	174	-13
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	292	85	141	20
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 399	-2 630	-5 194	-769
6.1. Przychody finansowe	613	51	70	12
6.2. Koszty finansowe	965	238	532	55
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 751	-2 817	-5 656	-812
7.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
7.2. Podatek dochodowy odroczony	-769	-1 706	-611	-210
8. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-7 982	-1 111	-5 045	-602
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-7 982	-1 111	-5 045	-602
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-7 982	-1 111	-5 045	-602
9.2. - akcje nie dające kontroli	0	0	0	0
10. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
11. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
12. Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
13. Całkowite dochody ogółem	-7 982	-1 111	-5 045	-602

Gdańsk, 10 luty 2012

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

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011	01.01.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 786	27 914
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	45 786	27 914
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 027	51 444
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	155	9 583
a) zwiększenie (z tytułu)	155	9 583
– emisji akcji serii H	155	583
– emisji akcji serii I	0	9 000
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 027
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-9	9 245
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 245
– wydanie warrantów pracowniczych (II transza)	0	1 573
– wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672
– wpłata na rzecz objęcia akcji	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	9	0
– koszty zarejestrowania akcji	9	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 925	17 934
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	155	0
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-155	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	155
– objęcie akcji serii H	0	155
a) zmniejszenia (z tytułu)	155	0
– pokrycie strat za 2009	0	0
– objęcie akcji serii H - akcje nie wprowadzone do obrotu	155	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	155
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 330	-30 507
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	33 330	30 507
– korekty błędów poprzednich okresów	0	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 330	31 279
a) zwiększenie (z tytułu)	0	940
– przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	940
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	33 330	32 219
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-33 330	-32 219
5. Wynik netto	-7 982	-1 111
a) zysk netto	0	0
a) strata netto	7 982	1 111
II. Akcje niedające kontroli	0	0
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	0	0
1. Zmiany	0	0
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	0	0
– ujęcie zysków mniejszości	0	0
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	0	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 795	45 786
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego		
podziału zysku (pokrycia straty)	37 795	45 786

Gdańsk, 10 lutego 2012

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

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-8 751	-2 817
II. Korekty razem	3 253	4 315
1. Amortyzacja	2 650	2 537
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	833	204
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-516	0
5. Zmiana stanu rezerwy	-40	141
6. Zmiana stanu zapasów	16	-98
7. Zmiana stanu należności	233	-437
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	3	-154
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	74	547
10. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
11. Inne korekty	0	1 575
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 498	1 498
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 324	117
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	114
2. Inne wpływy inwestycyjne	1 000	3
II. Wydatki	20 530	17 969
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 830	4 114
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 700	13 740
a) w jednostkach powiązanych	1 700	13 740
- nabycie aktywów finansowych	0	13 740
- udzielone pożyczki	1 700	0
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	115
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 206	-17 852
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28 789	19 507
1. Kredyty i pożyczki	27 919	2 029
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	17 478
3. Inne wpływy finansowe	870	0
II. Wydatki	2 585	1 905
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 066	1 421
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	334	215
3. Odsetki	946	269
4. Inne wydatki finansowe	239	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	26 204	17 602
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	1 500	1 248
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 500	1 248
- 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:	3 481	1 981

Gdańsk, 10 lutego 2012

II INFORMACJE PODSTAWOWE

II.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale 2011 roku Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne:

SPÓŁKA	SIEDZIBA	UDZIAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W KAPITAŁE /UDZIAŁ W GŁOSACH	CHARAKTER POWIĄZANIA	METODA KONSOLIDACJI
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	Gdańsk	56,5%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100 %	Zależna	Pełna

II.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

Stan Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 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.

Komitety Audytu

Obowiązki Komitetu Audytu zostały określone w Regulaminie Komitetu audytu, zatwierdzonym przez radę nadzorczą. Komitet audytu, wyłoniony z członków Rady Nadzorczej, 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 ogólny 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) był 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.

Zgodnie z uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03 czerwca 2011 w sprawie zakończenia działalności Oddziału Spółki:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. postanowiło zakończyć z dniem 30 czerwca 2011 roku działalność wyodrębnionego na pełny wewnętrzny rozrachunek gospodarczy Oddziału Spółki w Gdańsku.
2. Działalność Oddziału Spółki od dnia 01 lipca 2011 roku prowadzona będzie przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

II.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, (56,5%) pozostałą część akcjonariatu stanowią osoby fizyczne.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. jest ochrona zdrowia i opieka społeczna [PKD 85].

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 04.11.2010r. 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.

W dniu 09 maja 2011 roku, w Warszawie, zawarta została pomiędzy spółką Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a Panem Marianem Soczyńskim, jedynym wspólnikiem spółki **EUROMED Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), umowa kupna udziałów („Umowa”). Na mocy postanowień Umowy Pan Marian Soczyński sprzedał SPSM S.A. 800 udziałów Spółki za łączną cenę 50 tys. zł. Kapitał zakładowy EUROMED Sp. z o.o. wynosił 400 tys. zł i dzielił 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.

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 2010 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. Spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. posiada 100% udziałów w spółce Euromed Sp. z o.o. Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów.

Informacja o wewnętrznych jednostkach organizacyjnych

Do dnia 30 czerwca 2011r. w skład jednostki dominującej wchodziła wewnętrzna jednostka organizacyjna sporządzająca samodzielne sprawozdania finansowe – Operator Infrastruktury. Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzane były jako łączne sprawozdanie Operatora Medycznego oraz Operatora Infrastruktury z uwzględnieniem stosownych wyłączeń zobowiązań i należności wynikających z wzajemnych transakcji, przychodów i kosztów oraz kapitałów. Wobec podjętej Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z dnia 03 czerwca 2011r. z dniem 30 czerwca 2011r. wyodrębniony na pełny wewnętrzny rozrachunek gospodarczy Oddział Spółki w Gdańsku kończy swoją działalność. Dotychczasowa aktywność tej jednostki będzie od dnia 01 lipca 2011r. prowadzona przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

III WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R. ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011R.

III.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV 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 10 lutego 2012r..

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.

Skróconym 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 (wraz z jednostką zależną Euromed Sp. z o.o.)
- 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. 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.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed za IV kwartał 2011 roku zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Wybrane informacje objaśniające, przedstawiające informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostałe dane objaśniające.

Skrócone sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za IV kwartał 2011 roku jednostki dominującej obejmuje:

- skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.
- wybrane informacje objaśniające, przedstawiające informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego oraz pozostałe dane objaśniające.

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 31.12.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2010 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 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 31.12.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okresy: od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Zmiana roku obrachunkowego

Wszystkie spółki z Grupy Swissmed, (za wyjątkiem Euromed SP. z o.o., (spółka zależna SPSM S.A.), którego rok obrachunkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym) zmieniają rok obrotowy oraz rok podatkowy. Pierwszy po zmianie rok obrotowy i podatkowy, następujący po roku obrotowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2010 roku rozpoczyna się w dniu 01 stycznia 2011 roku i kończy się z dniem 31 marca 2012 roku. Kolejne lata rozpoczynać się będą z dniem 01 kwietnia i trwać będą przez 12 kolejnych miesięcy.

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.

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.

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.

Wartość firmy

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

Pozostałe zasady rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzonym według MSSF.

Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i Interpretacje MSSF jeszcze nieobowiązujące

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do 30 czerwca 2011 roku zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. W okresie sprawozdawczym, w Spółce nie podjęto decyzji o wcześniejszym zastosowaniu zmian standardów i interpretacji.

Standardy i Interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zmiany do MSSF 1 – Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiany do standardu nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych

Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi;
- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2011 roku oraz później. Oczekuje się, że w momencie zastosowania MSSF 7 wzrośnie ilość wymaganych ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nowy Standard i jego zmiany – MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Nowy Standard zastępuje wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane jako: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wymogi zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe

wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej ujmowana jest w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Data wejścia w życie MSSF 9 wraz z jego zmianami dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz później.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowy standard wraz z jego zmianami będą miały wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe oraz na dane porównywalne, w związku z faktem, że będzie obowiązkowe ich retrospektywne zastosowanie.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości księgowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiany Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, dla którego to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku oraz później. Wpływ początkowego zastosowania zmiany będzie zależny od rodzaju utrzymywanych aktywów oraz ich wartości godziwej na dzień początkowego zastosowania Standardu. Do momentu pierwszego zastosowania Standardu Spółka uznaje, że wpływ tego Standardu na przyszłe sprawozdanie finansowe nie będzie znaczący.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska.

Zmiany do MSR 27 “Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska,

Zmiany do MSR 28 “Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unie Europejska.

Zdaniem Zarządu Spółki, nowe opublikowane standardy, poprawki i interpretacje właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 r. i późniejszych nie wpłynęły istotnie na sprawozdania finansowe oraz sytuację finansową Grupy kapitałowej.

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.

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem Grupy ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak by było możliwe generowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. W tym celu na bieżąco monitorowany jest poziom kapitału własnego do sumy bilansowej oraz stosunek długu rozumianego jako suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Grupa kapitałowa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać 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, wskutek 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 ły ch 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 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 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. 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.

Korekty błędów podstawowych

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok 2009 wycenę programu motywacyjnego pomniejszono o wartość jaką należy zapłacić za wykup akcji. Po przeglądzie sprawozdania za I półrocze 2010 skorygowano księgowania wyceny pierwszej transzy programu motywacyjnego. W efekcie skutkowało to zwiększeniem kosztów za rok 2009 o kwotę 772 tys.PLN.

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej na 31.12.2009r.	31.12.2009 BYŁO	31.12.2009 WINNO BYĆ	zmiana
AKTYWA			
II. Aktywa obrotowe	772	0	-772
2. Należności z tyt.warrantów	772	0	-772
PASYWA			
I. Kapitał własny	24 704	23 932	-772
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	24 704	23 932	-772
1.5. Zysk (strata) netto	-295	-1 067	-772

Wyżej wymienione korekty są ukazane w zestawieniu zmian w jednostkowym i skonsolidowanym kapitale własnym, w pozycji kapitał początkowy na początku okresu w danych porównywalnych dla okresu sprawozdawczego, którego dotyczy niniejszy raport.

III.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

III.2.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - jednostka dominująca

Zmiany w kontrakcie z Narodowym Funduszem Zdrowia

W okresie, którego dotyczy raport, zostały podpisane następujące aneksy do umów z Narodowym Funduszem Zdrowia (dane w pełnych złotych):

KONTRAKT NA ROK 2011

- aneks nr 9/2011 z dnia 27.10.2011 r. do umowy nr 11/000102/SZP/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne. Na mocy postanowień niniejszego aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec Swissmed Centrum Zdrowia z tytułu realizacji w/w umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wynosiła maksymalnie 21.311.738,60 zł, a więc uległa zwiększeniu o kwotę 142.800,00 zł.
- aneks nr 9/2011 z dnia 27.10.2011 r. do umowy nr 11/000102/AOS/10/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawartego pomiędzy Emitentem a Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku. Na mocy postanowień niniejszego aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z tytułu realizacji w/w umowy w okresie od dnia 01.07.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wynosiła maksymalnie 600.194,90 zł, a więc uległa zwiększeniu o kwotę 13.056,90 zł.
- aneks nr 10/2011 z dnia 30.12.2011 r. do umowy nr 11/000102/SZP/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne zawarty z POW-NFZ, zgodnie z którym kwota zobowiązania POW-NFZ wobec Świadczeniodawcy z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wynosi maksymalnie 21.533.639,60 zł, a zatem uległa zwiększeniu o kwotę 221.901,00 zł.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych przez Emitenta umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2011 wyniosła: **24.271.364,80 zł.**

KONTRAKT NA ROK 2012

Podstawowa opieka zdrowotna

W zakresie świadczeń opieki zdrowotnej realizowanych na mocy umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku, podpisano następujące aneksy obejmujących okres rozliczeniowy od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.:

- Aneks nr 5/2011 z dnia 30.12.2011 r. do umowy nr 11/000102/POZ/11 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej) – „Umowa POZ” - określający wartość zakontraktowanych świadczeń na poziomie obowiązującym w 2011 roku;
- Aneks nr 3/2011 z dnia 30.12.2011 r. do umowy nr 11/000102/POZ-NT/11 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia

transportu sanitarnego w poz) – „Umowa POZ-NT” - określający wartość zakontraktowanych świadczeń na poziomie obowiązującym w 2011 roku.

Ze względu, że wartość kontraktów z zakresu podstawowej opieki zdrowotnej („POZ”) uzależniona jest od ilości zadeklarowanych w 2012 roku pacjentów do POZ Emitenta, umowy nie określają maksymalnych kwot zobowiązania NFZ wobec świadczeniodawcy z tytułu realizacji przedmiotowych umów. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w 2011 roku szacuje, że zobowiązanie NFZ w 2012 roku wynosić będzie ok. 400.000 zł z tytułu realizacji Umowy POZ oraz 13.000 zł z tytułu realizacji Umowy POZ-NT.

Leczenie szpitalne

aneks nr 11/2011 z dnia 30.12.2011 r. do umowy nr 11/000102/SZP/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne zawartego pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku („POW-NFZ”). Na mocy w/w aneksu kwota zobowiązania POW-NFZ wobec Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z tytułu realizacji umowy, której przedmiotem jest udzielanie przez Świadczeniodawcę świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne, w okresie od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. wynosi maksymalnie 21.824.459,17 zł.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych jak dotąd przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2012 wynosi: **22.237.459,17 zł.**

III.2.2 Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. - spółka zależna

Kredyt inwestycyjny oraz kredyt w rachunku bieżącym Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. (dane w pełnych złotych)

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.(„Kredytobiorca”) w dniu 29.11.2011 r. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („BZ WBK”, „Bank”) umowę o kredyt inwestycyjny oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym.

Na warunkach określonych w umowie kredytu inwestycyjnego BZ WBK udzielił Kredytobiorcy kredyt w wysokości 2.300.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie i/lub refinansowanie maksymalnie 29% nakładów inwestycyjnych brutto związanych z otwarciem dwóch nowych przychodni, tj. przychodni zlokalizowanej w Gdańsku przy ul. Jaśkowa Dolina 132 oraz przychodni zlokalizowanej w Pruszczu Gdańskim przy ul. Wita Stwosza 1. Kredytobiorca dokona spłaty kredytu w 54 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca. Rozliczenie wszelkich należności Banku z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego powinno nastąpić do dnia 30.09.2016 r. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej, oznaczającej stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku, której wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Kredytobiorca ma prawo do przedterminowej spłaty całości lub części kredytu. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy kredytu są m.in.: 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, 2) poręczenie wekslowe udzielone przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A., 3) zastaw rejestrowy na akcjach Kredytobiorcy w ilości 2.300.000 sztuk.

Na warunkach określonych w umowie kredytu w rachunku bieżącym BZ WBK udzielił Kredytobiorcy kredytu do kwoty 750.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej, oznaczającej stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku, której wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty przedmiotowego kredytu do dnia 31.10.2012 r. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy kredytu są m.in.: 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, 2) poręczenie wekslowe udzielone przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A., 3) pełnomocnictwo do obciążania rachunków Kredytobiorcy w BZ WBK.

Ponadto zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny oraz umowy o kredyt w rachunku bieżącym jest również hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.575.000,00 zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 oraz na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 6. Właścicielem w/w nieruchomości jest spółka zależna z grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia, należąca w 100% do jednostki dominującej, - Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.

W związku z zawarciem w/w umów kredytowych Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. w dniu 29.11.2011 złożył do każdej z umów stosowne oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami, prowizjami, odsetkami od zadłużenia przeterminowanego, kosztami dochodzenia roszczeń Banku oraz innymi kosztami wynikającymi z umów kredytowych. BZ WBK może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny maksymalnie do kwoty:

- a. 4.600.000,00 zł odnośnie kredytu inwestycyjnego,
- b. 1.500.000,00 zł odnośnie kredytu w rachunku bieżącym, oraz wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia:
 - a. 30.09.2019 r. odnośnie kredytu inwestycyjnego,
 - b. 31.10.2015 r. odnośnie kredytu w rachunku bieżącym

W związku z powyższymi umowami, w dniu 29.11.2011 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. poręczył za zobowiązania wekslowe spółki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („Kredytobiorca”) będącej wystawcą dwóch weksli złożonych Bankowi w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.300.000,00 zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 750.000,00 zł. Warunki poręczeń zostały opisane w punkcie III.16.

III.2.3 Swissmed Development Sp. z o.o - spółka zależna

Podwyższenie kwoty kredytu inwestycyjnego i obrotowego udzielonego Swissmed Development Sp. z o.o.

(dane w pełnych złotych)

W dniu 09.11.2011 r., spółka zależna Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie: 1) aneks z dnia 09.11.2011 r. do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 11.02.2011 r. oraz 2) aneks z dnia 09.11.2011 r. do umowy kredytu obrotowego z dnia 11.02.2011 r.

Na mocy postanowień w/w aneksów kwota kredytu inwestycyjnego została podwyższona do kwoty 28.680.000 zł, tj. o kwotę 1.680.000 zł, natomiast kwota kredytu obrotowego została podwyższona

do kwoty 6.686.400 zł, tj. o kwotę 386.400 zł. W związku z podwyższeniem kwot udzielonych kredytów zmienione zostały postanowienia odnośnie zabezpieczenia spłaty kredytu w postaci hipotek. Zgodnie z aneksem do umowy kredytu inwestycyjnego spłatę kredytu zabezpiecza m.in. hipoteka umowna do kwoty 43.020.000zł. (dane w pełnych złotych). Natomiast według aneksu do umowy kredytu obrotowego spłata kredytu jest zabezpieczona m.in. hipoteką umowną do kwoty 10.029.600 zł.

Zmiana wysokości hipotek wpisanych na nieruchomości spółki zależnej i zastawu rejestrowego na udziałach spółki zależnej.

(dane w pełnych złotych)

W konsekwencji w/w aneksów, Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydziału Ksiąg Wieczystych, z dnia 16 grudnia 2011 r. w przedmiocie zmiany wysokości dwóch hipotek umownych obciążających nieruchomość będącą współwłasnością Swissmed Development Sp. z o.o.

Na mocy ww. postanowienia oraz aneksów:

1. hipoteka umowna, zabezpieczająca spłatę kredytu inwestycyjnego w zakresie należności głównej została podwyższona do kwoty 43.020.000,00 zł,
2. hipoteka umowna zabezpieczająca spłatę kredytu obrotowego w zakresie należności głównej została podwyższona do kwoty 10.029.600,00 zł.

Jednocześnie, 27 grudnia 2011 roku doręczono spółce zależnej – Swissmed Development Sp. z o.o., postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 16 grudnia 2011 r. o zmianie wpisu do rejestru zastawów zastawu rejestrowego ustanowionego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta.

Podstawą zmiany wpisu zastawu rejestrowego jest aneks nr 1 z dnia 09.11.2011 r. do umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego na udziałach Swissmed Development Sp. z o.o. z dnia 07.03.2011 r. zawarty przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z PKO BP S.A. Na mocy w/w aneksu oraz postanowienia sądu rejestrowego najwyższa suma zabezpieczenia została podwyższona do kwoty 59.620.964,65 zł.

III.3. 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 III.17.

III.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

W działalności Grupy Swissmed nie występuje cykliczność ani sezonowość.

III.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

III.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

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

III.7. 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

Na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wpływ będą miały podpisane kontrakty na leczenie szpitalne, i leczenie POZ, które zostały podpisane 30 grudnia 2011 roku, a opisane w zdarzeniach dotyczących IV kwartału 2011 (pkt. III.2.1). Do dnia opublikowania niniejszego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne inne zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

III.8. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

(dane w pełnych złotych)

W III kwartale, w związku z zawarciem dnia 29 lipca 2011r. umów z BPS Leasing na leasing zwrotny nieruchomości (opisane w raporcie bieżącym jednostki dominującej Grupy nr 23/2011 z dnia 29 lipca 2011r.), gdzie wartość przedmiotu leasingu wynosi 54.140.074,00 zł netto, dokonano następujących poręczeń:

- 29 lipca 2011 Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. wystawił i złożył do dyspozycji BPS Leasing trzy weksle in blanco bez protestu, z których każdy, BPS Leasing ma prawo wypełnić w każdym czasie (do chwili spłaty wszelkich zobowiązań) na sumę odpowiadającą zadłużeniu Swissmed Nieruchomości wobec BPS Leasing wynikającemu z Umowy Leasingu, w tym również na sumę odpowiadającą odszkodowaniu wynikającemu z rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy Leasingu przed terminem, na który została zawarta. BPS Leasing ma prawo weksle te opatrzyć datą płatności według swego uznania, zawiadamiając o tym Korzystającego listem poleconym.
- W dniu 29 lipca 2011 jednostka dominująca, spółka zależna Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz spółka zależna Swissmed Development Sp. z o.o. poręczyły solidarnie za zapłatę zadłużenia wynikającego z Umowy Leasingu zabezpieczonej powyżej określonymi wekslami oraz wyraziły zgodę na uzupełnienie weksli przez BPS Leasing w sposób podany w deklaracji wekslowej do Umowy Leasingu.
- Jednostka dominująca, spółka zależna Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., spółka zależna Swissmed Development Sp. z o.o. oraz spółka zależna Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami Umowy Leasingu złożyły w dniu 29 lipca 2011r. oświadczenia

o poddaniu się egzekucji wobec Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. w trybie art. 97 Prawa Bankowego z tytułu płatności wynagrodzenia na rzecz w/w banku w związku z wykupem wierzytelności Finansującego wynikających z Umowy Leasingu, a dotyczących wynagrodzenia należnego BPS Leasing.

W IV kwartale 2011r. w związku umową kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego zawartą przez spółkę zależną Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., (opisaną w punkcie III.2.2), w dniu 29.11.2011 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. poręczył za zobowiązania wekslowe spółki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („Kredytobiorca”) będącej wystawcą dwóch weksli złożonych Bankowi w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.300.000,00 zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 750.000,00 zł. Poręczyciel wyraził zgodę na treść deklaracji wystawcy weksli. Zgodnie z dwoma deklaracjami poręczenia wekslowego z dnia 29.11.2011 r. Bank ma prawo wypełnić poręczone weksle w każdym czasie w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty w/w kredytów zaciągniętych przez Kredytobiorcę na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, które obejmują: kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty. Poręczyciel oświadczył ponadto, że poddaje się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny, przy czym Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwot udzielonych kredytów wraz z odsetkami umownymi, opłatami i prowizjami, odsetkami od zadłużenia przeterminowanego, kosztami dochodzenia roszczeń banku oraz innymi kosztami powstałymi z przyczyn leżących po stronie Kredytobiorcy lub Poręczyciela, jednak maksymalnie: a) do kwoty 4.600.000,00 zł w przypadku kredytu inwestycyjnego, b) do kwoty 1.500.000,00 zł w przypadku kredytu w rachunku bieżącym. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia: a) 30.09.2019 r. odnośnie kredytu inwestycyjnego, b) 31.10.2015 r. odnośnie kredytu w rachunku bieżącym.

III.9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

III.10. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

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

III.11. 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.

III.12. 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 31 grudnia 2011r. 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%

Natomiast, w dniu 06 lutego 2012 r., Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. otrzymał od Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni („Prokom”) zawiadomienie złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zmniejszeniu posiadanego bezpośrednio przez Prokom procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Swissmed Centrum Zdrowia S.A. poniżej 5%.

Zgodnie z w/w zawiadomieniem w dniu 30 stycznia 2012 r. Prokom przeniósł czasowo na Osiedle Wilanowskie Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni („Osiedle Wilanowskie”) – podmiot zależny od Prokom, 400.000 akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A., na podstawie umowy pożyczki akcji z dnia 30 stycznia 2012 r. Akcje zostały przeniesione w drodze czynności poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy cywilnoprawnej. Akcje zostaną powrotnie przeniesione na Prokom, zgodnie z warunkami umowy pożyczki akcji.

Przed zajściem powyższego zdarzenia Prokom posiadał bezpośrednio 3.200.000 akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. uprawniających do 3.200.000 głosów, co stanowiło 5,23% w kapitale zakładowym Emitenta i 5,24% w ogólnej liczbie głosów. W rezultacie czasowego przeniesienia na Osiedle Wilanowskie 400.000 akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A., Prokom posiada (a) bezpośrednio w kapitale zakładowym Swissmed Centrum Zdrowia S.A. 2.800.000 akcji, uprawniających do 2.800.000 głosów, co stanowi 4,57% w kapitale zakładowym i 4,57% w ogólnej liczbie głosów, oraz (b) pośrednio wraz z Osiedlem Wilanowskim 3.200.000 akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A., uprawniających do 3.200.000 głosów, co stanowi 5,23% w kapitale zakładowym i 5,23% w ogólnej liczbie głosów.

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. wraz z podmiotem zależnym Osiedle Wilanowskie Sp. z o.o.	3 200 000	5,23%	3 200 000	5,23%
pozostali	24 091 752	39,37%	24 091 752	39,37%

Zatem, od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2011) nie nastąpiła żadna zmiana ani w procentowym udziale w kapitale zakładowym, ani w ilości posiadanych przez akcjonariuszy akcji, z tą różnicą, że jeden z akcjonariuszy posiada swój ówczesny udział (5,23%) w sposób bezpośredni i pośredni poprzez swoją spółkę zależną, a nie tylko bezpośrednio jak wcześniej.

III.13. 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 (dane w pełnych złotych)

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 13.880 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 13.880,00 zł. Od ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji zmniejszył się o 19.000 sztuk akcji, w związku z tym, że w dniu 30 stycznia 2012 roku, otrzymano informację sporządzoną przez członka Rady Nadzorczej Pawła Sobkiewicza, złożoną na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, o sprzedaży na GPW w trybie sesyjnym zwykłym:

1. w dniu 27 grudnia 2011 r., 12.000 (słownie: dwunastu tysięcy) sztuk akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. po cenie 0,55 zł za jedną akcję;

2. w dniu 29 grudnia 2011 r., 900 (słownie: dziewięciuset) sztuk akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. po cenie 0,58 zł za jedną akcję oraz
3. w dniu 29 grudnia 2011 r., 6.100 (słownie: sześciu tysięcy stu) sztuk akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. po cenie 0,57 zł za jedną akcję.

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. Od ostatniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

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 2011) zmienił się stan posiadania części akcji przez członka Rady Nadzorczej pana Pawła Sobkiewicza. W pozostałych przypadkach nie nastąpiła żadna zmiana stanu posiadania akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą.

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 2011) nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania warrantów subskrypcyjnych serii A przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą.

III.14. 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 EMIENTA, 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 EMIENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

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

III.15. 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;

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. ani jednostka od niego zależna nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

III.16. 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 KREDYTÓW LUB POŻYCZKI;

(dane w pełnych złotych)

W IV kwartale 2011r. w związku umową kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego zawartą przez spółkę zależną Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., (opisaną w punkcie III.2.2) w dniu 29.11.2011 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. poręczył za zobowiązania wekslowe spółki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („Kredytobiorca”) będącej wystawcą dwóch weksli złożonych Bankowi w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.300.000,00 zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 750.000,00 zł. Poręczyciel wyraził zgodę na treść deklaracji wystawcy weksli. Zgodnie z dwoma deklaracjami poręczenia wekslowego z dnia 29.11.2011 r. Bank ma prawo wypełnić poręczone weksle w każdym czasie w przypadku niedotrzymania umownych terminów spłaty w/w kredytów zaciągniętych przez Kredytobiorcę na sumy odpowiadające aktualnym roszczeniom Banku, które obejmują: kwotę wierzytelności głównej wraz z odsetkami i innymi kosztami na dzień przedstawienia weksla do zapłaty. Poręczyciel oświadczył ponadto, że poddaje się egzekucji świadczeń pieniężnych w oparciu o bankowy tytuł egzekucyjny, przy czym Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwot udzielonych kredytów wraz z odsetkami umownymi, opłatami i prowizjami, odsetkami od zadłużenia przeterminowanego, kosztami dochodzenia roszczeń banku oraz innymi kosztami powstałymi z przyczyn leżących po stronie Kredytobiorcy lub Poręczyciela, jednak maksymalnie: a) do kwoty 4.600.000,00 zł w przypadku kredytu inwestycyjnego, b) do kwoty 1.500.000,00 zł w przypadku kredytu w rachunku bieżącym. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia: a) 30.09.2019 r. odnośnie kredytu inwestycyjnego, b) 31.10.2015 r. odnośnie kredytu w rachunku bieżącym.

III.17. 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

Po IV kwartałach 2011 przychody ze sprzedaży usług (bez dotacji unijnych) były o 2,1% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, z czego 1,8% wzrost dotyczył działalności medycznej. Blisko 117% dynamika wzrostu przychodów została osiągnięta w segmencie pacjenta prywatnego. Tym

samym, udział pacjenta prywatnego w przychodach ogółem wzrósł do poziomu 46,4%. Spadek dynamiki przychodów z NFZ wynika z niższych kwot zakontraktowanych na rok 2011.

przychody:	2011	2010	dynamika	udział
NFZ	24 804	27 322	90,8%	51,8%
pacjent prywatny	22 236	18 902	117,6%	46,4%
przychody medyczne	47 040	46 224	101,8%	98,2%
pozostałe przychody	705	530	133,0%	
<u>RAZEM PRZYCHODY</u>	<u>47 745</u>	<u>46 754</u>	<u>102,1%</u>	
<i>dotacje</i>	<i>137</i>	<i>1 300</i>		
PRZYCHODY RAZEM Z DOTACJAMI	47 882	48 054	99,6%	100,0%

W podziale usług na lecznictwo szpitalne i lecznictwo ambulatoryjne, ponad 55% udział stanowi lecznictwo szpitalne. W tym zakresie nastąpił blisko 9,9% spadek przychodów w porównaniu do okresu analogicznego, co związane jest z wartością kontraktu z NFZ. Spadkowi uległa również średnia wartość procedury, z uwagi na obniżenie wartości za poszczególne punkty w procedurach NFZ.

przychody:	2011	2010	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	21 009	17 325	121,3%	44,7%
<i>liczba procedur</i>	<i>246 745</i>	<i>238 359</i>	<i>103,5%</i>	
lecznictwo zamknięte	26 031	28 899	90,1%	55,3%
<i>liczba procedur</i>	<i>5 112</i>	<i>5 600</i>	<i>91,3%</i>	
przychody z usług medycznych	47 040	46 224	101,8%	
średnia cena procedury I. Otwartego	85,1 zł	72,7 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 092,1 zł	5 160,5 zł		

Lecznictwo otwarte stanowi blisko 45% przychodów z usług medycznych, a dynamika w tym zakresie leczenia wynosi 121%. Składa się na to wysoka dynamika w zakresie usług medycznych świadczonych dla innych centrów medycznych, sprzedaż usług abonamentowych oraz sprzedaż usług na rzecz pacjenta indywidualnego. Jednocześnie obserwuje się wzrost średniej wartości przychodu z jednostkowej procedury medycznej, co związane jest ze świadczeniem coraz bardziej specjalistycznych usług.

Koszty

W omawiany okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 15%. Największe wzrosty dotyczyły wzrostów kosztów usług obcych (+15,4%) oraz wynagrodzeń (+14,1%). Związane jest to z uruchomieniem działalności szpitala w Warszawie (ochrona, monitoring, sprzątanie, serwis sprzętu) oraz zatrudnieniem personelu do tego obiektu. Wzrost kosztów materiałów medycznych (wzrost o 6,7%), obcych usług medycznych (wzrost o 3,8%) wynika częściowo ze wzrostu przychodów z działalności medycznej a także z doposażania obiektu w Warszawie.

Pozostałe koszty dotyczą poniesionych wydatków na rzecz akcji reklamowych i promocyjnych, wynikających z otwarcia trzech nowych placówek – szpitala w Warszawie, przychodni Euromed w Warszawie oraz przychodni na Morenie.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za IV kwartał 2011 roku

koszty:	2011	2010	dynamika	udział
amortyzacja	4 463	3 880	115,0%	8,2%
materiały i energia w tym:	10 249	9 096	112,7%	
<i>materiały medyczne</i>	8 420	7 890	106,7%	15,6%
usługi obce w tym:	23 899	20 718	115,4%	
<i>usługi obce medyczne</i>	17 495	16 850	103,8%	32,3%
podatki i opłaty	410	423	96,9%	0,8%
wynagrodzenia	12 639	11 081	114,1%	23,3%
inne	2 483	1 896	131,0%	4,6%
RAZEM	54 143	47 094	115,0%	

Wynik finansowy i wskaźniki ekonomiczne

Wyższa dynamika kosztów niż przychodów spowodowała spadek marży brutto do poziomu 8,3% oraz przyczyniła się do osiągnięcia ujemnego wyniku na działalności operacyjnej. Wynika to głównie z znajdowania się projektu warszawskiego w fazie rozruchu, co oznacza ponoszenie wysokich kosztów i generowanie nie wystarczającego poziomu przychodów.

Po uwzględnieniu wielkości amortyzacji Grupa kapitałowa zanotowała EBITDA na poziomie -1.368 tys. PLN, co odpowiada rentowności EBITDA na poziomie -2,9%.

Rzis	2011	2010
przychody	47 883	48 054
wynik na sprzedaży brutto	3 980	8 107
marża brutto	8,3%	16,9%
EBIT	-5 831	-584
rentowność operacyjna	-12,2%	-1,2%
amortyzacja	4 463	3 880
EBITDA	-1 368	3 296
rentowność EBITDA	-2,9%	6,9%

W omawianym okresie wzrosły wskaźniki ogólnego zadłużenia. Jest to spowodowane realizacją inwestycji w Warszawie oraz przeprowadzeniem transakcji leasingu zwrotnego.

wskaźnik:	2011	2010
(kapitał własny + zob. długoterminowe) / aktywów trwałych	0,98	1,05
zobowiązania ogółem / kapitałów własnych	2,77	0,81
ogólnego zadłużenia	0,73	0,45
wskaźnik płynności I stopnia	0,90	1,09
wskaźnik płynności II stopnia	0,87	1,04
rotacja zapasów w dniach	4,5	4,5
rotacja należności w dniach	62,4	45,0

Wskaźniki płynności nadal znajdują się na wysokich, bezpiecznych poziomach. Wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach wzrósł na skutek wzrostu należności publicznoprawnych związanych ze zwrotem podatku VAT tytułu realizacji inwestycji w Warszawie. Należności na koniec IV kwartału z tego tytułu wynosiły blisko 3 mln PLN.

III.18. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

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

- oddanie do użytkowania przychodni w Pruszczu Gdańskim - przełom lutego/marca 2012
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu abonamentów medycznych rozwijanych w oparciu o nowe przychodnie (Warszawa, Morena).
- potencjalna możliwość uzyskania kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia na obiekt szpitalny w Warszawie.

Grażyna Matysiak

Główny Księgowy

Roman Walasiński

Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 10 luty 2012.