
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R.....	5
I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011.....	5
I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	6
I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2011	7
I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2011.	8
I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011...	9
I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III KWARTAŁ 2011	10
I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA III KWARTAŁ 2011	11
I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA III KWARTAŁ 2011	12
II INFORMACJE PODSTAWOWE	13
III WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	18

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE					
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych		3 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	37 670	35 959	9 321	8 984
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 708	-932	-423	-233
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 005	-2 038	-744	-509
4	Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-2 999	-645	-742	-161
5	akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 280	-645	-812	-161
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 336	1 320	3 795	330
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 642	-12 868	-7 087	-3 215
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 155	17 243	4 987	4 308
9	Przepływy pieniężne netto razem	6 849	5 695	1 695	1 423
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		STAN NA DZIEŃ 30-09-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	STAN NA DZIEŃ 30-09-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010
10	Aktywa razem	144 158	80 323	32 680	20 282
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 928	36 059	23 107	9 105
12	Zobowiązania długoterminowe	87 200	24 103	19 768	6 086
13	Zobowiązania krótkoterminowe	14 728	11 956	3 339	3 019
14	Kapitał własny	42 230	44 264	9 573	11 177
15	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	39 964	42 779	9 060	10 802
16	Kapitał akcyjny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	61 182	61 027	13 870	15 410
17	Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	2 266	1 485	514	375
18	Średnia ważona liczba akcji	61 142 914	61 142 914	61 142 914	61 142 914
19	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,05	-0,01	-0,01	-0,003
20	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,69	0,72	0,16	0,18
21	Zannualizowany zysk	-2 767	-2 197	-685	-549

WYBRANE DANE FINANSOWE					
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych		3 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	29 489	30 241	7 297	7 555
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 205	-1 861	-793	-465
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 095	-2 005	-766	-501
4	Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-2 937	-509	-727	-127
5	akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 937	-509	-727	-127
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 263	1 329	-807	332
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 839	-16 674	-3 919	-4 166
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 646	17 347	5 356	4 334
9	Przepływy pieniężne netto razem	2 544	2 002	629	500
wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej		STAN NA DZIEŃ 30-09-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010	STAN NA DZIEŃ 30-09-2011	STAN NA DZIEŃ 31-12-2010
10	Aktywa razem	75 992	56 158	17 227	14 180
11	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 153	10 372	7 516	2 619
12	Zobowiązania długoterminowe	25 116	1 700	5 694	429
13	Zobowiązania krótkoterminowe	8 037	8 672	1 822	2 190
14	Kapitał własny	42 839	45 786	9 711	11 561
15	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 839	45 786	9 711	11 561
16	Kapitał akcyjny	61 182	61 027	13 870	15 410
17	Średnia ważona liczba akcji	61 142 914	61 142 914	61 142 914	61 142 914
18	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,05	-0,01	-0,01	-0,002
19	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,70	0,75	0,16	0,04
20	Zannualizowany zysk	-3 539	-1 645	-876	-411

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku

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

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III KWARTAŁ 2011	III KWARTAŁ 2010
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 3 miesięcy kwartału	4,0413	4,0027
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2011	31.12.2010
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	4,4112	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 9 miesięcy 2011 roku, tj.: 4,0413 PLN/EURO,
- przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za okres porównywalny, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2010 roku, tj.: 4,0027 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.09.2011 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 30.09.2011 roku tj. 4,4112 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R.

I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011	STAN NA 30.09.2011	STAN NA 31.12.2010	STAN NA 30.09.2010
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	115 504	67 247	57 466
1. Rzeczowe aktywa trwałe	110 305	63 842	54 311
2. Pozostałe wartości niematerialne	1 595	400	437
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	1 077	1 077
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	4	4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 571	1 924	1 637
II. AKTYWA OBROTOWE	28 654	13 076	17 851
1. Zapasy, w tym:	748	595	827
1.1. Materiały	748	595	827
2. Należności krótkoterminowe:	14 402	6 001	7 446
2.1. Od jednostek powiązanych	534	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	13 868	6 001	7 446
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	180	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	110	115	100
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 214	6 365	9 478
AKTYWA RAZEM	144 158	80 323	75 317
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	42 230	44 264	43 223
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	39 964	42 779	42 723
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027	61 027
1.2. Kapitał zapasowy	18 518	17 934	18 541
1.3. Kapitał rezerwowy	500	482	0
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 956	-36 201	-36 201
1.5. Zysk (strata) netto	-3 280	-463	-644
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	2 266	1 485	500
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	101 928	36 059	32 094
1. Zobowiązania długoterminowe	87 200	24 103	23 898
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 332	23 203	23 013
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	525	579	574
1.3. Rezerwy długoterminowe	53	53	58
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	39 524	268	253
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw	1 766	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	14 728	11 956	8 196
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 239	8 562	5 248
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	533	407	402
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	113	106	55
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 177	251	334
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 650	1 762	1 800
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	329	321	38
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687	547	319
PASYWA RAZEM	144 158	80 323	75 317

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 30.09.2010	OKRES OD -DO 01.07.2011 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.07.2010 30.09.2010
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	37 670	35 959	11 125	11 057
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	37 670	35 959	11 125	11 057
2. Przychody związane z przyznanymi dotacjami	66	849	20	177
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	32 365	29 088	9 827	9 367
3.1. Koszt sprzedanych usług	32 365	29 088	9 827	9 367
4. Koszty związane z przyznanymi dotacjami	66	849	20	177
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 305	6 871	1 298	1 690
5.1. Koszty sprzedaży	561	490	230	152
5.2. Koszty ogólnego zarządu	6 642	7 428	3 261	1 960
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	358	205	287	51
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	168	90	-88	35
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 708	-932	-1 818	-406
6.1. Przychody finansowe	191	85	113	28
6.2. Koszty finansowe	1 488	1 191	615	358
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 005	-2 038	-2 320	-736
7.1. Podatek dochodowy bieżący	1 694	101	1 537	47
7.2. Podatek dochodowy odroczony	-1 700	-1 494	-1 377	-76
8. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 999	-645	-2 480	-707
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-2 999	-645	-2 480	-707
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 280	-645	-2 587	-707
9.2. - akcje nie dające kontroli	281	0	107	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	-2 999	-645	-2 480	-707

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO 01.01.2011 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010	OKRES OD -DO 01.01.2010 30.09.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011			
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	44 264	24 704	24 704
– korekty błędów poprzednich okresów	0	-772	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	44 264	23 932	24 704
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 027	51 444	51 444
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	155	9 583	9 583
a) zwiększenie (z tytułu)	155	9 583	9 583
– emisji akcji serii H	155	583	583
– emisji akcji serii I	0	9 000	9 000
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 027	61 027
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 688	8 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	584	9 246	9 852
a) zwiększenie (z tytułu)	619	9 246	9 852
– wydanie warrantów pracowniczych (II transza)	0	1 574	2 160
– wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672	7 672
– przeniesienie AGIO SPSM na kapitał zapasowy	326	0	0
– przeniesienie zysku za rok 2010 SPSM na kapitał zapasowy	292	0	0
– wpłata na rzecz objęcia akcji	0	0	20
b) zmniejszenie (z tytułu)	35	0	0
– koszty zarejestrowania akcji	35	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 518	17 934	18 541
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	481	20	20
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	19	155	0
a) zwiększenie (z tytułu)	500	482	0
– objęcie akcji serii H	0	155	0
– objęcie akcji SPSM	0	327	0
– zysk ze sprzedaży akcji SPSM S.A.	500	0	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	481	20	20
– pokrycie strat za 2009	0	20	20
– objęcie akcji serii H - akcje nie wprowadzone do obrotu	155	0	0
– przeniesienie AGIO SPSM na kapitał zapasowy	326	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500	482	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-36 201	-35 429	-35 449
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	36 201	35 429	35 449
– korekty błędów poprzednich okresów	0	772	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 201	36 201	36 221
a) zwiększenie (z tytułu)	755	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	463	0	0
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	292	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	20
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	0	20
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 956	36 201	36 201
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-36 956	-36 201	-36 201
5. Wynik netto	-3 280	-463	-644
a) zysk netto	0	0	0
a) strata netto	3 280	463	644
II. Akcje niedające kontroli	1 485	0	0
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	1 485	0	0
1. Zmiany	781	1 485	500
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	781	1 485	500
- ujęcie zysków mniejszości	781	1 485	500
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	2 266	1 485	500
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 230	44 264	43 223
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 230	44 264	43 223

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-3 005	-2 038
II. Korekty razem	18 341	3 358
1. Amortyzacja	3 129	2 849
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 278	1 043
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-220	0
5. Zmiana stanu rezerwy	8	-299
6. Zmiana stanu zapasów	-153	-330
7. Zmiana stanu należności	-1 752	-3 422
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	-561	1 434
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	140	319
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 694	-100
11. Inne korekty	18 166	1 864
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 336	1 320
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	55 594	104
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 464	0
2. Inne wpływy inwestycyjne	1 130	104
II. Wydatki	84 236	12 972
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	84 236	12 772
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-28 642	-12 868
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	46 727	19 379
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	500
2. Kredyty i pożyczki	46 219	1 604
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	17 275
4. Inne wpływy finansowe	508	0
II. Wydatki	26 572	2 136
1. Spłaty kredytów i pożyczek	23 793	738
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 090	233
3. Odsetki	1 438	1 144
4. Inne wydatki finansowe	251	21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	20 155	17 243
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	6 849	5 695
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 849	5 695
- 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:	13 214	9 478

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2011	STAN NA 30.09.2011	STAN NA 31.12.2010	STAN NA 30.09.2010
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	63 903	50 021	48 095
1. Rzeczowe aktywa trwałe	25 443	11 437	9 689
2. Pozostałe wartości niematerialne	630	389	427
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	35 889	36 389	36 389
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	4	4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 908	1 802	1 586
II. AKTYWA OBROTOWE	12 089	6 137	8 065
1. Zapasy, w tym:	704	582	812
1.1. Materiały	704	582	812
2. Należności krótkoterminowe:	5 451	3 459	4 417
2.1. Od jednostek powiązanych	89	60	103
2.2. Od pozostałych jednostek	5 362	3 399	4 314
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	1 410	115	100
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 524	1 981	2 736
AKTYWA RAZEM	75 992	56 158	56 160
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	42 839	45 786	46 840
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 839	45 786	46 840
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 027	61 027
1.2. Kapitał zapasowy	17 925	17 934	18 541
1.3. Kapitał rezerwowy	0	155	0
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-33 331	-32 219	-32 219
1.5. Zysk (strata) netto	-2 937	-1 111	-509
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	33 153	10 372	9 320
1. Zobowiązania długoterminowe	25 116	1 700	1 581
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 595	909	740
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	518	570	564
1.3. Rezerwy długoterminowe	41	41	46
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	196	180	231
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw	1 766	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	8 037	8 672	7 739
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 451	6 333	5 987
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	381	343	343
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	178	193	188
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 087	1 038	864
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	253	218	38
2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687	547	319
PASYWA RAZEM	75 992	56 158	56 160

Gdańsk, 10 listopada 2011r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku

I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA III 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 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 30.09.2010	OKRES OD -DO 01.07.2011 30.09.2011	OKRES OD -DO 01.07.2010 30.09.2010
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	29 489	30 241	8 061	9 126
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	29 489	30 241	8 061	9 126
2. Przychody związane z przyznanymi dotacjami	66	849	20	177
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	27 859	25 723	8 648	8 531
3.1. Koszt sprzedanych usług	27 859	25 723	8 648	8 531
4. Koszty związane z przyznanymi dotacjami	66	849	20	177
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 630	4 518	-587	595
5.1. Koszty sprzedaży	535	478	205	140
5.2. Koszty ogólnego zarządu	4 216	5 980	1 552	1 190
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	67	144	22	27
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	151	65	12	23
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 205	-1 861	-2 334	-731
6.1. Przychody finansowe	543	39	26	14
6.2. Koszty finansowe	433	183	277	38
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 095	-2 005	-2 585	-755
7.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
7.2. Podatek dochodowy odroczony	-158	-1 496	62	-49
8. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 937	-509	-2 647	-706
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-2 937	-509	-2 693	-706
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 937	-509	-2 693	-706
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	-2 937	-509	-2 693	-706

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

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

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.09.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011			
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 786	27 914	28 685
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	45 786	27 914	28 685
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 027	51 444	51 444
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	155	9 583	9 583
a) zwiększenie (z tytułu)	155	9 583	9 583
– emisji akcji serii H	155	583	583
– emisji akcji serii I	0	9 000	9 000
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 027	61 027
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 934	8 689	8 689
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-9	9 245	9 852
a) zwiększenie (z tytułu)	0	9 245	9 852
– wydanie warrantów pracowniczych (II transza)	0	1 573	2 160
– wydanie warrantów - akcje serii I	0	7 672	7 672
– wpłata na rzecz objęcia akcji	0	0	20
b) zmniejszenie (z tytułu)	9	0	0
– koszty zarejestrowania akcji	9	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	17 925	17 934	18 541
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	55	155	20
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-155	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	155	0
– objęcie akcji serii H	0	155	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	155	0	20
– pokrycie strat za 2009	0	0	20
– objęcie akcji serii H - akcje nie wprowadzone do obrotu	155	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	155	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 331	-30 507	-30 507
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	33 331	30 507	30 507
– korekty błędów poprzednich okresów	0	772	772
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 331	31 279	31 279
a) zwiększenie (z tytułu)	0	940	940
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	940	940
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	33 331	32 219	32 219
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-33 331	-32 219	-32 219
5. Wynik netto	-2 937	-1 111	-509
a) zysk netto	0	0	0
a) strata netto	2 937	1 111	509
II. Akcje niedające kontroli	0	0	0
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	0	0	0
1. Zmiany	0	0	0
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- ujęcie zysków mniejszości	0	0	0
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	0	0	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 839	45 786	46 840
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 839	45 786	46 840

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

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

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-3 095	-2 005
II. Korekty razem	-168	3 334
1. Amortyzacja	1 991	1 900
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	371	47
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-516	0
5. Zmiana stanu rezerwy	36	-438
6. Zmiana stanu zapasów	-123	-329
7. Zmiana stanu należności	-1 992	-1 395
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	-75	1 367
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	140	319
10. Zapłacony podatek dochodowy	0	0
11. Inne korekty	0	1 863
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 263	1 329
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 324	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324	0
2. Inne wpływy inwestycyjne	1 000	0
II. Wydatki	17 163	16 674
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 863	2 834
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 300	13 740
a) w jednostkach powiązanych	1 300	13 740
- nabycie aktywów finansowych	0	13 740
- udzielone pożyczki	1 300	0
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	100
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15 839	-16 674
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	23 214	19 047
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	17 275
2. Kredyty i pożyczki	22 919	1 604
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	295	168,00
II. Wydatki	1 568	1 700
1. Spłaty kredytów i pożyczek	880	1 345
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	215	153
3. Odsetki	385	181
4. Inne wydatki finansowe	88	21
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	21 646	17 347
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	2 544	2 002
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 544	2 002
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 980	734
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 524	2 736

Gdańsk, 10 listopad 2011r.

II INFORMACJE PODSTAWOWE

II.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

SPÓŁKA	SIEDZIBA	UDZIAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W KAPITALE /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

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

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

Stan Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2011r. prezentował się następująco:

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

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

Komitet Audytu

Obowiązki Komitetu Audytu zostały określone w Regulaminie Komitetu audytu, zatwierdzonym przez radę nadzorczą. Komitet audytu, 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) jest wewnętrzną jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, wchodzącą w skład przedsiębiorstwa spółki. Dotychczasowa działalność polegała na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzeniem systemów zarządzania tymi placówkami. Z dniem 2 stycznia 2011 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia postępowania mającego na celu zakończenie działalności wyodrębnionego zakładu na pełnym rozrachunku gospodarczym - Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Oddział w Gdańsku.

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R. ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011R.

III.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 listopada 2011r.

Zasady konsolidacji

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

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, zawierające dane łączne ze sprawozdaniem finansowym wewnętrznej jednostki organizacyjnej sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe (Oddział). Sumowaniu podlegają więc poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed za III 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 III 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.

Sprawozdanie jednostkowe zawiera dane obejmujące łączne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku, w skład którego wchodzi:

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

Od 01 lipca 2011r. aktywność Operatora Infrastruktury prowadzona jest w ramach Operatora Medycznego.

Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz i porównywalne dane finansowe

Dane przedstawione w **skonsolidowanym oraz jednostkowym** sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego, czyli na dzień 30.09.2010.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 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 30.09.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okresy: od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku oraz za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku.

Zmiana roku obrachunkowego

Wszystkie spółki z Grupy Swissmed 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 kwiecień 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. Zamiary Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomości 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 łącznie 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

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

Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu dot. rozbudowy szpitala Swissmed oraz zakupu innowacyjnego sprzętu do zabiegów endowaskularnych

W dniu 26 lipca 2011 roku w Gdańsku, pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a Województwem Pomorskim zawarta została umowa o dofinansowanie Projektu: „Rozbudowa szpitala SWISSMED Centrum Zdrowia oraz zakup innowacyjnego sprzętu poszerzającego zakres wykonywanych zabiegów endowaskularnych”. Na mocy postanowień w/w umowy, jednostce dominującej przyznane zostało dofinansowanie w łącznej kwocie nieprzekraczającej 669 tys. zł i stanowiącej 30% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych Projektu.

Zmiana znaczącej Umowy - kontrakt z NFZ na II półrocze 2011 roku (opieka ambulatoryjna)

W dniu 27.07.2011 r. zawarto z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku następujące aneksy do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

1. aneks nr 3/2011 z dnia 30.06. 2011 r. do umowy nr 11/000102/ASDK/10/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). 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. wynosi maksymalnie 784 tys. zł;
2. aneks nr 5/2011 z dnia 30.06.2011 r. do umowy nr 11/000102/AOS/10/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna. 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. wynosi maksymalnie 569 tys. zł.

Zmiana znaczącej Umowy – kontrakt szpitalny z NFZ na 2011 roku

W dniu 09.08.2011 r. zawarto z Narodowym Funduszem Zdrowia – Pomorskim Oddziałem aneks nr 7/2011 do umowy nr 11/000102/SZP/10/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne.

Na mocy postanowień niniejszego aneksu kwota zobowiązania NFZ wobec jednostki dominującej z tytułu realizacji w/w umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011r. wynosi maksymalnie 21.169 tys. zł, a więc uległa zwiększeniu o kwotę 380 tys. zł.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 30.09.2011 umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2011 wynosiła łącznie 23.974 tys. PLN. Jednocześnie 27.10.2011 podpisano kolejne aneksy (opisane w zdarzeniach po dacie bilansu – patrz pkt. IV.6.1) zwiększając kwotę umowy o 142,8 tys. PLN. Zatem na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego łączna wartość wszystkich umów wynosi 24.036 tys. PLN.

Zawarcie umowy pożyczki na finansowanie sprzętu radiologicznego w Warszawie

W związku zawarciem dnia 07 października 2010 roku umowy sprzedaży z GE Medical Systems Sp. z o.o., której przedmiotem są urządzenia medyczne, w których skład wchodzi m.in.: rezonans magnetyczny, tomokomputer oraz aparaty USG i RTG, spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. podpisała z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. umowę finansowania zakupu tych urządzeń medycznych na kwotę 10.240 tys. PLN. Umowa została podpisana dnia 11 sierpnia 2011r. i zawarta na czas 84 miesięcy. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR 1M, marża wynosi 4,61%.

Zakupione na podstawie Umowy Sprzedaży urządzenia medyczne będą stanowiły wyposażenie nowego szpitala Swissmed w Warszawie. Na zakupiony sprzęt medyczny uzyskał rabat, co obniżyło wartość brutto zakupionych urządzeń medycznych do kwoty 10.064 zł brutto – zgodnie z aneksem z dnia 30.06.2011 r. do Umowy Sprzedaży z GE Medical Systems Sp. z o.o. – a tym samym obniżyło kwotę pożyczki, którą Emitent obowiązany był uzyskać na podstawie Umowy Sprzedaży.

Dnia 11.08.2011 r. zawarto również umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. w Warszawie („SGEL”) w celu zabezpieczenia roszczeń SGEL. Zgodnie z umową zastawu rejestrowego na zabezpieczenie zapłaty na rzecz SGEL kwoty w wysokości 14.000.000,00 zł stanowiącej najwyższą sumę zabezpieczenia, na którą składa się wierzytelność polegająca na zapłacie przez Zastawcę rat określonych w Umowie Pożyczki, wynikające z niej odsetki oraz ewentualne koszty windykacji, Zastawca ustanawia na rzecz SGEL zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej stanowiącej sprzęt medyczny będący przedmiot Umowy Sprzedaży. Przedmiot zastawu:

1) Ultrasonograf Vivid I, 2) RTG Cyfrowe Stacjonarne Definium 6000, 3) Tomograf Komputerowy VCT Advantage, 4) Rezonans Magnetyczny MR Optima 360, 5)Ultrasonograf Logiq P5, 6)RTG Analogowe Mobilne TMXR+.

Wpisy do zastawu rejestrowego na w/w urządzenia zostały dokonane w dniach 11.10.2011 oraz 12.10.2011r.

Zawarcie umowy pożyczki ze spółką zależną

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Pożyczkobiorca”) zawarł ze spółką zależną - Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. („Pożyczkodawca”), umowy pożyczki, na mocy której udzielona została Emitentowi pożyczka w łącznej kwocie 15.000 tys. zł (piętnastu milionów złotych). Do dnia opublikowania niniejszego raportu przekazano 10.000 tys. zł.

Umowa pożyczki została zawarta na okres 5 lat tj. od dnia 17 sierpnia 2011 r. do dnia 17 sierpnia 2016 r., z możliwością wcześniejszej spłaty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym. Pożyczkobiorca będzie uiszczwał oprocentowanie w miesięcznych ratach, płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca.

Udzielenie pożyczki spółce zależnej

W dniu 30 września 2011r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce zależnej – Swissmed Development Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.300 tys. PLN. Umowa pożyczki została zawarta na okres 1 roku t tj. do dnia 01 października 2011 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w stosunku rocznym, odsetki płatne po spłacie pożyczki.

III.2.2 Swissmed Nieruchomości Sp. o.o. - jednostka zależna

Leasing zwrotny nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44

W dniu 29 lipca 2011 roku spółka zależna Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku zawarła ze spółką BPS Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie następujące umowy:

I. Umowa leasingu nieruchomości, której przedmiotem jest:

- nieruchomość gruntowa stanowiąca działkę gruntu o numerze ewidencyjnym 117/3, położona w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44, dla której Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w

Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr GD1G/00051094/0 ("Grunt"),

- posadowiony na Gruncie budynek szpitala o powierzchni użytkowej 8.195 m² wraz z wszystkimi częściami składowymi i przynależnościami ("Budynek"), zwane dalej łącznie "Nieruchomością" lub "Przedmiotem Leasingu".

Nieruchomość stanowi własność spółki Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. Na mocy niniejszej umowy, zwanej również "Umową Leasingu", spółka BPS Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie ("Finansujący") zobowiązała się, z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych w Umowie Leasingu i Ogólnych Warunkach Umów Leasingu Nieruchomości zawieranych przez BPS Leasing S.A., nabyć Przedmiot Leasingu od spółki Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. (Korzystający) i oddać go Korzystającemu do używania i pobierania pożytków na okres leasingu, a Korzystający zobowiązał się zapłacić Finansującemu wynagrodzenie w terminach wskazanych w harmonogramach opłat. Okres leasingu wynosi 14,5 roku (tj. 174 miesiące).

Zgodnie z Umową Leasingu Finansujący zobowiązał się nabyć Przedmiot Leasingu po spełnieniu przez Korzystającego m.in. następujących warunków:

- wystawieniu i przekazaniu Finansującemu 3 weksli in blanco Korzystającego wraz z deklaracjami wekslowymi według wzoru ustalonego przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. ("Bank") wystawionych przez Korzystającego, indosowanych na Bank, poręczonych przez współnika Korzystającego - spółkę Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku ul. Wileńska 44, spółkę Swissmed Development Sp. z o.o., spółkę Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.,
- złożeniu przez Korzystającego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego co do wydania Przedmiotu Leasingu w razie wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy Leasingu,

Wszystkie warunki niezbędne do zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości zostały spełnione w dniu 29 lipca 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Leasingu Finansujący zobowiązał się nabyć Przedmiot Leasingu od Korzystającego za łączną cenę 54.140.074,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług (VAT), na którą składają się:

- cena za prawo własności Gruntu w wysokości 8.001.463,00 zł, powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT),
- cena za Budynek w wysokości 46.138.611,00 zł, powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT).

Wynagrodzenie Finansującego jest należne i płatne zgodnie harmonogramami opłat, stanowiącymi załącznik do Umowy Leasingu. Wynagrodzenie będzie ulegać zmianie na zasadach wskazanych w Ogólnych Warunkach Umowy, w szczególności w razie każdorazowej zmiany wysokości stopy oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR 3M.

Korzystający w Umowie Leasingu wyraził również zgodę, aby Finansujący dokonał sprzedaży na rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. wierzytelności z tytułu wynagrodzenia przysługującego mu wobec Korzystającego w związku zawarciem Umowy Leasingu. Ponadto strony w Ogólnych Warunkach Umowy przewidziały, że po upływie Okresu Leasingu i dokonaniu zapłaty całego wynagrodzenia i wykonaniu wszelkich innych zobowiązań Korzystającego wobec Finansującego, w tym w szczególności zapłaty wszelkich kosztów obciążających Korzystającego, Korzystającemu przysługuje roszczenie do Finansującego o zawarcie umowy przeniesienia na Korzystającego własności Przedmiotu Leasingu.

II. Umowa sprzedaży Nieruchomości, zgodnie z którą spółka Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. ("Sprzedający") sprzedała spółce BPS Leasing S.A. ("Kupujący") prawo własności Nieruchomości za cenę 54.140.074,00 zł, powiększoną o należny podatek od towarów i usług (VAT) w kwocie 12.452.217,00 zł, łącznie 66.592.291,02 zł ("Cena"). Ponadto BPS Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie, jako właściciel Nieruchomości, przeniósł na Sprzedającego wszystkie obowiązki wynajmującego wynikające z umów najmu zawartych z najemcami pomieszczeń mieszczących się w Budynku, z chwilą podpisania przez Kupującego protokołu, zdawczo-odbiorczego oraz wszystkie prawa wynajmującego wynikające z umów najmu z chwilą złożenia przez Bank oświadczenia o zwolnieniu. Prawa i zobowiązania wynikające z umów najmu zostają zwrótnie przeniesione na Kupującego z dniem rozwiązania Umowy Leasingu przez Kupującego.

III. Umowa sprzedaży Nieruchomości o skutku zobowiązującym, w której strony zgodnie oświadczyły, że w dniu 29 lipca 2011 roku Finansujący i Korzystający zawarli Umowę Leasingu na okres równy 14,5 roku (174 miesiące) oraz, że Korzystającemu przysługuje roszczenie o przeniesienie własności Nieruchomości po upływie pełnego okresu leasingu oraz w razie przedterminowego rozwiązania Umowy Leasingu po spełnieniu któregośkolwiek z następujących warunków:

- a) Po upływie pełnego Okresu Leasingu - po dokonaniu przez Korzystającego zapłaty na rzecz Finansującego: (i) Opłaty Wstępnej, (ii) wszystkich Opłat Okresowych zgodnie z Umową Leasingu, (iii) Opłaty Końcowej określonej w Umowie Leasingu, (vi) wszelkich kosztów obciążających Korzystającego zgodnie z Umową Leasingu, oraz (v) Opłat i innych płatności należnych Finansującemu na podstawie lub w związku z Umową Leasingu oraz wykonaniu przez Korzystającego wszystkich innych obowiązków na podstawie Umowy Leasingu oraz
- b) W razie wypowiedzenia Umowy Leasingu - po dokonaniu przez Korzystającego zapłaty na rzecz Finansującego (i) Opłaty Wstępnej (ii) odszkodowania w wysokości równej Opłatom Okresowym, które byłyby należne do końca Okresu Leasingu, gdyby Umowa Leasingu nie została rozwiązana, pomniejszonym o korzyści, jakie Finansujący uzyskał w związku z zapłatą Opłat Okresowych przed terminem ich zapłaty, obliczonych z zastosowaniem dyskonta równego stopie oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR 3M obowiązującej w dniu rozwiązania Umowy Leasingu, kwoty równej (ii) Opłaty Końcowej w rozumieniu Umowy Leasingu, (iii) wszelkich kosztów obciążających Korzystającego zgodnie z Umową Leasingu, oraz (iv) Opłat i innych płatności należnych Finansującemu na podstawie lub w związku z Umową Leasingu oraz wykonaniu przez Korzystającego wszystkich innych obowiązków na podstawie Umowy

BPS Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy niniejszej umowy sprzedaje spółce Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, z zastrzeżeniem spełnienia warunku, o którym mowa w powyższym pkt (a) bądź warunku, o którym mowa w powyższym punkcie (b), prawo własności Nieruchomości za cenę w wysokości 23.069.305,50 zł. Strony niniejszej umowy zgodnie z art. 155 § 1 kodeksu cywilnego wyłączyły skutek rozporządzający niniejszej umowy, która wywołuje wyłącznie skutek zobowiązujący. Opisana powyżej cena składa się z następujących elementów:

- kwota netto 1 zł za prawo własności gruntu;
- kwota netto 23.069.304,50 zł za budynek posadowiony na Gruncie i inne części składowe, przy czym w/w cena nie obejmuje podatków i opłat związanych z przeniesieniem własności.

Ponadto Finansujący zobowiązał się, że dopóki Korzystający nie utracił uprawnień do żądania przeniesienia własności Nieruchomości, nie przeniesie własności Przedmiotu Leasingu na rzecz podmiotu prowadzącego działalność w zakresie świadczenia usług medycznych.

Jednocześnie 29 lipca 2011 Korzystający wystawił i złożył do dyspozycji Finansującego trzy weksle in blanco bez protestu, z których każdy, Finansujący ma prawo wypełnić w każdym czasie (do chwili spłaty wszelkich zobowiązań) na sumę odpowiadającą zadłużeniu Korzystającego wobec

Finansującego, wynikającemu z Umowy Leasingu, w tym również na sumę odpowiadającą odszkodowaniu wynikającemu z rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy Leasingu przed terminem, na który została zawarta. Finansujący 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 Finansującego 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 Finansującemu.

Splata kredytu do BRE Bank Hipoteczny S.A

Dnia 04 sierpnia 2011r. dokonano spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z umowy kredytu nr 05/0082 z dnia 11 sierpnia 2005 r. zawartej pomiędzy spółką zależną Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku a BRE Bankiem Hipotecznym S.A. w Warszawie, w łącznej kwocie 22.528 tys.zł.

W następstwie spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z umowy kredytu nr 05/0082 BRE Bank Hipoteczny wydał oświadczenie, w którym to Bank zezwala na wykreślenie przez Spółkę:

1. hipoteki umownej łącznej w kwocie 25.111 tys. zł, oraz
2. hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w wysokości 12.555 tys. zł

wpisanych w celu zabezpieczenia umowy kredytu na nieruchomości o KW nr GD1G/0051094/0 położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44, oraz na nieruchomościach Spółki położonych w Gdańsku, przy ul. Marii Skłodowskiej – Curie 5, o KW nr GD1G/00087552/0 oraz przy ul. Marii Skłodowskiej – Curie 6, o KW nr GD1G/00087169/8.

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 IV.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 UPRZYWILEJOWANE

W III 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**Zmiana znaczącej Umowy – Kontrakt z NFZ na 2011r.**

W dniu 27.10.2011 r. pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku zawarty został 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 Emitenta z tytułu realizacji w/w umowy w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. wynosi maksymalnie 21.312 tys. PLN, a więc uległa zwiększeniu o kwotę 142,8 tys. PLN.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych dotychczas przez Emitenta umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2011 wynosi 24.036 tys. PLN.

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

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. Uruchomienie podwyższonych kwot kredytów nastąpi m.in. po odpowiednim dostosowaniu zabezpieczeń, o których mowa w każdej z umów kredytowych. 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. Wysokość prowizji za podwyższenie kredytów nie odbiega od warunków rynkowych.

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

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

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

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

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za I kwartał 2011), a także od ostatniego raportu okresowego (raport półroczny 2011) nie nastąpiła żadna zmiana w procentowym udziale w kapitale zakładowym, a nie w ilości posiadanych przez akcjonariuszy akcji.

III.13. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB**Akcje jednostki dominującej**

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

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

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

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

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

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

P. Mariusz Jagodziński, Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 92.358 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 92.358,00 zł. 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 I kwartał 2011, raport półroczny 2011) nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą, za wyjątkiem pana Mariusza Jagodzińskiego, które to zmiany zostały zaprezentowane powyżej, a o których informowano już w ostatnim raporcie okresowym (czyli raport półroczny 2011).

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 I kwartał 2011) a także od przekazania ostatniego raportu okresowego (raport półroczny 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 WSZCĘŚCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTEPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA
- DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNAWARTOŚĆ 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 WSZCĘŚCIA 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;

Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawarł żadnej transakcji z podmiotami powiązanyymi 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 KREDYTY LUB POŻYCZKI;

W związku z zawarciem umów z BPS Leasing na leasing zwrotny nieruchomości (umowy opisane w pkt. III. 2.2) 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.

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 III kwartałach 2011 przychody z działalności medycznej były o 6% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Blisko 120% dynamika wzrostu przychodów została osiągnięta w segmencie pacjenta prywatnego. Tym samym, udział pacjenta prywatnego w przychodach ogółem wzrósł do poziomu 43,5%. Spadek dynamiki przychodów z NFZ wynika z niższych kwot zakontraktowanych na rok 2011.

przychody:	III kw. 2011	III kw. 2010	dynamika	udział
NFZ	20 910	21 433	97,6%	55,5%
pacjent prywatny	16 396	13 756	119,2%	43,5%
przychody medyczne	37 306	35 189	106,0%	99,0%
pozostałe przychody	328	770	42,6%	0,9%
dotacje	66	849		0,2%
RAZEM	37 700	36 808	102,4%	100,0%

W podziale usług na lecznictwo szpitalne i lecznictwo ambulatoryjne, blisko 60% udział stanowi lecznictwo szpitalne. W tym zakresie nastąpił blisko 2,5% spadek przychodów w porównaniu do okresu analogicznego, co związane jest z wartością kontraktu z NFZ.

W zakresie leczenia ambulatoryjnego obserwowany jest wysoki wzrost przychodów (dynamika 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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartał 2011 roku

przychody:	III kw. 2011	III kw. 2010	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	15 088	12 467	121,0%	40,4%
liczba procedur	181 609	180 002	100,9%	
lecznictwo zamknięte	22 218	22 722	97,8%	59,6%
liczba procedur	4 167	4 301	96,9%	
przychody z usług medycznych	37 306	35 189	106,0%	

Koszty

W omawiany okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 11%. Największe wzrosty dotyczyły kosztów materiałów medycznych (wzrost o 13,8%), obcych usług medycznych (wzrost o 12,4%) pozostałych kosztów rodzajowych (wzrost o 17,4%). Wzrost kosztów wynika z wkroczenia w końcowy etap realizacji inwestycji w Warszawie oraz uruchomienia obiektu szpitalnego w Warszawie i przekazania go do działalności operacyjnej.

koszty:	III kw. 2011	III kw. 2010	dynamika	udział
amortyzacja	3 129	2 849	109,8%	7,9%
materiały i energia w tym:	7 931	6 887	115,2%	
<i>materiały medyczne</i>	6 778	5 957	113,8%	17,1%
usługi obce w tym:	17 419	15 881	109,7%	
<i>usługi obce medyczne</i>	13 452	11 966	112,4%	33,9%
podatki i opłaty	345	319	108,2%	0,9%
wynagrodzenia	9 207	8 395	109,7%	23,2%
inne	1 603	1 365	117,4%	4,0%
RAZEM	39 634	35 696	111,0%	

Wynik finansowy i wskaźniki ekonomiczne

Wyższa dynamika kosztów niż przychodów spowodowała spadek marży brutto do poziomu 14,1% oraz przyczyniła się do osiągnięcia ujemnego wyniku na działalności operacyjnej. Po uwzględnieniu wielkości amortyzacji Grupa kapitałowa zanotowała EBITDA na poziomie 1.421 tys. PLN, co odpowiada rentowności EBITDA na poziomie 3,8%.

Rzis	III kw. 2011	III kw. 2010
przychody	37 700	36 808
wynik na sprzedaży brutto	5 305	6 871
marża brutto	14,1%	18,7%
EBIT	-1 708	-932
rentowność operacyjna	-4,5%	-2,5%
amortyzacja	3 129	2 849
EBITDA	1 421	1 917
rentowność EBITDA	3,8%	5,2%

W omawianym okresie wzrosły wskaźniki ogólnego zadłużenia. Jest to spowodowane realizacją inwestycji w Warszawie oraz przeprowadzeniem transakcji leasingu zwrotnego. Aktywa trwałe zgodnie z regułami finansowymi są w całości finansowane kapitałami długoterminowymi (kapitał własny plus zobowiązania długoterminowe).

wskaźnik:	III kw. 2011	III kw. 2010
(kapitał własny + zob. długoterminowe) / aktywów trwałych	1,12	1,17
zobowiązania ogółem / kapitałów własnych	2,41	0,74
ogólnego zadłużenia	0,71	0,43
wskaźnik płynności I stopnia	1,95	2,18
wskaźnik płynności II stopnia	1,89	2,08
rotacja zapasów w dniach	5,4	6,1
rotacja należności w dniach	103,0	54,6

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 III kwartału z tego tytułu wynosiły 6,6mln PLN.

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

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

- oddanie do użytkowania obiektu szpitalnego w Warszawie - oddano we wrześniu 2011r.,
- oddanie do użytkowania dwóch nowych przychodni Gdańsku - planowane na połowę grudnia 2011r.,
- możliwości wzrostu przychodów z tytułu abonamentów medycznych rozwijanych w oparciu o przychodnię w Warszawie.
- możliwości zwiększenia wysokości kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w zakresie leczenia zamkniętego.
- potencjalna możliwość uzyskania kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia na obiekt szpitalny w Warszawie.

Grażyna Matysiak

Główny Księgowy

Roman Walasiński

Prezes Zarządu

Gdańsk, dnia 10 listopada 2011r.