
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA
SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od
01.04.2014 do 31.12.2014



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014R.	5
I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014.....	5
I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014.....	6
I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014.....	7
I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014.....	8
I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014.....	9
I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	10
I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014.....	11
I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	12
II INFORMACJE PODSTAWOWE	13
III WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	19
IV POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	32

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄ PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) I PRZEDSTAWIAJĄ DANE NARASTAJĄCO ZA WSZYSTKIE PEŁNE KWARTAŁY DANEGO I POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, A W PRZYPADKU SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ - NA KONIEC BIEŻĄCEGO KWARTAŁU I KONIEC POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

WYBRANE DANE FINANSOWE					
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2013: OKRES OD 01.04.2013 DO 31.12.2013	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2013: OKRES OD 01.04.2013 DO 31.12.2013	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	29 673	33 072	7 083	7 831	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	962	-1 393	230	-330	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 731	5 754	-652	1 362	
4 Zysk (strata) netto	-3 029	4 057	-723	961	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 687	4 878	-641	1 155	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 539	-719	1 322	-170	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 096	-792	500	-188	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 654	2 219	-1 827	525	
9 Przepływy pieniężne netto razem	-19	708	-5	168	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31-12-2014	STAN NA DZIEŃ 31-03-2014	STAN NA DZIEŃ 12-2014	31 STAN NA DZIEŃ 31-03-2014	
10 Aktywa razem	107 716	113 718	25 272	27 262	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 357	94 330	21 434	22 614	
12 Zobowiązania długoterminowe	71 993	76 944	16 891	18 446	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	19 364	17 386	4 543	4 168	
14 Kapitał własny	16 359	19 388	3 838	4 648	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 459	20 146	4 096	4 830	
16 Kapitał akcyjny	61 182	61 182	14 354	14 667	
17 Średnia ważona liczba akcji	61 182 234	61 182 234	61 182 234	61 182 234	
18 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,05	0,07	-0,01	0,016	
19 Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,27	0,32	0,06	0,02	

WYBRANE DANE FINANSOWE					
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. JEDNOSTKA DOMINIUJĄCA		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2013: OKRES OD 01.04.2013 DO 31.12.2013	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2013: OKRES OD 01.04.2013 DO 31.12.2013	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	13 005	17 425	3 104	4 126	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 615	-3 353	-386	-794	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 075	6 256	-734	1 481	
4 Zysk (strata) netto	-3 098	4 550	-740	1 077	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 098	4 550	-740	1 077	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 971	-5 203	470	-1 232	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34	-505	8	-120	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 045	6 305	-488	1 493	
9 Przepływy pieniężne netto razem	-40	597	-10	141	
wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31.12.2014	STAN NA DZIEŃ 31.03.2013	STAN NA DZIEŃ 31.12.2014	STAN NA DZIEŃ 31.03.2013	
10 Aktywa razem	61 088	62 900	14 332	15 079	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 672	37 386	9 073	8 963	
12 Zobowiązania długoterminowe	24 368	26 343	5 717	6 315	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	13 849	11 043	3 249	2 647	
14 Kapitał własny	22 416	25 514	5 259	6 117	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 416	25 514	5 259	6 117	
16 Kapitał akcyjny	61 182	61 182	14 354	14 667	
17 Średnia ważona liczba akcji	61 182 234	61 182 234	61 182 234	61 182 234	
18 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,05	0,07	-0,01	0,018	

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartały 2014 od do 01.04.2014 31.12.2014	III kwartały 2013 od do 01.04.2013 31.12.2013
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy kwartału	4,1892	4,2234
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2014	31.03.2014
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	4,2623	4,1713

- 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 2014 roku, trwających od 01.04.2014 do 31.12.2014 tj.: 4,1892 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 obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2013 roku, trwających od 01.04.2013 do 31.12.2013 tj.: 4,2234 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2014 roku tj. 4,2623 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2014 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.03.2014 roku tj. 4,1713 PLN/EURO,

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014R.

I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014	STAN NA 31.12.2014	STAN NA 31.03.2014	STAN NA 31.12.2013
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	101 362	108 187	110 213
1. Rzeczowe aktywa trwałe	93 601	98 979	100 650
2. Pozostałe wartości niematerialne	176	270	545
3. Należności długoterminowe	877	845	835
4. Inwestycje długoterminowe	1 893	2 927	2 884
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 815	5 166	5 299
II. AKTYWA OBROTOWE	6 354	5 531	5 538
1. Zapasy, w tym:	291	305	353
1.1. Materiały	291	305	353
2. Należności krótkoterminowe:	4 648	3 799	3 987
2.1. Od pozostałych jednostek	4 234	3 658	3 987
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	143	135	133
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 272	1 292	1 065
AKTYWA RAZEM	107 716	113 718	115 751
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	16 359	19 388	21 590
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 459	20 146	22 018
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 182	61 182
1.2. Kapitał zapasowy	1 507	18 991	18 991
1.3. Kapitał rezerwowy	500	500	500
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 043	-63 533	-63 533
1.5. Zysk (strata) netto	-2 687	3 006	4 878
2. Udziały niedające kontroli	-1 100	-758	-428
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	91 357	94 330	94 161
1. Zobowiązania długoterminowe	71 993	76 944	77 314
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 216	34 910	34 876
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	2 894	2 948	2 807
1.3. Rezerwy długoterminowe	27	27	94
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37 447	38 611	38 975
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu inwestycji	294	294	393
1.6. Inne zobowiązania długoterminowe (wpłacona kaucja)	115	154	169
2. Zobowiązania krótkoterminowe	19 364	17 386	16 847
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 748	6 208	6 341
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	477	322	255
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 578	1 563	1 445
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 129	8 750	8 467
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	432	543	339
PASYWA RAZEM	107 716	113 718	115 751

Gdańsk, 16 lutego 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	OKRES OD -DO 01.04.2014 31.12.2014	OKRES OD -DO 01.04.2013 31.12.2013	OKRES OD -DO 01.10.2014 31.12.2014	OKRES OD -DO 01.10.2013 31.12.2013
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	29 673	33 072	9 980	9 996
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	29 673	33 072	9 980	9 996
2. Przychody z dotacji	0	33	0	0
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	26 399	30 418	9 384	8 935
3.1. Koszt sprzedanych usług	26 399	30 418	9 384	8 935
4. Koszty związane z dotacjami	0	33	0	0
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 274	2 654	596	1 061
5.1. Koszty sprzedaży	53	182	16	55
5.2. Koszty ogólnego zarządu	3 123	4 621	508	1 402
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	1 398	2 000	442	632
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	534	1 244	213	166
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	962	-1 393	301	69
6.1. Przychody finansowe	380	12 635	220	168
6.2. Koszty finansowe	4 073	5 488	1 359	1 374
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 731	5 754	-838	-1 137
7.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
7.2. Podatek dochodowy odroczony	298	1 697	109	55
8. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-3 029	4 057	-947	-1 192
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	-3 029	4 057	-947	-1 192
9.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 687	4 878	-552	-893
9.2. - udziały nie dające kontroli	-342	-821	-395	-299
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	-3 029	4 057	-947	-1 192

Gdańsk, 16 lutego 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2014	01.04.2013	01.04.2013
ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	31.12.2014	31.03.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	19 388	17 533	17 533
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	19 388	17 533	17 533
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 182	61 182	61 182
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 182	61 182
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 991	18 729	18 729
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-17 484	262	262
a) zwiększenie (z tytułu)	1 340	262	262
– przeniesienie zysku	1 340	262	262
b) zmniejszenie (z tytułu)	18 824	0	0
– pokrycie strat z lat ubiegłych/SPSM	17 925	0	0
– pokrycie strat z lat ubiegłych/SWD	899	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 507	18 991	18 991
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	500	500	500
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500	500	500
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-60 527	-49 949	-49 949
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu,	3 006	0	0
a) zmniejszenie (z tytułu)	3 006	0	0
- pokrycie straty	3 006	0	0
4.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	63 533	49 949	49 949
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	63 533	49 949	49 949
a) zwiększenie (z tytułu)	1 340	13 584	13 584
– przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	13 322	13 322
– przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	1 340	262	262
b) zmniejszenie (z tytułu)	21 831	0	0
- pokrycie straty zyskiem z roku 2013	3 006	0	0
- pokrycie straty kapitałem zapasowym	18 824	0	0
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	43 043	63 533	63 533
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-43 043	-63 533	-63 533
5. Wynik netto	-2 687	3 006	4 878
a) zysk netto	0	3 006	4 878
b) strata netto	2 687	0	0
II. Udziały niedające kontroli	-758	393	393
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
II.a. Udziały niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	-758	393	393
1. Zmiany	-342	-1 151	-821
1.1. Zmniejszenia (z tytułu)	342	1 151	821
- ujęcie zysków mniejszości	342	1 151	821
II.b. Udziały niedające kontroli na koniec okresu (BZ)	-1 100	-758	-428
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 359	19 388	21 590
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 359	19 388	21 590

Gdańsk, 16 lutego 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014.

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2014 31.12.2014	01.04.2013 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-2 731	5 754
II. Korekty razem	8 270	-6 473
1. Amortyzacja	4 392	5 007
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-8	-26
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 857	4 422
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 755	-13 629
5. Zmiana stanu rezerwy	-111	-243
6. Zmiana stanu zapasów	14	1 035
7. Zmiana stanu należności	29	4 652
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 852	-6 567
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-1 124
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 539	-719
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 248	301
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 248	296
2. Inne wpływy inwestycyjne	0	5
II. Wydatki	152	1 093
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	152	1 088
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 096	-792
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	109	9 786
1. Kredyty i pożyczki	0	238
2. Inne wpływy finansowe	109	9 548
II. Wydatki	7 763	7 567
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 149	2 604
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 036	864
3. Odsetki	3 567	4 099
4. Inne wydatki finansowe	11	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 654	2 219
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)		
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-19	708
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 291	357
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 272	1 065

Gdańsk, 16 lutego 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014	STAN NA 31.12.2014	STAN NA 31.03.2014	STAN NA 31.12.2013
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	53 797	56 615	57 755
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 114	13 731	14 552
2. Pozostałe wartości niematerialne	124	200	468
3. Należności długoterminowe	877	845	835
4. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	37 575	38 608	38 781
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 107	3 231	3 119
II. AKTYWA OBROTOWE	7 291	6 285	6 050
1. Zapasy, w tym:	260	271	283
1.1. Materiały	260	271	283
2. Należności krótkoterminowe	6 044	4 920	4 659
2.1. Od jednostek powiązanych	3 576	3 396	3 198
2.2. Od pozostałych jednostek	2 468	1 524	1 461
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	143	210	287
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	844	884	821
AKTYWA RAZEM	61 088	62 900	63 805
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	22 416	25 514	27 044
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 416	25 514	27 044
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 182	61 182
1.2. Kapitał zapasowy	242	17 925	17 925
1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 910	-56 613	-56 613
1.4. Zysk (strata) netto	-3 098	3 020	4 550
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	38 672	37 386	36 761
1. Zobowiązania długoterminowe	24 368	26 343	25 970
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 272	23 027	22 520
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	2 663	2 763	2 705
1.3. Rezerwy długoterminowe	20	20	80
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	119	239	272
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu inwestycji	294	294	393
2. Zobowiązania krótkoterminowe	13 849	11 043	10 791
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 606	3 431	3 648
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	342	199	165
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	155	153	160
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 461	6 972	6 598
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	285	288	220
3. Pozostałe pasywa	455	0	0
PASYWA RAZEM	61 088	62 900	63 805

Gdańsk, 16 luty 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2014	01.04.2013	01.10.2014	01.10.2013
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	13 005	17 425	4 477	4 357
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	13 005	17 425	4 477	4 357
2. Przychody z dotacji	0	33	0	0
3. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	12 031	17 378	4 125	4 156
3.1. Koszt sprzedanych usług	12 031	17 378	4 125	4 156
4. Koszty związane z przyznanymi dotacjami	0	33	0	0
5. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	974	47	352	201
5.1. Koszty sprzedaży	22	155	4	47
5.2. Koszty ogólnego zarządu	2 644	3 534	821	1 043
5.3. Pozostałe przychody operacyjne	272	721	61	158
5.4. Pozostałe koszty operacyjne	195	432	30	14
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 615	-3 353	-442	-745
6.1. Przychody finansowe	572	12 557	303	148
6.2. Koszty finansowe	2 032	2 948	718	554
7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 075	6 256	-857	-1 151
7.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
7.2. Podatek dochodowy odroczony	23	1 706	64	-182
8. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-3 098	4 550	-921	-969
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto	-3 098	4 550	-921	-969
10. Całkowite dochody ogółem	-3 098	4 550	-921	-969

Gdańsk, 16 luty 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2014 31.12.2014	01.04.2013 31.03.2014	01.04.2013 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	25 514	22 494	22 494
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	25 514	22 494	22 494
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 182	61 182	61 182
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 182	61 182
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	17 925	17 925	17 925
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-17 683	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	242	0	0
– z podziału zysków /ustawowo wymagana minimalna wartość/	242	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	17 925	0	0
- pokrycie strat z lat ubiegłych	17 925	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	242	17 925	17 925
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-53 593	-56 613	-56 613
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu,	3 020	0	0
a) zmniejszenie (z tytułu)	3 020	0	0
- pokrycie straty	3 020	0	0
4.1. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	56 613	56 613	56 613
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	56 613	56 613	56 613
a) zwiększenie (z tytułu)	242	0	0
– z podziału zysków /ustawowo wymagana minimalna wartość/	242	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	20 945	0	0
- pokrycie strat z lat ubiegłych	17 925	0	0
- pokrycie straty zyskiem z roku 2013	3 020	0	0
4.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	35 910	56 613	56 613
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 910	-56 613	-56 613
5. Wynik netto	-3 098	3 020	4 550
a) zysk netto	0	3 020	4 550
b) strata netto	3 098	0	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 416	25 514	27 044
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 416	25 514	27 044

Gdańsk, 16 luty 2015 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.		
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	01.04.2014	01.04.2013
	31.12.2014	31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-3 075	6 256
II. Korekty razem	5 046	-11 459
1. Amortyzacja	1 683	2 128
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-9	-26
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 881	1 910
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-200	-12 460
5. Zmiana stanu rezerwy	-3	-165
6. Zmiana stanu zapasów	10	1 016
7. Zmiana stanu należności	-247	2 410
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 476	-5 149
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	455	-1 123
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 971	-5 203
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	77	356
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	289
2. Inne wpływy inwestycyjne	75	67
II. Wydatki	43	861
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	751
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	11	0
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	110
a) w jednostkach powiązanych	0	110
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	110
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	34	-505
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	512	9 453
1. Kredyty i pożyczki	200	0
2. Inne wpływy finansowe	312	9 453
II. Wydatki	2 557	3 148
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 503	1 396
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	139	113
3. Odsetki	911	1 639
4. Inne wydatki finansowe	4	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 045	6 305
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-40	597
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-40	597
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	884	224
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	844	821

Gdańsk, 16 luty 2015 r.

II INFORMACJE PODSTAWOWE

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2014 roku Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz cztery spółki zależne i jedna fundacja:

Spółka	Siedziba	Udział 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
Swissmed Opieka Sp. z o.o.	Gdańsk	20%	Współzależna	Praw własności
Fundacja Promedicine	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna

Do dnia 28 sierpnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej wchodziła spółka Swissmed Vascular Sp. z o.o. W tym dniu nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki poprzez objęcie nowych udziałów przez Partnera Biznesowego, spółkę American Heart of Poland. W wyniku tego podwyższenia, udział Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zmniejszył się do poziomu poniżej 20%. W dniu 28 sierpnia 2013 roku nastąpiła także zmiana Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Swissmed Vascular. Zgodnie z MSR 18, pkt 14 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie posiada już kontroli nad spółką oraz nie bierze udziału w konsolidacji sprawozdań.

Ponadto postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 07 listopada 2013 roku zmieniono nazwę Swissmed Chirurgia Sp. z o.o. na Swissmed Opieka Sp. z o.o. W dniu 30.10.2013 roku do Spółki Swissmed Opieka (Chirurgia) Sp. z o.o. przystąpił udziałowiec, Spółka Grand Fidelia S.A. pokrywając nowe udziały wkładem pieniężnym w wysokości 20.000 zł (20 nowych udziałów po 1tys. (jeden tysiąc) każdy.)

Z uwagi na nieistotne obroty, Swissmed Opieka Sp. z o.o. i Fundacja Promedicine nie biorą udziału w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na posiedzeniu w dniu 12 sierpnia 2014 roku powołała na kolejną czwartą kadencję jednoosobowy Zarząd Spółki w osobie Pana Romana Walasińskiego, który będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

Stan Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014 prezentował się następująco:

- | | |
|----------------------------|--------------------------------|
| 1. Bruno Hangartner | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Zbigniew Gruca | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Paweł Sobkiewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Barbara Ratnicka-Kiczka | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Rafał Litwic | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 12 sierpnia 2014r. roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym wszyscy dotychczasowi członkowie uzyskali absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.04.2013 do 31.03.2014. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło również uchwałę w sprawie powołania dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Ponadto, do czasu publikacji niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Komitet Audytu

Zgodnie z par. 19 ust. 4 Statutu Spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. „Rada Nadzorcza w okresie, w którym jej skład osobowy nie przekroczy 5 członków będzie wykonywała zadania komitetu audytu”.

W związku z uchwałą ZWZA Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z dnia 26.09.2013 r. w sprawie powołania dotychczasowego składu Rady Nadzorczej na dalszą kadencję, na mocy której zostało powołanych ponownie pięciu członków Rady Nadzorczej, co oznacza, że zadania Komitetu Audytu zostały przejęte przez Radę Nadzorczą zgodnie z treścią w/w zapisu Statutu Spółki.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne inne zmiany.

Zarys ogólny działalności jednostki dominującej

Jednostka dominująca prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Jest to 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.
- prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in., okulistykę, ginekologię, ortopedię, urologię, chirurgię dziecięcą, chirurgię ogólną, chirurgię plastyczną oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

Opis działalności spółek zależnych jednostki dominującej

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 Opieka Sp. z o.o. (do 07.11.2013 Swissmed Chirurgia 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 0000457695. Do dnia Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000,00 zł (*pięć tysięcy złotych*) i dzielił się na 5 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (*jeden tysiąc złotych*) każdy. W dniu 30.10.2013 podwyższono kapitał zakładowy Spółki Swissmed Opieka Sp. z o.o. do 25.000,00zł. Nowe udziały (20 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (*jeden tysiąc złotych*) każdy) zostały objęte przez spółkę Grand Fidelia S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Opieka sp. z o.o. jest prowadzenie działalności w zakresie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych [PKD 2007 – 4120Z].

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Jaśkowa Dolina 132, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296183. Kapitał zakładowy 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], co pokrywa się z działalnością jednostki dominującej.

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z dnia 12 grudnia 2007 r. Z dniem 31 grudnia 2007 r. spółka Swissmed Prywatny Serwis

Medyczny Sp. z o.o. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została przekształcona w spółkę akcyjną (postanowienie Sądu z dnia 31 grudnia 2007 r. doręczonego w dniu 18.01.2008r.).

W dniu 25.06.2010 Uchwałą nr 11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o 1.500.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w strukturze: 1.000.000 akcji objął Swissmed Centrum Zdrowia S.A., natomiast 500.000 akcji objęły osoby fizyczne. Akcje te zostały zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 19 października 2010r.

W dniu 04.11.2010r. 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 spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Euromed prowadziła działalność medyczną w zakresie obsługi pacjentów prywatnych (indywidualnych i korporacyjnych) na terenie aglomeracji warszawskiej. W wyniku zawarcia w dniu 10.06.2011 r. pięciu transakcji pakietowych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zbyła łącznie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. Przed zawarciem tej transakcji Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiadała 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowiło 68,75% kapitału zakładowego SPSM S.A., oraz posiadała 2.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowiło 68,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

Po zawarciu transakcji Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowi 56,5% kapitału zakładowego Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz posiada 2.300.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowi 56,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

W dniu 13 marca 2012 roku Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz Zarząd EUROMED uzgodniły i przyjęły Plan Połączenia, który został ogłoszony w dniu 22 marca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 maja 2012 roku wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru Przedsiębiorców połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek

handlowych spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku (Spółka Przejmująca) ze spółką Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym w dniu 18 maja 2012 roku nastąpiło wpisanie połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej (dzień połączenia).

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

Do dnia 7 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 7 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 roku 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.

Fundacja Promedicine. Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. utworzyła w marcu 2013 roku Fundację Promedicine z siedzibą w Gdańsku, ul. Jaškowa Dolina 132. Fundacja Promedicine została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000454157. Majątek Fundacji stanowi fundusz założycielski w kwocie 5.000 (pięć tysięcy) złotych. Przedmiot działalności Fundacji Promedicine określany jest wg PKD jako [PKD 2007 – 9499Z – Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej nie sklasyfikowana].

Celami statutowymi Fundacji Promedicine są m.in.:

- Inicjowanie i wspieranie nowatorskich rozwiązań w różnorodnych dziedzinach życia społecznego, a szczególnie w ochronie zdrowia i środowiska oraz praw i wolności człowieka i obywatela, w ochronie życia rodzinnego i profilaktyce społecznej,
- działanie w zakresie ochrony zdrowia, edukacji, rozwoju gospodarki i nauki, wydawnictw

książkowych i internetowych oraz e-booki, nauki języków obcych, w tym języka angielskiego dla lekarzy, studentów i pracowników służby zdrowia,

- wprowadzanie i propagowanie wykorzystania nowoczesnych technologii w nauce, medycynie, przemyśle i gospodarce,
- podejmowanie i wspieranie działań w zakresie upowszechniania profilaktyki zdrowotnej.

Fundacja realizuje swoje cele poprzez:

- Działalność edukacyjną, szkoleniową, wydawniczą i badawczą.
- Działalność gospodarczą
- Propagowanie i realizację innowacyjnych form kształcenia
- Prowadzenie działalności szkoleniowej i wychowawczej
- Wydawanie publikacji dotyczących nauki i zdrowia
- Współpracę z władzami samorządowymi, rządowymi i organizacjami pozarządowymi w zakresie wymienionym w celach działania Fundacji.
- Pozyskiwanie funduszy na cele statutowe Fundacji od firm, instytucji, osób prywatnych, organizacji rządowych i poza rządowych w kraju i za granicą oraz środków unijnych.

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 19,78% udziałów w spółce Swissmed Vascular Sp. z o.o., które nie są objęte konsolidacją. Z uwagi na nieistotne obroty, Swissmed Opieka Sp. z o.o. i Fundacja Promedicine również nie biorą udziału w sprawozdaniu skonsolidowanym.

III WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014r. ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014r.

III.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014r.

Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed 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.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 marca 2014 r.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. polskich złotych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 16.02.2015 r.

Zasady konsolidacji

Ujawnione dane w skróconym 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,
- Swissmed Development Sp. z o.o. – jednostka zależna,

Obejmowanie danych finansowych jednostek zależnych metodą pełną obliguje do sumowania poszczególnych pozycji ich sprawozdań finansowych z odpowiednimi pozycjami sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Sumowaniu podlegają więc poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów i kosztów jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za okres trwający od 01.04.2014 do 31.12.2014 zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 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 okres 9 miesięcy zakończony 31.12.2014 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.

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

Dane przedstawione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.03.2014 roku (koniec roku obrotowego) oraz do dnia 31.12.2013.

Dane zawarte w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.04.2014 roku do 31.12.2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za III kwartały 2013 roku, czyli od 01.04.2013 roku do 31.12.2013 roku.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 01.04.2014 roku do 31.12.2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku oraz do danych za okres od 01.04.2013 do 31.12.2013.

Dane zawarte w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.04.2014 roku do 31.12.2014 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za III kwartały 2013 roku, czyli od 01.04.2013 roku do 31.12.2013 roku.

III.1.1 OŚWIADCZENIE CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. 31.12.2014 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania dotychczasowej działalności.

W dniu 12.08.2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie dalszego istnienia Spółki stosownie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Zobowiązania Grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2014 r. stanowią 84% sumy bilansowej, z czego długoterminowe kredyty i pożyczki stanowiły 29% krótkoterminowe zaś 8%. Środki pieniężne na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 1.272 tys. zł. Zarząd monitoruje ryzyko płynności na bieżąco i jest w stałym kontakcie z wierzycielami.

Dotychczasowe działania restrukturyzacyjne sukcesywnie przynoszą pożądany efekt. Zarówno w jednostce dominującej jak i w pozostałych Spółkach z Grupy Swissmed zdecydowanej poprawie uległy wyniki finansowe. Analizując wyniki Grupy, został wypracowany dodatni wynik operacyjny na poziomie +962 tys. zł przy wartości -1.393 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wartość EBITDA wyniosła 5,4 mln zł, a rentowność EBITDA 18% i uległa poprawie o 9 punktów procentowych. Na lepsze wyniki Grupy zdecydowany wpływ miało polepszenie sytuacji finansowej w spółkach medycznych z Grupy. Spółka Prywatny Serwis Medyczny S.A. wygenerowała wynik EBITDA na poziomie +402 tys. zł, przy wyniku -357 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, osiągając rentowność EBITDA na poziomie 3,1%. Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. osiągnęła wynik EBITDA +68 tys. zł przy wyniku EBITDA na poziomie -1.225 tys. zł w roku poprzednim.

W ocenie Grupy aktualna sytuacja finansowa jest lepsza w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim, mimo wygenerowanego wówczas zysku na poziomie netto w kwocie +4,5 mln zł. Wygenerowany w porównywalnym okresie zysk pochodził bowiem z rozpoznanego przychodu z jednorazowej transakcji sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Ponadto, rozwijana jest nadal także działalność w zakresie usług na rzecz osób starszych, chorych, wymagających rehabilitacji poszpitalnej oraz usług szpitalnych. Wobec zwiększającego się zapotrzebowania na zabiegi prywatne, Swissmed przygotował i uruchamia w początkiem marca niezależną salę operacyjną wraz z przylegającym oddziałem szpitalnym. Dodatkowo, w ramach przyznanego od stycznia 2015r. pakietu onkologicznego spółka Swissmed Centrum Zdrowia świadczy nielimitowane usługi z zakresu onkologii. Doskonale wyposażona, niezależna sala operacyjna jest zdecydowanie atutem w świadczeniu usług onkologicznych, które mogą być świadczone i bezlimitowo rozwijane na bazie już posiadanych przez Swissmed kontraktów: ginekologicznego i chirurgii ogólnej.

W konsekwencji podejmowanych działań rozwojowych, w kolejnych okresach powinna być widoczna dalsza poprawa kondycji finansowej Grupy Kapitałowej. Zarząd oczekuje, że podjęte działania dotyczące restrukturyzacji będą miały wpływ na poprawę rentowności i polepszenie wskaźników spłaty zobowiązań i istotne zmniejszenie zadłużenia.

III.1.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

III.1.3 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.

Zasady rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartały są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym i jednostkowym za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzonym według MSSF.

[Nowe zasady rachunkowości oraz Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej](#)

Zmiany w standardach rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 marca 2014 r., z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 r.:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 r. lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE;
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później;
 - KIMSF 21 *Opłaty* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później;
 - zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
 - zmiany do MSR 36 *Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych* (opublikowane dnia 19 grudnia 2013 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.
- W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Grupa zastosowała MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” po raz pierwszy w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym rozpoczynającym się 1 kwietnia 2014 r. Zapisy tego standardu mają wpływ na jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE;
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji* (opublikowano 12 maja 2014 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* (opublikowano 6 maja 2014 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;

· Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF, aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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.

Wartości niematerialne

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

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

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

Grupa amortyzuje wartości niematerialne:

- prawa autorskie przez okres dwóch lat,
- licencje i oprogramowania komputerowe przez okres pięciu lat.
- Umowy z klientami przez okres 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

- budynki - 40 lat - stawka amortyzacji 2,5 % w skali roku,
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat – stawka amortyzacji od 20% do 6,6% w skali roku.
- Amortyzacja nakładów w obcym obiekcie – 10lat – 10% w skali roku.

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

Grunty i budynki będące przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu hipotecznego są poddawane wycenie rzeczoznawców co dwa lata. Ustaleniu wartości użytkowej gruntów i budynków, szacowane

przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zgodnie z MSR 16 nakłady poniesione w związku z realizacją znaczących ulepszeń są wykazywane jako element majątku trwałego i podlegają amortyzacji do następnego znaczącego ulepszenia.

Aktywa programowe (płatności realizowane w formie akcji)

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Zapasy

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupy ciąży istniejący obowiązek prawny wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Grupie na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc po uwagę ich zmian w przyszłości. 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.

Przychody

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

Koszty działalności operacyjnej

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy Grupy.

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

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w wynik finansowy systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

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

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

Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2014 roku kapitał podstawowy Grupy wynosi 61.182.234,00 zł (dane w pełnych złotych). W okresie, którego dotyczy raport nie odnotowano zmian w kapitale podstawowym.

Kapitał podstawowy Grupy odpowiada kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W okresie, którego dotyczy raport nie odnotowano zmian w kapitale zapasowym.

Kapitał rezerwowy

W okresie, którego dotyczy raport nie odnotowano zmian w kapitale rezerwowym.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

- wyliczenie wskaźnika zysku na jedną akcję :
 - zysk w liczniku: ujmuje się po odliczeniu wszelkich kosztów łącznie z obciążeniami z tytułu podatku i udziałów mniejszościowych oraz po odpisaniu dywidend z tytułu akcji uprzywilejowanych
 - mianownik: średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu
- wyliczenie wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję:
 - zysk w liczniku: kwotę zysku netto za dany okres przypadającą na akcje zwykłe należy zwiększyć o kwotę dywidend i odsetek po opodatkowaniu, wykazanych w danych okresie i odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych (takich jak opcje, warranty, zamienne papiery wartościowe oraz warunkowe umowy ubezpieczeniowe), oraz skorygować o inne zmiany przychodów i kosztów, które wynikałyby z zamiany rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych
 - mianownik: należy skorygować o liczbę akcji, która została wyemitowana w momencie zamiany wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe
 - antyrozwadniające potencjalne akcje zwykłe należy wyłączyć z powyższego wyliczenia.

Pozostałe pasywa

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych ujmuje się w bilansie w pozycji pozostałe pasywa jako różnicę pomiędzy spodziewanymi przyszłymi przychodami (w związku z podpisaną umową na przyznanie dotacji) a należnościami wynikającymi z zawartej umowy.

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący ustalany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

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

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

Podatek dochodowy odroczony

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

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

III.1.4 ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ DZIAŁANIA ZABEZPIEZAJĄCE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności Grupa zakłada utrzymywanie przede wszystkim odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych. Grupa zamierza również zachowywać elastyczność finansowania dzięki nieprzekraczaniu przyznaných 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 długoterminowego długu rozumianego jako suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA.

III.1.5 WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Grupa Swissmed 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 ujmują się jako koszt danego okresu. Podlegającą amortyzacji wartość rzeczowych aktywów trwa tych rozkłada się w systematyczny sposób na przestrzeni okresu użytkowania.

Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmianę ujmują 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 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz mają znaczący wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki i dalszy rozwój – objęci zostali programem motywacyjnym. Program motywacyjny przewiduje nabycie przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia określonej ilości akcji Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

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

Rezerwy

Grupa dokonuje szacunków na świadczenia pracownicze i prawdopodobne koszty.

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

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

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

IV POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE

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

Najważniejsze zdarzenia w okresie od 01 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2014:

W dniu 14 kwietnia 2014 spłacono całkowicie zadłużenie wraz z odsetkami z tytułu pożyczki udzielonej przez jednostkę dominującą Spółce Swissmed Development Sp. z o.o. z dnia 13 września 2013r.. W dniu 13 września 2013r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce zależnej – Swissmed Development Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 100 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 9% w stosunku rocznym, odsetki płatne po spłacie pożyczki.

W dniu 25.06.2014 r. Spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. dokonała częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego (umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 29.11.2011 r.). Kwota częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego wyniosła: 700.000 zł. W związku z częściową spłatą zostały zmienione zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, odzwierciedlone w dwóch aneksach z dnia 26.05.2014 r. zawartych pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. do umowy o kredyt inwestycyjny i umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz w porozumieniu z dnia 26.05.2014 r. do umów leasingu zawartych z BZ WBK Leasing S.A.

W konsekwencji dokonanej sprzedaży nieruchomości przy ul. Skłodowskiej – Curie 5,6 wykreślone zostaną hipoteki ustanowione na tych nieruchomościach (informacja o ustanowieniu hipotek jako zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 29.11.2011 r.). W ich miejsce ustanowione zostało zabezpieczenie w postaci zawartych umów o przelew wierzytelności. W celu zabezpieczenia wierzytelności Kredytodawcy i Leasingodawcy Spółka przelewa na Kredytodawcę oraz Leasingodawcę swoje wierzytelności pieniężne, w tym ewentualne wierzytelności przyszłe z tytułu umów o świadczenie usług medycznych wskazanych w załącznikach do Umów. Umowy zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku, że z chwilą spłaty wszelkich wierzytelności Kredytodawcy i Leasingodawcy wynikających z w/w umów kredytowych i leasingowych oraz po potwierdzeniu tego w pisemnym oświadczeniu Kredytodawcy i Leasingodawcy, Umowy wygasają. Przelane wierzytelności nie wykorzystane na spłatę należności Kredytodawcy i Leasingodawcy przechodzą z powrotem na Spółkę. Odnośnie wartości pierwszej umowy o przelew wierzytelności - posługiwany się przez Strony kryterium była wartość obrotów Spółki, za ostatnie 12 miesięcy, odnosząca się do umów o świadczenie usług medycznych, których wierzytelności są przedmiotem cesji. Wartość tych obrotów przekraczała 6.000.000 zł. Natomiast zgodnie z drugą umową przelewu wierzytelności Kredytobiorca zobowiązał się zapewnić, by kwota przelanych na Kredytodawcę i Leasingodawcę niewymagalnych wierzytelności wynosiła nie mniej niż równowartość kwoty wykorzystanego kredytu udzielonego na podstawie w/w umów kredytowych i leasingowych do czasu zaspokojenia wierzytelności z nich wynikających.

Otwarcie Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów

Od 23 czerwca 2014 roku w wydzielonej części placówki przy ul. Wileńskiej rozpoczęto działalność w ramach Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów. W siedmiu salach w domowej atmosferze, Centrum zapewnia całodobową opiekę i rehabilitację osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, którzy ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym. Nasza usługa stanowi komplementarne świadczenie dla pacjentów po ciężkich zabiegach operacyjnych, którzy w krótkim okresie przy intensywnej rehabilitacji mogą powrócić do pełni sił i sprawności. Jak wskazuje dotychczasowa struktura przyjęć, prywatna usługa rehabilitacyjna w Swissmed stanowi uzupełnienie nie tylko dla

pacjentów ortopedycznych i kardiologicznych hospitalizowanych w Swissmedzie, ale przede wszystkim dla pacjentów hospitalizowanych w całym Trójmieście w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia na oddziałach ortopedycznych, kardiologicznych i internistycznych.

Równocześnie, dla bardziej mobilnych seniorów Swissmed Prywatny Serwis Medyczny uruchomił usługę opiekuńczą w ramach pobytu dziennego. Seniorzy spędzają wspólnie czas w Centrum Aktywnego Seniora, gdzie Swissmed zapewnia całodzienną opiekę z pełnym wyżywieniem i zajęciami mającymi na celu aktywizowanie osób starszych i przeciwdziałanie wykluczeniom. Seniorzy uczestniczą w zajęciach komputerowych i językowych, wykładach prozdrowotnych, zajęciach ruchowych i warsztatach terapeutycznych.

Przedłużenie okresu obowiązywania Kontraktu z NFZ - leczenie szpitalne

Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku w dniu 03.11.2014 r. powziął informację o zawarciu aneksu z dnia 24.10.2014 r. do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne. Na mocy aneksu strony postanowiły, przedłużyć okres obowiązywania umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne do dnia 30.06.2016 r. Przed zawarciem aneksu, okres obowiązywania umowy wynosił od 01.01.2011 r. do 31.12.2015 r.

Wyrażenie zgody na nabycie akcji własnych oraz uchwały w sprawie scalenia akcji

Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 28 listopada 2014 roku podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany oznaczenia serii akcji Spółki. W związku z planowanym scaleniem akcji Spółki i związaną z tym koniecznością dostosowania liczby akcji do parytetu scalenia NWZA wyraziło zgodę na nieodpłatne nabycie przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 28 listopada 2014 roku podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności niezbędnych do przeprowadzenia tego procesu.

Przebieg NWZA oraz szczegółowy opis podjętych uchwał został opisany w raporcie bieżącym nr 15/2014.

Zmiana programu naprawczego

Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku ("Spółka"), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2014 z dnia 24.10.2014 r. „Program naprawczy – scalanie akcji” informuje, iż z dniem 28 listopada 2014 r. zmienia orientacyjny harmonogram działań zmierzających do przeprowadzenia procesu scalania akcji w ten sposób, iż:

- a) Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy z podmiotem, który uzupełni niedobory scaleniowe;
- b) Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

Zarząd Emitenta poniżej przedstawia orientacyjny harmonogram działań zmierzających do przeprowadzenia procesu scalania akcji uwzględniający zmianę, o której mowa powyżej:

Do dnia 31 października 2014 r. - zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego, scaleniu (połączeniu) akcji Spółki oraz zmianie statutu Spółki;

Do dnia 30 listopada 2014 r. - odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i podjęcie uchwał o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego, scaleniu (połączeniu) akcji Spółki oraz zmianie statutu Spółki;

Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy z podmiotem, który uzupełni niedobory scaleniowe;

Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu umorzenia. Aby była możliwość przeprowadzenia procesu scalenia akcji w stosunku 10:1 niezbędne jest nabycie i umorzenie 4 akcji Spółki wprowadzonych do obrotu na GPW,

Do dnia 31 stycznia 2015 r. - dokonanie przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zmniejszenia liczby akcji Spółki, podwyższenia wartości nominalnej akcji;

Do dnia 15 lutego 2015 r. - wyznaczenie przez Zarząd Spółki, w uzgodnieniu z KDPW oraz GPW dnia referencyjnego;

Działania prowadzone w terminach wynikających z regulacji GPW i KDPW, przy uwzględnieniu zasady dogodnego dla Spółki i jej akcjonariuszy przeprowadzenia scalenia akcji:

- złożenie na GPW wniosku o zawieszenie akcji,
- uchwała GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcjami,
- złożenie przez Zarząd Spółki wniosku w KDPW w sprawie przeprowadzenia połączenia,
- uchwała KDPW w sprawie połączenia akcji,
- zawieszenie notowań na GPW,
- Dzień Referencyjny,
- wymiana akcji,
- wznowienie obrotu akcjami na GPW.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie procesu scalenia do końca bieżącego roku obrotowego Spółki tj. do dnia 31 marca 2015 roku.

Nieodpłatne zbycie akcji Spółki przez osobę zobowiązaną w celu ich umorzenia

W dniu 09.12.2014 r. wpłynęło od Prokurenta Spółki – Pani Anny Litwic zawiadomienie sporządzone w Gdańsku w dniu 09.12.2014 r. w trybie art. 160 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, o nieodpłatnym przez nią zbyciu czterech akcji Spółki na podstawie umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym. Transakcja została zawarta w dniu 09.12.2014r., a nieodpłatne zbycie akcji nastąpiło w celu ich dobrowolnego umorzenia.

Nabycie akcji własnych

W dniu 09.12.2014 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem umowę nieodpłatnego nabycia akcji wyemitowanych przez Spółkę („Umowa”), na mocy której Spółka nabyła nieodpłatnie 4 (cztery) akcje Spółki („Akcje Własne”). Akcje Własne zostały nabyte nieodpłatnie w celu ich dobrowolnego umorzenia, zgodnie uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany oznaczenia serii akcji („Uchwała”). Podstawę prawną

nabywania Akcji Własnych stanowi Umowa oraz Uchwała, a także przepis art. 362 § 1 pkt 5) w zw. z art. 359 §§ 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych i § 11 Statutu Spółki. Nabycie Akcji Własnych w celu umorzenia stanowi realizację programu naprawczego mającego na celu scalenie akcji Spółki i było niezbędne do przeprowadzenia procedury umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, a w konsekwencji do dostosowania liczby akcji Spółki do parytetu wymiany (scalenia), który na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. ustalony został w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych. Program naprawczy – scalenie akcji, oraz zmiana orientacyjnego harmonogramu tego programu, zostały opublikowane raportem bieżącym: nr 10/2014 z dnia 24.10.2014 r., oraz nr 14/2014 z dnia 28.11.2014 r.

Wartość nominalna każdej z nabytych Akcji Własnych wynosi 1 zł (jeden złoty). Łączna wartość nominalna nabytych Akcji Własnych wynosi 4 zł (cztery złote). Nabyte Akcje Własne stanowią 0,0000065% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniały do 4 (czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informuje, iż poza nabytymi na podstawie Umowy Akcjami Własnymi nie posiada innych akcji własnych, a zatem łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi: 4 (cztery) akcje, a łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiadająca tym akcjom własnym wynosi: 4 (cztery) głosy.

Wypowiedzenie umowy na obsługę medyczną oraz umowy powierzchni w Ministerstwie Finansów w Warszawie

W związku z zaprzestaniem funkcjonowania Swissmed Centrum Zdrowia jako operatora w szpitalu Swissmed Warszawa oraz w związku z zamknięciem placówki przy al. Jerozolimskich w Warszawie, sens ekonomiczny zatraciło również utrzymywanie placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie. Obsługa pracowników Ministerstwa odbywała się na podstawie umowy podpisanej w wyniku przetargu publiczno-prawnego, co uniemożliwiało szybkie i bezkosztowne wycofanie się z świadczenia usług w tej placówce. W grudniu 2014 nastąpiło wypowiedzenie umowy na obsługę medyczną oraz związanych z nią umów na utrzymanie placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie. Wypowiedziano również umowy cywilnoprawne oraz umowy o pracę. Z końcem lutego powinny ustać wszelkie koszty związane z obsługą placówki w Ministerstwie Finansów, co niewątpliwie przełoży się na polepszenie wyników Grupy.

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

Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe został opisany w punkcie IV.16. Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ znaczący na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W działalności Grupy Swissmed nie występuje cykliczność ani sezonowość.

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

W okresie, którego dotyczy raport nie dokonano emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie od 01.04.2014 do 31.12.2014 roku jednostka dominującą Grupy nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała, że wypłaci dywidendę.

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

Kolejna zmiana orientacyjnego harmonogramu - program naprawczy

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2014 z dnia 24.10.2014 r. „Program naprawczy – scalanie akcji”, oraz raportu bieżącego nr 14/2014 z dnia 28.11.2014 r. „Zmiana orientacyjnego harmonogramu – program naprawczy” z uwagi na fakt, iż do dnia dzisiejszego Spółce nie zostało doręczone postanowienie sądu rejestrowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zmniejszenia liczby akcji Spółki i podwyższenia wartości nominalnej akcji Spółki, w związku z uchwałami podjętymi przez NWZA Spółki w dniu 28.11.2014 r., postanawia z dniem 30.01.2015 r. zmienić orientacyjny harmonogram działań zmierzających do przeprowadzenia procesu scalania akcji w ten sposób, iż:

1. Do dnia 28 lutego 2015 r. – dokonanie przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zmniejszenia liczby akcji Spółki, podwyższenia wartości nominalnej akcji;
2. Do dnia 16 marca 2015 r. - wyznaczenie przez Zarząd Spółki, w uzgodnieniu z KDPW oraz GPW dnia referencyjnego;
3. Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie procesu scalenia do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

Zarząd Emitenta poniżej przedstawia orientacyjny harmonogram działań zmierzających do przeprowadzenia procesu scalenia akcji uwzględniający zmianę, o której mowa powyżej:

Do dnia 31 października 2014 r. - zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego, scaleniu (połączeniu) akcji Spółki oraz zmianie statutu Spółki;

Do dnia 30 listopada 2014 r. - odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i podjęcie uchwał o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego, scaleniu (połączeniu) akcji Spółki oraz zmianie statutu Spółki;

Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy z podmiotem, który uzupełni niedobory scaleniowe;

Do dnia 31 grudnia 2014 r. - zawarcie umowy nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu umorzenia. Aby była możliwość przeprowadzenia procesu scalenia akcji w stosunku 10:1 niezbędne jest nabycie i umorzenie 4 akcji Spółki wprowadzonych do obrotu na GPW,

Do dnia 28 lutego 2015 r. – dokonanie przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zmniejszenia liczby akcji Spółki, podwyższenia wartości nominalnej akcji;

Do dnia 16 marca 2015 r. - wyznaczenie przez Zarząd Spółki, w uzgodnieniu z KDPW oraz GPW dnia referencyjnego;

Działania prowadzone w terminach wynikających z regulacji GPW i KDPW, przy uwzględnieniu zasady dogodnego dla Spółki i jej akcjonariuszy przeprowadzenia scalenia akcji:

- złożenie na GPW wniosku o zawieszenie akcji,
- uchwała GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcjami,
- złożenie przez Zarząd Spółki wniosku w KDPW w sprawie przeprowadzenia połączenia,
- uchwała KDPW w sprawie połączenia akcji,
- zawieszenie notowań na GPW,
- Dzień Referencyjny,
- wymiana akcji,
- wznowienie obrotu akcjami na GPW.

Zamiarem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie procesu scalenia do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

IV.7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

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

IV.8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz z opisem jednostek zależnych został zawarty w punkcie II (Informacje Podstawowe).

IV.9. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W okresie od 01.04.2014 do 31.12.2014 nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A..

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

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyników na okres trwający od 01.04.2014 do 31.12.2014.

IV.11. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE 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 stan akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji prezentował się w sposób następujący:

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

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%
TF Holding AG	33 890 482	55,39%	33 890 482	55,39%
pozostali	27 291 752	44,61%	27 291 752	44,61%

Zmiany w liczbie akcji

W dniu 09.12.2014 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem - panią Prokurent Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – panią Anną Litwic umowę nieodpłatnego nabycia akcji wyemitowanych przez Spółkę („Umowa”), na mocy której Spółka nabyła nieodpłatnie 4 (cztery) akcje Spółki („Akcje Własne”). Akcje Własne zostały nabyte nieodpłatnie w celu ich dobrowolnego umorzenia, zgodnie uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany oznaczenia serii akcji („Uchwała”). Podstawę prawną nabycia Akcji Własnych stanowi Umowa oraz Uchwała, a także przepis art. 362 § 1 pkt 5) w zw. z art. 359 §§ 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych i § 11 Statutu Spółki. Nabycie Akcji Własnych w celu umorzenia stanowi realizację programu naprawczego mającego na celu scalenie akcji Spółki i było niezbędne do przeprowadzenia procedury umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, a w konsekwencji do dostosowania liczby akcji Spółki do parytetu wymiany (scalenia), który na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. ustalony został w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych. Program naprawczy – scalenie akcji, oraz zmiana orientacyjnego harmonogramu tego programu, zostały opublikowane raportem bieżącym: nr 10/2014 z dnia 24.10.2014 r., oraz nr 14/2014 z dnia 28.11.2014 r.

Wartość nominalna każdej z nabytych Akcji Własnych wynosi 1 zł (jeden złoty). Łączna wartość nominalna nabytych Akcji Własnych wynosi 4 zł (cztery złote). Nabyte Akcje Własne stanowią 0,0000065% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniały do 4 (czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informuje, iż poza nabytymi na podstawie Umowy Akcjami Własnymi nie posiada innych akcji własnych, a zatem łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wynosi: 4 (cztery) akcje, a łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki odpowiadająca tym akcjom własnym wynosi: 4 (cztery) głosy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała zawiadomienia z Sądu Rejestrowego o dokonaniu powyższych zmian. Po zarejestrowaniu zmian w sądzie rejestrowym kapitał zakładowy spółki wynosić będzie 61.182.230 zł (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści złotych).

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za I kwartał 2014) oraz raportu półrocznego nie nastąpiły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji.

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

Akcje jednostki dominującej (dane w pełnych złotych)

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego sprawozdania 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. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada pośrednio poprzez spółkę TF Holding AG 33.890.482 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 33.890.482,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani 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. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 13.880 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 13.880,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 510.000 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 510.000,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiło nieodpłatne zbycie przez p. Annę Litwic czterech akcji Spółki, zgodnie z zawiadomieniem sporządzonym w Gdańsku w dniu 09.12.2014 r. w trybie art. 160 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, o nieodpłatnym zbyciu czterech akcji Spółki na podstawie umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym. Transakcja została zawarta w dniu 09.12.2014r., a nieodpłatne zbycie akcji nastąpiło w celu ich dobrowolnego umorzenia.

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. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani 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. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania warrantów subskrypcyjnych serii A przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostkę dominującą.

Akcje w spółce zależnej Emitenta

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 200.000 sztuk akcji serii C w spółce zależnej Emitenta – Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 100.000 akcji serii C w spółce zależnej Emitenta – Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

Od przekazania ostatniego raportu okresowego (raport roczny 2013) nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji w spółkach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMIENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA 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 ODREBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

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

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

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

- A) INFORMACJI O PODMIOTOCIE, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA,
- B) INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI,
- C) INFORMACJI O PRZEDMIOTOCIE TRANSAKCJI,
- D) ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKCJI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WARUNKÓW FINANSOWYCH ORAZ WSKAZANIEM OKREŚLONYCH PRZEZ STRONY SPECYFICZNYCH WARUNKÓW, CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA TEJ UMOWY, W SZCZEGÓLNOŚCI ODBIEGAJĄCYCH OD WARUNKÓW POWSZECHNIE STOSOWANYCH DLA DANEGO TYPU UMÓW,
- E) INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH TYCH TRANSAKCJI, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA,
- F) WSZELKICH ZMIAN TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, OPISANYCH W OSTATNIM SPRAWOZDANIU ROCZNYM, KTÓRE MOGŁY MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA;

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

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

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

W okresie, którego dotyczy raport Swissmed Centrum Zdrowia S.A. ani żadna z jednostek zależnych nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki, ani nie udzieliły żadnych gwarancji. Wcześniejsze poręczenia i gwarancje zostały opisane w raporcie rocznym za okres od 01.04.2013 do 31.03.2014.

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

Przychody

W okresie 9 miesięcy trwających od 01 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2014 przychody ze sprzedaży ogółem w Grupie Swissmed spadły o 10,3% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Spadek dotyczył jedynie usług świadczonych w ramach NFZ. Bezpośredni wpływ na ten

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

spadek miało wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie leczenia szpitalnego (kardiologia, kardiochirurgia, chirurgia naczyń) do spółki Swissmed Vascular, której to dane nie podlegają konsolidacji. Spółka Swissmed Vascular prowadzi wydzieloną działalność na bazie powierzchni i infrastruktury Szpitala Swissmed w Gdańsku, co z kolei przełożyło się na 8,6% wzrost przychodów poza działalnością medyczną. Usługi na rzecz pacjentów prywatnych wzrosły o 1,9%.

przychody:	01.04.2014- 31.12.2014	01.04.2013- 31.12.2013	dynamika	udział
NFZ	5 020	9 214	-45,5%	16,9%
pacjent prywatny	18 486	18 145	1,9%	62,3%
przychody medyczne	23 505	27 359	-14,1%	79,2%
pozostałe przychody	6 167	5 680	8,6%	
dotacje	0	33	-100,0%	
RAZEM	29 673	33 072	-10,3%	100,0%

W leczeniu otwartym obserwuje się sukcesywny wzrost przychodów (o 11,3%). Wzrost ten spowodowany jest aktywizacją działalności spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., a także spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w zakresie prywatnych konsultacji i zabiegów ambulatoryjnych.

przychody:	01.04.2014- 31.12.2014	01.04.2013- 31.12.2013	dynamika	udział
leczenie otwarte	15 429	13 867	11,3%	65,6%
<i>liczba procedur</i>	<i>199 142</i>	<i>228 671</i>	<i>-12,9%</i>	
leczenie zamknięte	8 076	13 491	-40,1%	34,4%
<i>liczba procedur</i>	<i>1 596</i>	<i>2 451</i>	<i>-34,9%</i>	
przychody z usług medycznych	23 505	27 358	-14,1%	
średnia cena procedury I. Otwartego	77,48 zł	60,6 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 060,03 zł	5 504,4 zł		

Przeniesienie działalności w zakresie kardiologii, kardiochirurgii, chirurgii naczyń do spółki Swissmed Vascular spowodowało spadek w zakresie leczenia zamkniętego (40,1%). Podobnie jak w poprzednich kwartałach, utrzymuje się stały trend wzrostu średniej ceny za świadczenie medyczne. Średnia cena procedury w leczeniu otwartym wzrosła do poziomu 77,48 zł. W związku z przekazaniem do Swissmed Vascular relatywnie drogich procedur kardiologicznych i kardiochirurgicznych niewielkiej korekcie uległa również średnia cena procedury w leczeniu zamkniętym (aktualny poziom to 5.060,03 zł).

Koszty

Znaczące spadki w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiły również po stronie kosztów (spadek o 16,1%). Największy udział w spadku kosztów odnotowano w materiałach medycznych (-33,7%), wynagrodzeniach (-16,7%) oraz usługach obcych medycznych (-16,8%). Redukcja kosztów wynika bezpośrednio z prowadzonych w ramach Grupy Swissmed działań restrukturyzacyjnych, optymalizujących ponoszone koszty działalności, w tym z przeniesienia części działalności (w tym personelu, sprzętu, usługodawców) do Swissmed Vascular.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

Za III kwartały 2014 trwające od 01.04.2014 do 31.12.2014

koszty:	01.04.2014- 31.12.2014	01.04.2013- 31.12.2013	01.04.2012- 31.12.2012	dynamika	udział
amortyzacja	4 392	5 007	5 719	-12,3%	14,9%
materiały i energia w tym:	3 633	4 854	8 557	-25,2%	
<i>materiały medyczne</i>	2 581	3 895	6 916	-33,7%	8,7%
usługi obce w tym:	14 667	16 942	21 908	-13,4%	
<i>usługi obce medyczne</i>	10 220	12 284	15 500	-16,8%	34,6%
podatki i opłaty	274	326	357	-16,0%	0,9%
wynagrodzenia	6 121	7 352	10 956	-16,7%	20,7%
inne	488	773	1 340	-36,9%	1,7%
RAZEM	29 575	35 254	48 837	-16,1%	

Wynik

Większy spadek kosztów niż przychodów w omawianym okresie spowodował wygenerowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży brutto (+3.274 tys. zł), co daje poprawę rentowności marży brutto na poziomie 11%. Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik EBIT (+962 tys. zł). Podobnie, znaczącej poprawie uległ również wynik EBITDA (+5.354), gdzie rentowność EBITDA wyniosła +18%. Wysokie koszty finansowe spowodowały stratę na poziomie wyniku brutto i wyniku netto. Należy jednakże zauważyć, że w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nastąpił spadek kosztów obsługi finansowej Grupy.

RACHUNEK WYNIKÓW	01.04.2014- 31.12.2014	01.04.2013- 31.12.2013
przychody	29 673	33 072
wynik na sprzedaży brutto	3 274	2 654
<i>marża brutto</i>	11%	8%
EBIT	962	-1393
<i>rentowność operacyjna</i>	3%	-4%
amortyzacja	4 392	5 007
EBITDA	5 354	3 614
<i>rentowność EBITDA</i>	18%	11%
przychody finansowe	380	12 635
koszty finansowe	4 073	5 488
wynik brutto	-2 731	5 754
wynik netto	-3 029	4 057
<i>rentowność zysku netto</i>	-10%	12%

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

W kolejnym kwartale roku obrotowego 2014/2015 roku, (ostatni kwartał roku obrotowego Spółek z Grupy Swissmed) kontynuować będą proces rozwoju prowadzonej działalności operacyjnej i poprawy bieżącej sytuacji finansowej. Działania te obejmować będą:

- Scalenie akcji spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. przed planowanym połączeniem spółek medycznych Swissmed Centrum Zdrowia S.A. i Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.,

spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zobowiązana jest poczynić stosowne działania związane z wyceną jej akcji poniżej wartości nominalnej. I tak, Swissmed CZ zamierza przyjąć program naprawczy polegający na scaleniu akcji w stosunku 10:1, tj. za dziesięć akcji Swissmed CZ o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), akcjonariusz otrzyma jedną akcją Swissmed CZ o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych). Zrealizowanie programu naprawczego ma na celu usunięcie przyczyny kwalifikacji akcji spółki do segmentu LISTA ALERTÓW, a tym samym ma poprawić płynność akcji spółki oraz zwiększyć wycenę akcji na GPW. Zgodnie z ogłoszonym planem naprawczym, Zarząd przewiduje, iż proces scalanie akcji Swissmed CZ powinien zakończyć się do dnia 30.04.2015r.

- Rozwój usług szpitalnych i usług na rzecz osób starszych, chorych, wymagających rehabilitacji poszpitalnej. Wobec zwiększającego się zapotrzebowania na zabiegi prywatne, Swissmed przygotował niezależną salę operacyjną wraz z przylegającym oddziałem szpitalnym. Pełen rozruch Sali planowany jest od marca 2015r. Dodatkowo, w ramach przyznanego od stycznia 2015r. pakietu onkologicznego spółka Swissmed Centrum Zdrowia świadczy nielimitowane usługi z zakresu onkologii. Doskonale wyposażona, niezależna sala operacyjna jest zdecydowanie atutem w świadczeniu usług onkologicznych, które mogą być świadczone i bezlimitowo rozwijane na bazie już posiadanych przez Swissmed kontraktów: ginekologicznego i chirurgii ogólnej.

Przeprowadzane działania mają na celu osiągnięcie zoptymalizowanej struktury organizacyjnej zdolnej do generowania dodatnich przepływów finansowych.

Gdańsk, dnia 16 luty 2015 r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński