

**Śródroczne skrócone
skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej
SWISSMED**

za IV kwartał 2009 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO).....	3
II.	WSTĘP DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU.....	4
III.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	8
IV.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	9
V.	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU.....	10
VI.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	11
VII.	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	12
VIII.	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU.....	13
IX.	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU	14
X.	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU.....	15
XI.	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU.....	16

I. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

WYBRANE DANE FINANSOWE Grupy Kapitałowej Swissmed	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco/ 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco/ 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco/ 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco/ 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	45 347	31 889	10 447	9 028
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 470	33	339	9
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-117	-1 891	-27	-535
Zysk/strata netto, z tego przypadający	-333	-2 392	-77	-677
akcjonariuszom podmiotu dominującego	-333	-2 392	-77	-677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 071	2 814	1 168	797
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 045	-619	-471	-175
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 305	-3 036	-761	-860
Przepływy pieniężne netto razem	-279	-841	-64	-238
Aktywa razem	54 247	53 574	13 205	12 840
Zyski/straty mniejszości	0	12	0	3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 581	33 880	7 200	8 120
Zobowiązania długoterminowe	23 914	24 625	5 821	5 902
Zobowiązania krótkoterminowe	5 667	9 255	1 379	2 218
Kapitał własny	24 666	19 694	6 004	4 720
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	24 666	19 667	6 004	4 714
Kapitały mniejszości	0	27	0	6
Kapitał akcyjny	51 444	47 595	12 522	11 407
Średnia ważona liczba akcji	50 621 309	47 594 839	50 621 309	47 594 839
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,01	-0,05	-0,002	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,49	0,41	0,12	0,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,49	0,41	0,12	0,10

WYBRANE DANE FINANSOWE Swissmed Centrum Zdrowia S.A.	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco/ 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco/ 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartały narastająco/ 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco/ 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	37 252	27 387	8 582	7 754
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-921	-1 570	-212	-444
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-914	-1 794	-211	-508
Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-967	-2 248	-223	-636
akcjonariuszom podmiotu dominującego	-967	-2 248	-223	-636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 563	499	590	141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 154	-740	-496	-210
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	156	-424	36	-120
Przepływy pieniężne netto razem	565	-665	130	-188
Aktywa razem	35 964	34 318	8 754	8 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 305	9 545	1 778	2 288
Zobowiązania długoterminowe	787	664	192	159
Zobowiązania krótkoterminowe	6 518	8 881	1 587	2 129
Kapitał własny	28 659	24 773	6 976	5 937
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	28 659	24 773	6 976	5 937
Kapitał akcyjny	51 444	47 595	12 522	11 407
Średnia ważona liczba akcji	50 621 309	47 594 839	50 621 309	47 594 839
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,02	-0,05	-0,004	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,57	0,52	0,14	0,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,57	0,52	0,14	0,12

Do wyliczenia wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

OPIS	IV kwartał 2009	IV kwartał 2008
Kurs średni NBP (przeliczenie pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych)	4,3406	3,5321
Kurs na ostatni dzień okresu (przeliczenie pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej)	4,1082	4,1724

a) przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 12 miesięcy 2009 roku, tj.: 4,3406 PLN/EURO,

b) przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za okres porównywalny, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 12 miesięcy 2008 roku, tj.: 3,5321 PLN/EURO,

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2009 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2009 roku tj. 4,1082 PLN/EURO,

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2008 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2008 roku tj. 4,1724 PLN/EURO.

II. WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

1. CHARAKTERYSTYKA EMITENTA

1.1. Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

Emitent działa pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

1.2. Data utworzenia Emitenta

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Swissmed Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Swissmed Centrum Zdrowia sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2003 r. o przekształceniu – akt notarialny z dnia 1 grudnia 2003 r., Repertorium nr 12656/03. Kapitał zakładowy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. został ustalony na poziomie 8.728.000 zł. Dnia 12 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pod numerem KRS 0000183364.

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

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

1.3. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza – stan na dzień 31 grudnia 2009r.

1. Bruno Hangartner – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej
3. Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
4. Mariusz Jagodziński – Członek Rady Nadzorczej
5. Barbara Ratnicka – Kiczka – Członek Rady Nadzorczej

Do dnia opublikowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej został zwiększony o następujące osoby:

6. Rafał Litwic
7. Dawid Sukacz

1.4. Zarys ogólny działalności

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

Operator Medyczny

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

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

Operator Infrastruktury Medycznej

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

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

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Do dnia 23 lipca 2009 r. Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz cztery spółki zależne:

Spółka	Siedziba	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
ISH Polska Sp. z o.o.	Gdańsk	65%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100 %	Zależna	Pełna

W dniu 23 lipca 2009 r. Emitent sprzedał wszystkie udziały jednostki zależnej ISH Polska Sp. z o.o. spółce prawa węgierskiego Zene-ház Online Ltd. W związku z czym począwszy od dnia 24 lipca 2009 r. Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne:

Spółka	Siedziba	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100 %	Zależna	Pełna

2.1.1. Informacje o jednostkach zależnych

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 Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 5, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296183. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.800.000 PLN i dzieli się na 1.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Jedynym akcjonariuszem spółki (100%) jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

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

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

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

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

Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000281295. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.000.000,00 PLN i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy. Spółka została utworzona w maju 2007 roku. Jedynym założycielem i właścicielem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (100 %).

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

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

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

Działalność podmiotów zależnych jest kompatybilna i wzajemnie się uzupełnia.

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

- 3. 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 z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu**

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
Ogółem	51.443.834	100	47.594.839	100
Bruno Hangartner	24.901.305	48,40	24.064.380	48,40
Theo Frey East AG	4.874.226	9,47	4.874.226	9,47
Prokom Investments S.A.	2.800.000	5,44	2.800.000	5,44

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Bilans	Nota	Stan na 31-12-2009	Stan na 31-12-2008
Aktywa			
I. AKTYWA TRWAŁE		45 172	44 688
1. Rzeczowe aktywa trwałe		43 582	43 353
2. Pozostałe wartości niematerialne		479	193
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		1 076	1 107
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35	35
II. AKTYWA OBROTOWE		9 075	8 886
1. Zapasy		499	441
2. Należności krótkoterminowe:		4 797	4 241
2.1. Od pozostałych jednostek		4 797	4 241
3. Należności z tytułu podatku dochodowego.		0	21
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0	125
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 779	4 058
AKTYWA RAZEM		54 247	53 574
Pasywa			
I. KAPITAŁ WŁASNY		24 666	19 694
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		24 666	19 667
1.1. Kapitał akcyjny		51 444	47 595
1.2. Dopłaty akcjonariuszy/wspólników		0	0
1.3. Kapitał zapasowy		8 688	7 685
1.4. Kapitał rezerwowy		20	11
1.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-35 153	-33 232
1.6. Zysk (strata) netto		-333	-2 392
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym		0	27
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		29 581	33 880
1. Zobowiązania długoterminowe		23 914	24 625
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		23 072	24 018
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego		495	441
1.3. Rezerwy długoterminowe		58	15
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		289	151
2. Zobowiązania krótkoterminowe		5 667	9 255
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 882	3 759
2.2. Zobowiązania wobec akcjonariuszy		0	3 000
2.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		323	295
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		236	146
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		878	1 779
2.6. Rezerwy krótkoterminowe		341	276
2.7. Zobowiązania z tytułu podatków		7	0
PASYWA RAZEM		54 247	53 574

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU - WARIANT KALKULACYJNY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	okres	okres	okres	okres
	od 01-10-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-10-2008 do 31-12-2008	od 01-01-2008 do 31-12-2008
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	10 542	45 347	9 119	31 889
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	10 542	44 415	9 119	31 889
1.2. Przychody z dotacji	449	932		
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	9 092	36 425	7 325	26 238
2.1. Koszt sprzedanych usług	9 092	35 493	7 325	26 238
2.2. Koszt dotacji	449	932		
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 450	8 922	1 794	5 651
3.1. Koszty sprzedaży	183	576	204	417
3.2. Koszty ogólnego zarządu	1 827	6 380	1 194	4 765
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	-124	292	67	178
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	406	788	268	614
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 090	1 470	195	33
4.1. Przychody finansowe	53	566	306	795
4.2. Koszty finansowe	460	2 153	738	2 731
5. Zyski (straty) mniejszości	0	0	12	12
6. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 497	-117	-225	-1 891
6.1. Podatek dochodowy bieżący	55	163	-430	70
6.1. Podatek dochodowy odroczony		53		431
7. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-1 552	-333	205	-2 392
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-	-
8. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	-1 552	-333	205	-2 392
8.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 552	-333	205	-2 392

V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	okres od od 01.01.2009 do 31.12.2009	okres od od 01.01.2008 do 31.12.2008 do 31.12.2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 694	25 046
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	19 694	25 046
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	47 595	47 595
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	3 849	0
a) zwiększenie (z tytułu)	3 849	0
– emisji akcji serii G	3 849	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	51 444	47 595
2. Dopłaty akcjonariuszy /wspólników na początku okresu	0	3 000
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	3 000
– zwrot dopłat	0	3 000
2.2. Dopłaty akcjonariuszy /wspólników na koniec okresu	0	0
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 685	7 685
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 004	0
a) zwiększenie (z tytułu)	1 004	0
– z tytułu programu akcji pracowników	1 004	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 689	7 685
4. Kapitał (fundusz) rezerwowy na początek okresu	11	0
4.1 zmiany kapitału rezerwowego	9	11
a) zwiększenie (z tytułu)	9	11
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych spółki zależnej	9	11
4.2 Kapitał (fundusz) rezerwowy na koniec okresu	20	11
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33 232	-28 998
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	28 998
– korekty błędów poprzednich okresów	0	-15
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 232	28 983
a) zwiększenie (z tytułu)	2 401	4 249
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 392	4 249
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał rezerwowy	9	0
a) zmniejszenie (z tytułu)	480	0
- rozliczenie sprzedaży udziałów ISH Polska sp. z o.o.	480	0
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	35 153	33 232
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 153	-33 232
5. Wynik netto	-333	-2 392
a) strata netto	333	2 392
II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	27	38
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 666	19 694
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 666	19 694

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-333	-2 392
II. Korekty razem	5 404	5 206
1. Amortyzacja	3 499	3 456
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-54	-158
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 867	2 107
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-358	109
5. Zmiana stanu rezerwy	161	556
6. Zmiana stanu zapasów	-59	-52
7. Zmiana stanu należności	217	-2 121
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13	1 359
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	25
10. Inne korekty	144	-75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 071	2 814
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	817	388
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	162
2. Inne wpływy inwestycyjne - odsetki	771	226
II. Wydatki	2 862	1 007
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 762	887
2. Inne wydatki inwestycyjne	100	120
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 045	-619
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	449
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	0	449
II. Wydatki	3 305	3 485
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 042	900
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	204	305
3. Odsetki	1 984	2 280
4. Inne wydatki finansowe	75	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 305	-3 036
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-279	-841
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-279	-841
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 058	4 883
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 779	4 042

VII. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Bilans	stan na 31-12-2009	stan na 31-12-2008
A k t y w a		
I. AKTYWA TRWAŁE	30 950	29 902
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 822	6 604
2. Pozostałe wartości niematerialne	479	581
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22 649	22 717
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
II. AKTYWA OBROTOWE	5 014	4 416
1. Zapasy	484	441
2. Należności krótkoterminowe:	3 797	3 682
2.1. Od jednostek powiązanych	55	258
2.2. Od pozostałych jednostek	3 742	3 424
3. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	125
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	733	168
AKTYWA RAZEM	35 964	34 318
P a s y w a		
I. KAPITAŁ WŁASNY	28 659	24 773
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	28 659	24 773
1.1. Kapitał akcyjny	51 444	47 595
1.2. Dopłaty akcjonariuszy /wspólników/	0	0
1.3. Kapitał zapasowy	8 689	7 685
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30 507	-28 259
1.5. Zysk (strata) netto	-967	-2 248
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 305	9 545
1. Zobowiązania długoterminowe	787	664
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	207
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	495	442
1.3. Rezerwy długoterminowe	46	15
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	246	
2. Zobowiązania krótkoterminowe	6 518	8 881
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 451	3 917
2.2. Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	3 000
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	273	255
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	152	60
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 372	1 403
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	270	246
PASYWA RAZEM	35 964	34 318

VIII. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU - WARIANT KALKULACYJNY

Rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.10.2009	od 01.01.2009	od 01.10.2008	od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2009	do 31.12.2008	do 31.12.2008
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	9 006	37 252	7 716	27 387
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	8 554	37 249	7 715	27 385
1.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	3	1	2
2. Przychody z dotacji	449	932		
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	8 312	32 449	6 491	24 104
2.1. Koszt sprzedanych usług	8 309	32 446	6 489	24 102
2.3. Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3	3	2	2
4. Koszty dotacji	449	932		
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	694	4 803	1 225	3 283
3.1. Koszty sprzedaży	181	572	204	407
3.2. Koszty ogólnego zarządu	1 227	4 906	1 150	4 211
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	-138	353	62	177
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	310	599	135	412
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 162	-921	-202	-1 570
4.1. Przychody finansowe	13	383	5	273
4.2. Koszty finansowe	92	376	73	497
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 241	-914	-270	-1 794
5.1. Podatek dochodowy	-105	53	-7	454
6. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 136	-967	-263	-2 248
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	-
7. Zysk netto, z tego przypadający	-1 136	-967	-263	-2 248
7.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 136	-967	-263	-2 248
8. Zysk (strata) netto	-1 136	-967	-263	-2 248
9. Średnia ważona liczba akcji	50 621 309	50 621 309	47 594 839	47 594 839
10. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,02	-0,02	-0,01	-0,05

IX. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres	Za okres
	od 01.01.2009	od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 773	30 021
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24 773	30 021
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	47 595	47 595
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	3 849	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	51 444	47 595
2. Dopłaty akcjonariuszy (wspólników) na początek okresu	0	3 000
a) zmniejszenie (z tytułu)	0	-3 000
- zwrot dopłat	0	-3 000
2.1. Dopłaty akcjonariuszy (wspólników) na koniec okresu	0	0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 685	7 685
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 004	0
a) zwiększenie (z tytułu)	1 004	0
– program motywacyjny - (wydanie warrantów I transza)	1 004	0
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 689	7 685
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-28 259	-24 792
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	28 259	24 792
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 259	24 792
a) zwiększenie (z tytułu)	2 248	3 467
– przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 248	3 467
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	30 507	28 259
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-30 507	-28 259
5. Wynik netto	-967	-2 248
a) strata netto	967	2 248
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 659	24 773
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 659	24 773

X. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

Rachunek przepływów pieniężnych	Za okres	Za okres
	od 01.01.2009	od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-967	-2 248
II. Korekty razem	3 530	2 747
1. Amortyzacja	2 303	2 183
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-12	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	176	235
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-358	96
5. Zmiana stanu rezerwy	109	278
6. Zmiana stanu zapasów	-42	-55
7. Zmiana stanu należności	657	-1 892
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	582	1 643
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	295
10. Inne korekty	115	-36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 563	499
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	584	338
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	313
2. Inne wpływy inwestycyjne	538	25
II. Wydatki	2 738	1 078
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 738	958
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	120
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 154	-740
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 000	449
1. Kredyty i pożyczki	1 000	449
II. Wydatki	844	873
1. Spłaty kredytów i pożyczek	500	467
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	129	238
3. Odsetki	140	168
4. Inne wydatki finansowe	75	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	156	-424
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	565	-665
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	565	-665
F. Środki pieniężne na początek okresu	168	833
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	733	168

XI. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009R. DO 31.12.2009R.

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

1.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. polskich złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 01 marca 2010r.

1.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed za IV kwartał 2009 roku zawiera:

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

Sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za IV kwartał 2009 roku jednostki dominującej obejmuje:

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

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie jednostkowe zawiera dane obejmujące łączne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku, w skład którego wchodzi:

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

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

Dane przedstawione w **skonsolidowanym oraz jednostkowym** sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.12.2008 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Natomiast dane za okres od 01.10.2009 roku do 13.12.2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.10.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym oraz jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okresy: od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Dane zawarte w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych porównywalnych za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

1.4. Oświadczenie co do możliwości kontynuowania działalności

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

1.5. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1.5.1. Podstawowe zasady rachunkowości, założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych

Podstawowe zasady, na których opiera się sporządzanie sprawozdań finansowych to:

- założenie ciągłości działalności jednostki gospodarczej,
- zasada stałości metod prezentacji i klasyfikacji,
- zasada memoriałowa,
- zasada znaczącej wartości (istotności).

Założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych oparte zostały o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej (MSSF) ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Wartością bilansową jest koszt pomniejszony o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

1.5.2. 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.

1.5.3. 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.

1.5.4. Wartości niematerialne

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

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

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

Spółka amortyzuje wartości niematerialne:

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

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

1.5.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- budynki - 40 lat - stawka amortyzacji 2,5 % w skali roku,
 - maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat – stawka amortyzacji od 20% do 6,6% w skali roku.
- Jeżeli zaistniały zdarzenia, które wskazują na to, że wartość bilansowa maszyn i urządzeń może nie być możliwa do uzyskania dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

1.5.6. 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.

1.5.7. Utrata wartości aktywów

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

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

1.5.8. Aktywa finansowe

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

1.5.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

1.5.10. 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.

1.5.11. 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.

1.5.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

1.5.13. Kredyty i pożyczki

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

1.5.14. Kapitał podstawowy

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

1.5.15. Kapitały mniejszości

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

1.5.16. Rezerwy

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

1.5.17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

1.5.18. 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.

1.5.19. Koszty działalności operacyjnej

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy spółki.

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

1.5.20. Dotacje

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

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

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

1.5.21. 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:

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

1.5.22. 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.

1.5.23. 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.

2. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ DZIAŁANIA ZABEZPIECZAJĄCE

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

2.1. 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.

2.2. Ryzyko płynności

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

2.3. 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.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Grupa kapitałowa 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.

3.1. Odroczonego podatek dochodowy

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

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.

4. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

5. POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE

5.1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Zabezpieczenia i zastawy ustanowione na rzeczowym majątku trwałym i majątku finansowym Grupy Kapitałowej Swissmed

- 1) W dniu 29 maja 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Magellan S.A. a jednostką dominującą Swissmed Centrum Zdrowia S.A., zgodnie z którą udzielono Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pożyczki w wysokości 1.000 tys. PLN. Realizacja umowy pożyczki nastąpiła poprzez potrącenie kwoty udzielonej pożyczki z kwotą 551 tys. PLN, stanowiącą kwotę główną należnych zobowiązań Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wobec Magellan S.A. na dzień 29 maja 2008 roku z tytułu umowy pożyczki z dnia 28 września 2007 roku.

Z tytułu otrzymanych pożyczek od Magellan S.A., na dzień 31 marca 2009 roku zabezpieczeniem spłaty pozostają: weksle własne, przewłaszczenia i zastawy rejestrowe na rzeczowym majątku trwałym (grupa 8).

Łączna kwota niespłaconych pożyczek na 31 grudnia 2009 roku pozostawała w kwocie 232 tys. PLN (dane bez uwzględnienia wyceny według zamortyzowanego kosztu). Termin spłaty pożyczek, to 31 maja 2010 roku. Oprocentowanie wynosi 9,90% w skali roku.

- 2) BRE Bank Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. umową nr KZ/05/0082 z dnia 11 sierpnia 2005 roku, kredytu w wysokości 6.910 tys. EURO z przeznaczeniem na pokrycie części ceny nabycia nieruchomości.

Aneksem nr 2 z dnia 28 listopada 2006 roku kredyt uległ przewalutowaniu z EURO na PLN.

Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej – w dniu zawarcia umowy oprocentowanie kredytu wynosiło 2,13% (dwa i 13/100 procent) w stosunku rocznym i jest powiększone o marżę banku w wysokości 2,5 % (dwa i 50/100 procent).

Obecnie kredyt oprocentowany jest w wysokości 6,4% (w tym marża banku 2,1%).

Termin spłaty kredytu został określony na dzień 28 sierpnia 2022 roku.

Łączna kwota niespłaconego kredytu na 31 grudnia 2009 roku pozostawała w kwocie 23.589 tys. PLN (dane bez uwzględnienia wyceny według skorygowanej ceny nabycia).

Zabezpieczeniem spłaty kapitału powyższego kredytu oraz odsetek umownych, zwykłych i podwyższonych i innych należności banku wynikających z umowy kredytu są:

- hipoteka zwykła łączna w kwocie 25.111 tys. PLN
- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 12.555 tys. PLN ustanowione na nabytych nieruchomościach.

Wniosek o wpis powyższych hipotek w działach IV ksiąg wieczystych Kw nr GD1G/00051094/0, Kw nr GD1G/00087169/8 i Kw nr GD1G/00087552/0 został złożony przez Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku.

- 3) Na majątku Grupy Kapitałowej Swissmed ciążą zastawy i zabezpieczenia ustanowione przez BRE Bank Hipoteczny S.A. w celu zabezpieczenia spłaty kredytu zaciągniętego na podstawie umowy kredytu KZ/05/0082. Podstawą tych zabezpieczeń są:

- cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej budynku i lokalu użytkowego od ognia i innych zdarzeń losowych zawartej w towarzystwie ubezpieczeniowym wystawionej na kwotę odpowiednio dla budynku – 29.325 tys. PLN oraz lokalu użytkowego – 1.847 tys. PLN, przez ubezpieczyciela zaakceptowanego przez bank,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej budynku i lokalu użytkowego od ognia i innych zdarzeń losowych zawartej w towarzystwie ubezpieczeniowym wystawionej na kwotę odpowiednio dla budynku - 29.325 tys. PLN oraz lokalu użytkowego – 1.847 tys. PLN, przez ubezpieczyciela zaakceptowanego przez bank,
- cesja na rzecz banku wierzytelności z tytułu obecnych i przyszłych umów najmu, wraz z cesją zabezpieczeń zapłaty czynszu najmu,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z tytułu obecnych i przyszłych umów najmu,
- cesja wierzytelności ze wszystkich kontraktów o świadczenie opieki zdrowotnej zawartych przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A.,
- zastaw rejestrowy na kontraktach o świadczenie opieki zdrowotnej podpisany przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A.,
- zastaw rejestrowy na należnościach udziałowca kredytobiorcy z tytułu kontraktu z NFZ,
- cesja z kontraktu z NFZ,
- cesja z kontraktów z towarzystwami ubezpieczeniowymi,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z tytułu kontraktów z towarzystwami ubezpieczeniowymi,
- zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Kredytobiorcy ustanowiony przez ich właścicieli na rzecz banku,

- oświadczenie udziałowca kredytobiorcy o poddaniu się dobrowolnej egzekucji z udziałów w spółce Kredytobiorcy na podstawie art. 97 Prawa Bankowego,
- zastaw rejestrowy na 50% akcji imiennych, będących w posiadaniu Bruno Hangartnera (serii A – 4.297.000 akcji) Swissmed Centrum Zdrowia S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty równoważności w złotych kwoty 50.222 tys. PLN, z prawem Banku do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28 sierpnia 2024 roku,
- umowa wsparcia podpisana przez Pana Bruno Hangartnera zawierająca zapewnienie środków do kwoty 9.070 tys. PLN,
- umowa wsparcia podpisana przez udziałowca kredytobiorcy,
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem wpływów z najmu,
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkiem rezerwy obsługi długu,
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania wszystkimi pozostałymi rachunkami bankowymi kredytobiorcy,
- rezerwa obsługi długu utworzona na rachunku rezerwy obsługi długu w wysokości równej 5-krotności (pięciokrotności) pierwszej raty kapitałowo-odsetkowej,
- zobowiązanie kredytobiorcy do nie dokonywania bez zgody banku do czasu spłaty kredytu następujących czynności:
 - nie wypłacania dywidendy,
 - nie zaciągania zobowiązań związanych nieruchomościami przekraczających zwykłą działalność Kredytobiorcy,
 - nie udzielania poręczeń,
 - nie angażowania środków w kolejne inwestycje,
 - nie umarzania udziałów,
- zobowiązanie udziałowca kredytobiorcy do nie inicjowania umarzania udziałów w spółce kredytobiorcy,
- weksel własny in blanco kredytobiorcy poręczony przez udziałowca kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, do czasu prawomocnego wpisu hipotek oraz ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach w spółce kredytobiorcy,
- oświadczenie Pana Bruno Hangartnera o poddaniu się dobrowolnej egzekucji z akcji w spółce udziałowca kredytobiorcy na podstawie art. 97 Prawa Bankowego.

4) Umowa wsparcia

Dnia 18 sierpnia 2005 roku Emitent wspólnie ze spółką zależną Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. zawarł z BRE Bankiem Hipotecznym S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę Wsparcia, na podstawie której Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zobowiązała się do zapewnienia środków finansowych w wysokości gwarantującej Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. spełnienie warunków określonych w umowie kredytu zawartej przez spółkę zależną z BRE Bankiem Hipotecznym S.A.

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zobowiązała się w szczególności do:

- dokonywania dopłat do kapitałów własnych Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości zapewniającej utrzymanie kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 100% kapitału podstawowego spółki w całym okresie kredytowania,
- udzielenia pożyczki podporządkowanej w przypadku, gdy wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia DSCR spadnie poniżej 1,0,
- zasilenia rachunku rezerwy obsługi długu kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy planowanym zyskiem netto, a faktycznie osiągniętym, w przypadku, gdy na koniec 2008 roku wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia DSCR obliczony na podstawie danych bilansowych według wzoru $[(\text{zysk netto} + \text{amortyzacja}) / \text{suma spłaconych w ciągu roku rat kapitałowo-odsetkowych}]$ będzie poniżej 1,3.

5.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport

(dane nie w tys. PLN)

5.2.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca

Zmiana znaczącej umowy – Kontrakt z NFZ na 2009 rok

W czwartym kwartale 2009 roku Emitent zawarł z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku, następujące aneksy do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

1. aneks nr 5/2009 z dnia 18 listopada 2009 r. do umowy nr 11/000102/ASDK/08/9 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), obejmujący okres rozliczeniowy od dnia 01.07.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. Na mocy postanowień niniejszego aneksu wartość zakontraktowanych świadczeń na rok 2009 uległa zwiększeniu o kwotę 51.205,80 zł;
2. aneks nr 3/2009 do umowy nr 11/000102/ASDK/08/9 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawierający ostateczne rozliczenie wykonywania umowy w okresie rozliczeniowym od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. Na mocy postanowień niniejszego aneksu wartość zakontraktowanych świadczeń za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. uległa zwiększeniu o kwotę 4.748,60 zł
3. aneks nr 5/2009 do umowy nr 11/000102/AOS/08/9 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, obejmujący okres rozliczeniowy od dnia 01.07.2009 r. do dnia 31.06.2009 r. Na mocy postanowień niniejszego aneksu wartość zakontraktowanych świadczeń za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. uległa zmniejszeniu o kwotę 207.597,20 zł.

W związku z powyższym łączna wartość zawartych przez Emitenta umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na dzień 31.12.2009 r. wyniosła 25.575.057,39 zł.

Zawarcie umowy inwestycyjnej

Dnia 15 grudnia 2009 roku w Zurychu (Szwajcaria), pomiędzy Emitentem, a Rubikon Partners Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („Rubikon”) oraz Panem Bruno Hangartnerem, obywatelem Szwajcarii („Istotny akcjonariusz”), zawarta została trójstronna umowa inwestycyjna, której przedmiotem jest objęcie przez Rubikon oraz Istotnego akcjonariusza łącznie do 9.000.000 sztuk akcji nowej emisji Emitenta. Zgodnie z umową inwestycyjną, środki uzyskane w wyniku emisji akcji serii I zostaną użyte w celu realizacji inwestycji Emitenta lub spółki z grupy kapitałowej Swissmed polegającej na budowie nowego szpitala lub w inny sposób na pozyskaniu infrastruktury szpitalnej celem świadczenia w niej usług medycznych.

Na podstawie umowy inwestycyjnej, Emitent zobowiązał się zwołać nie później niż do dnia 28 lutego 2010 roku Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad będzie obejmował m.in. podjęcie następujących uchwał: (1) w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 9.000.000,00 zł w drodze emisji do 9.000.000 akcji z wyłączeniem prawa poboru, (2) w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, (3) w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. Istotny akcjonariusz zobowiązał się natomiast do głosowania za uchwałami opisanymi powyżej w pkt (1) i (2) oraz za uchwałą w przedmiocie powołania do Rady Nadzorczej przedstawiciela wskazanego przez Rubikon. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w/w uchwał oraz zarejestrowania przez sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Emitent wyemituje warranty subskrypcyjne i zaofertuje je Rubikon (7.000.000 sztuk) oraz Istotnemu akcjonariuszowi (2.000.000 sztuk), uprawniające posiadaczy warrantów do objęcia ogółem 9.000.000 akcji serii I, po cenie emisyjnej 1,86 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję. Rubikon ma prawo do wskazania maksymalnie pięciu podmiotów do objęcia warrantów, z wyłączeniem podmiotów z branży medycznej, będących podmiotami konkurencyjnymi w stosunku do Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Uprawnienie do wskazania podmiotów do objęcia warrantów przysługuje również Istotnemu akcjonariuszowi.

Na mocy postanowień umowy inwestycyjnej, Rubikon wskazał jedną osobę na kandydata do Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto strony ustaliły, że uzyskania akceptacji przedstawiciela Rubikon w Radzie Nadzorczej będą wymagały uchwały wyrażające uprzednią zgodę na: istotną zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa Emitenta, podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta po cenie niższej niż 1,86 zł za jedną akcję, emisję obligacji zamiennych na akcje lub inne papiery.

W przypadku niewykonania bądź nienależytego wykonania przez Emitenta jakiegokolwiek z zobowiązań w zakresie: (1) zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad uchwał, o których mowa w umowie inwestycyjnej, (2) emisji i oferowania warrantów subskrypcyjnych, (3) zapewnienia Rubikon swojego przedstawiciela w Radzie Nadzorczej, (4) realizacji uprawnień przyznanych przedstawicielowi Rubikon w Radzie Nadzorczej, Rubikon będzie uprawniony do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) za każde takie naruszenie umowy inwestycyjnej, przy czym w przypadkach wskazanych w pkt od (1) do (3) naruszenie obowiązków musiałoby mieć istotny wpływ na wykonanie umowy inwestycyjnej. Strony zastrzegły również obowiązek zapłaty przez Rubikon na rzecz Emitenta kary umownej w wysokości 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania polegającego na przyjęciu oferty objęcia akcji serii I, jak również w sytuacji nieprzyjęcia oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych.

5.2.2 Swissmed Development Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zawarcie umowy o wybudowanie Centrum Medycznego Warszawa

Dnia 18 grudnia 2009 roku w Gdańsku, pomiędzy spółką zależną Emitenta - Swissmed Development Sp. z o.o. w Gdańsku („Spółka”) a Euro Mall Targówek Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Euro Mall”), została zawarta umowa zobowiązująca do wybudowania Centrum Medycznego, ustanowienia odrębnej własności oraz zawarcia umowy przenoszącej własność.

Zgodnie z niniejszą umową Euro Mall zobowiązał się do wybudowania na należącej do niego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, przy ul. Św. Wincentego, budynku - Centrum Medycznego o szacunkowej łącznej powierzchni 4.404 m² wraz z zagospodarowaniem terenu oraz miejscami postojowymi naziemnymi i w garażu podziemnym mieszczącym się w tym budynku, a następnie do ustanowienia odrębnej własności wszystkich wyodrębnionych samodzielnych lokali użytkowych i garażu podziemnego w Centrum Medycznym, wraz ze wszystkimi prawami związanymi z prawem odrębnej własności tych lokali, w tym z odpowiednim udziałem w prawie własności nieruchomości gruntowej, na której wybudowany zostanie budynek.

Termin rozpoczęcia realizacji robót budowlanych został ustalony na dzień 01 marca 2010 roku. Strony postanowiły, że budowa Centrum Medycznego powinna zakończyć się w terminie 14 miesięcy od daty rozpoczęcia robót budowlanych, tj. w dniu 01 maja 2011 roku. Przy realizacji inwestycji poza generalnym wykonawcą uczestniczył będzie również podwykonawca wskazany przez Spółkę, wykonujący prace budowlane w obrębie bloku operacyjnego. Zgodnie z umową cena sprzedaży Centrum Medycznego została ustalona na łączną kwotę 35.500.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów pięćset tysięcy złotych) netto. Po uzyskaniu przez Euro Mall prawomocnej i niezaskarżalnej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie budynku oraz pod warunkiem dokonania przez Spółkę zapłaty ceny sprzedaży, strony zobowiązały się na warunkach określonych w umowie do zawarcia umowy przyrzeczonej, na mocy której Euro Mall przeniesie na Spółkę prawo odrębnej własności wszystkich zrealizowanych w budynku lokali wraz z wszystkimi prawami związanymi przewidzianymi w umowie.

Ponadto strony ustaliły, że w przypadku odstąpienia od umowy przez jedną ze stron z przyczyn, które zostały opisane w umowie, stronie odstępującej przysługuje kara umowna w wysokości 10 % (dziesięciu procent) ceny sprzedaży Centrum Medycznego.

Strony zastrzegły również, iż w przypadku przekroczenia przez Euro Mall terminów realizacji umowy (m.in. termin rozpoczęcia robót budowlanych oraz zakończenia budowy), z zastrzeżeniem przewidzianych w umowie sytuacji, w których termin zakończenia budowy może ulec zmianie, Spółce będzie przysługiwać prawo do naliczania kar umownych w wysokości 0,18% ceny sprzedaży, za każdy pełny tydzień opóźnienia, przy czym Spółka niezależnie od naliczenia i dochodzenia zapłaty kar umownych od Euro

Mall ma prawo do dochodzenia pełnego odszkodowania na zasadach ogólnych, z zastrzeżeniem, że łączna kara umowna nie przekroczy 5% (pięciu procent) kwoty ceny sprzedaży.

5.3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

5.3.1 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – jednostka dominująca.

Kontrakt z NFZ na rok 2010

Dnia 08 lutego 2010 r. Emitentowi zostały doręczone następujące umowy zawarte z Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku:

1. umowa nr 11/000102/AOS/08/10 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - ambulatoryjna opieka specjalistyczna z dnia 29 stycznia 2010 r. Na mocy postanowień § 4 ust. 1 w/w umowy wartość zakontraktowanych świadczeń w okresie rozliczeniowym od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. wynosi 550.444,40 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści cztery złote 40/100).
2. umowa nr 11/000102/ASDK/08/10 – o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) z dnia 29 stycznia 2010 r. Zgodnie z § 4 ust. 1 w/w umowy wartość zakontraktowanych świadczeń w okresie rozliczeniowym od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. wynosi 745.091,70 zł (siedemset czterdzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych 70/100).
3. umowa nr 11/000102/SZP/09/10 – o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej - leczenie szpitalne z dnia 29 stycznia 2010 r. Na mocy postanowień § 4 ust. 1 w/w umowy wartość zakontraktowanych świadczeń w okresie rozliczeniowym od dnia od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wynosi 23.219.695,00 zł (dwadzieścia trzy miliony dwieście dziewięćnaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 00/100).

W związku z powyższym łączna wartość wszystkich zawartych dotychczas przez Emitenta umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2010 wynosi łącznie 24.515.231,10 zł (dwadzieścia cztery miliony pięćset pięćnaście tysięcy dwieście trzydzieści jeden złotych 10/100).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego i emisja warrantów subskrypcyjnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w dniu 29.01.2010 r. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii I, emisji warrantów subskrypcyjnych serii B oraz wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy powyższej uchwały Walne Zgromadzenie postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 9.000.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda w liczbie nie większej niż 9.000.000. Cena emisyjna akcji serii I oznaczona została na 1,86 zł za jedną akcję. Akcje serii I mogą być obejmowane za wkłady pieniężne. Dopuszcza się opłacenie akcji w drodze potrącenia umownego dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 k.s.h. Objęcie akcji serii I emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może nastąpić później niż do dnia 31 stycznia 2011 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło również wyemitować łącznie 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) zbywalnych warrantów subskrypcyjnych, serii B uprawniających do objęcia łącznie 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) akcji Spółki, na okaziciela, serii I, o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 stycznia 2010 r. Warranty subskrypcyjne obejmowane będą nieodpłatnie. Jeden warrant subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia jednej akcji serii I. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii B nie może nastąpić później niż do dnia 01 stycznia 2011 r. Warranty subskrypcyjne

serii B wyemitowane zostaną po rejestracji niniejszego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o emisję akcji serii I oraz zostaną zaoferowane Uprawnionym w terminie do 30 dni licząc od dnia podjęcia przez Spółkę wiadomości o rejestracji tego podwyższenia. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich nabycia przez Spółkę.

Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 26 lutego 2010 roku Emitentowi zostało doręczone postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 16 lutego 2010 roku, w przedmiocie rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy w/w postanowienia z dniem 16 lutego 2010 r. do rejestru wpisana została wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 11.572.000,00 zł. Zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynika z: (1) podjętej w dniu 22 maja 2009 roku przez ZWZA Spółki uchwały w sprawie wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego, zgodnie z którą kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 2.572.000,00 zł w drodze emisji akcji na okaziciela serii H, (2) podjętej w dniu 29 stycznia 2010 roku przez NWZA Spółki uchwały podwyższającej warunkowo wartość nominalną kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 9.000.000,00 zł w drodze emisji akcji na okaziciela serii I. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H są wyłącznie posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na mocy uchwały opisanej w w/w pkt (1), natomiast uprawnionymi do objęcia akcji serii I są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na mocy uchwały wskazanej w w/w pkt (2).

5.3.2 Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. – jednostka zależna.

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

Dnia 10 lutego 2010 roku spółka zależna Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („Najemca”) zawarła ze spółką Skwer Morena Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Wynajmujący”) umowę najmu lokali użytkowych o łącznej powierzchni 1.315 m² oraz 20 miejsc parkingowych w hali garażowej („Umowa”) w budynku usługowo-biurowym, który Wynajmujący zobowiązał się wybudować w Gdańsku w dzielnicy „Morena”. Budynek składać się będzie z czterech kondygnacji naziemnych oraz garażu podziemnego na ok. 57 miejsc parkingowych, przy czym całkowita powierzchnia budynku wynosić będzie 4.900 m². Skuteczność Umowy strony uzależniły od wybudowania przez Wynajmującego budynku w terminie do dnia 30 kwietnia 2011 roku. W powyższym terminie Wynajmujący zobowiązał się również przekazać Najemcy lokale objęte przedmiotem Umowy.

Spółka zależna Emitenta w najmowanej części budynku usługowo-biurowego zamierza otworzyć nową przychodnię rozszerzając tym samym działalność grupy kapitałowej Swissmed poprzez rozbudowę sieci przychodni. Wynajmujący ponadto zobowiązał się, że nie odda w najem pozostałej części budynku z przeznaczeniem na działalność medyczną. Łączny miesięczny czynsz najmu - należny Wynajmującemu począwszy od dnia protokolarnego przekazania Najemcy lokali użytkowych - strony ustaliły na kwotę 76.819,00 zł netto. Umowa została zawarta na czas oznaczony 10 lat, licząc od dnia protokolarnego przekazania lokali. Strony zastrzegły, że Najemca jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym wypowiedzenie może zostać złożone najwcześniej po upływie 48 miesięcy, licząc od dnia przekazania lokali. Uprawnienie do wypowiedzenia Umowy wygasa, jeżeli nie zostanie złożone Wynajmującemu przed upływem 72 miesięcy, licząc od dnia przekazania lokali. Zgodnie z art. 11.1 Umowy Wynajmujący złożył Najemcy nieodwołalną i niezmienną przez okres 30 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy, ofertę nabycia lokali oraz miejsc postojowych w hali garażowej na poniżej opisanych warunkach finansowych:

- a/ cena 1 m² na parterze wynosi netto 12.800 zł,
- b/ cena 1 m² na pozostałych kondygnacjach wynosi netto 6.600 zł,
- c/ cena jednego miejsca parkingowego wynosi netto 20.000 zł.

W przypadku wygaśnięcia w/w oferty, Najemcy przysługiwać będzie prawo pierwokupu na warunkach przewidzianych w Kodeksie cywilnym przez cały okres trwania Umowy.

Strony postanowiły, że w przypadku zwłoki w przekazaniu lokali, Wynajmujący zapłaci Najemcy karę umowną w wysokości 0,1% miesięcznego czynszu najmu netto za każdy dzień opóźnienia. Natomiast Najemca zobowiązał się zapłacić Wynajmującemu karę umowną w kwocie 0,1% miesięcznego czynszu najmu netto za każdy dzień zwłoki w wykonaniu wszelkich prac adaptacyjnych w lokalach, niezbędnych do uzyskania decyzji pozwolenia na użytkowanie budynku i lokali.

5.4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie było tego typu zdarzeń.

5.5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

PRZYCHODY

W porównaniu z IV kw. 2008 całkowite przychody wzrosły o 20,5%, a w układzie rocznym (rok 2009/2008) wzrost wyniósł 42,2%.

W lecznictwie otwartym dynamika wzrostu wyniosła 115,3% w układzie kwartalnym i 127,9% w układzie rocznym.

TABELA: LECZNICTWO OTWARTE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁ 2009

lecznictwo otwarte - KWARTALNIE	IVQ2008	IVQ2009	UDZIAŁ	DYNAMIKA
LICZBA PROCEDUR	56 451	63 121	100%	111,8%
NFZ i POZ	13 066	11 005	17%	84,2%
klienci prywatni	43 385	52 116	83%	120,1%
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
NFZ i POZ	772	896	21%	116,1%
klienci prywatni	2 949	3 394	79%	115,1%
SUMA LECZNICTWO OTWARTE	3 721	4 290	100%	115,3%
ŚREDNIA WARTOŚĆ PROCEDURY	65,9	68,0		103,1%
NFZ i POZ	59,1	81,4		137,8%
klienci prywatni	68,0	65,1		95,8%

TABELA: LECZNICTWO OTWARTE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁY NARASTAJĄCO.

lecznictwo otwarte - ROCZNIE	I-IVQ2008	I-IVQ2009	UDZIAŁ	DYNAMIKA
LICZBA PROCEDUR	212 759	252 983	100%	118,9%
NFZ i POZ	51 164	44 835	18%	87,6%
klienci prywatni	161 595	208 148	82%	128,8%
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
NFZ i POZ	3 360	3 455	20%	102,8%
klienci prywatni	9 850	13 435	80%	136,4%
SUMA LECZNICTWO OTWARTE	13 210	16 890	394%	127,9%
ŚREDNIA WARTOŚĆ PROCEDURY	62,1	66,8		107,5%
NFZ i POZ	65,7	77,1		117,3%
klienci prywatni	61,0	64,5		105,9%

Pomimo spadku liczby zdarzeń medycznych wykonywanych w ramach kontraktu z NFZ nastąpił wzrost przychodów w tym obszarze działalności. Było to rezultatem ukierunkowania świadczonych usług w stronę wysokospecjalistycznych procedur medycznych, co spowodowało wzrost średniej wartości procedury w ujęciu rocznym o 17,3%.

W zakresie usług świadczonych na rzecz pacjenta prywatnego dynamika wzrostu przychodów w ujęciu rocznym wyniosła 136,4%, na co złożyło się: wzrost liczby ilości zdarzeń medycznych o 28,8% i średniej wartości procedury o 5,9%.

Dynamika ilości zdarzeń medycznych i przychodów w zakresie usług w lecznictwie zamkniętym ukształtowały się na poziomie - odpowiednio: 108,9% i 145,3%.

TABELA: LECZNICTWO ZAMKNIĘTE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁ 2009

lecznictwo zamknięte - KWARTALNIE	IVQ2008	IVQ2009	UDZIAŁ	DYNAMIKA
LICZBA PROCEDUR	1 232	1 148	0%	93,2%
NFZ I POZ	1 015	870	0%	85,7%
klienci prywatni	217	278	0%	128,1%
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
NFZ I POZ	4 296	4 516	27%	105,1%
klienci prywatni	1 002	1 255	7%	125,2%
SUMA LECZNICTWO OTWARTE	5 298	5 771	135%	108,9%
ŚREDNIA WARTOŚĆ PROCEDURY	4 300	5 027		116,9%
NFZ I POZ	4 233	5 191		122,6%
klienci prywatni	4 618	4 514		97,8%

TABELA: LECZNICTWO ZAMKNIĘTE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁY NARASTAJĄCO.

lecznictwo zamknięte - ROCZNIE	I-IVQ2008	I-IVQ2009	UDZIAŁ	DYNAMIKA
LICZBA PROCEDUR	4 421	5 465	100%	123,6%
NFZ I POZ	3 281	4 481	82%	136,6%
klienci prywatni	1 140	984	18%	86,3%
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
NFZ I POZ	13 126	22 025	83%	167,8%
klienci prywatni	5 077	4 427	17%	87,2%
SUMA LECZNICTWO OTWARTE	18 203	26 452	100%	145,3%
ŚREDNIA WARTOŚĆ PROCEDURY	4 117	4 840		117,6%
NFZ I POZ	4 001	4 915		122,9%
klienci prywatni	4 454	4 499		101,0%

Wysokospecjalistyczne usługi świadczone w ramach kontraktu z NFZ przyniosły wzrost przychodów o 67,8% (w ujęciu rocznym). Pomimo spadku w IV kwartale ilości zdarzeń medycznych przychody wzrosły o 5,1%, co było rezultatem wzrostu średniej wartości procedury o 22,6%.

Spadek ilości zdarzeń medycznych w IV kwartale wynikał z braku wykonania procedur nad limitowych, finansowanych przez NFZ. Wyhamowanie ilości zdarzeń w IV kwartale było działaniem kontrolowanym przez Spółkę i miało na celu dostosowanie się do zmiennych warunków otoczenia rynkowego działalności Spółki. Zapowiedzi płynące ze strony Narodowego Funduszu Zdrowia o zaprzestaniu finansowania procedur powyżej zakontraktowanych kwot, wymusiły na Spółce podjęcie decyzji o znacznym

ograniczeniu wykonywania tego typu procedur. Dla porównania w IV kwartale 2008 dodatkowe przychody z wykonania nadlimitów wyniosły 730tys.PLN.

Wzrost liczby wykonywanych procedur w ramach NFZ – w ujęciu rocznym - przy ograniczonym maksymalnym potencjale usługowym spowodował okresowy spadek przychodów w sektorze prywatnym.(tzw. efekt wypierania). Zarząd podejmuje kroki mające na celu zwiększenie ilości łóżek szpitalnych, co znacząco wpłynie na zwiększenie możliwych do wykonania procedur, a w efekcie poprawę możliwości świadczenia usług.

KOSZTY

W IV kw. dynamika kosztów (w stosunku do IV. kw 2008) wyniosła 132,4% i przekroczyła dynamikę przychodów (120,5%).

TABELA: KOSZTY RODZAJOWE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁ 2009.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - KWARTALNIE	IVQ2008	%	IVQ2009	%	dynamika
amortyzacja	940	11%	964	8%	102,6%
materiały i energia, w tym:	1 777	20%	2 364	20%	133,0%
materiały medyczne	1 508	85%	1 889	80%	125,3%
usługi obce, w tym:	3 386	39%	5 055	44%	149,3%
obce usługi medyczne	2 759	81%	4 093	81%	148,4%
podatki i opłaty	69	1%	83	1%	120,3%
wynagrodzenia i narzuty	2 193	25%	2 632	23%	120,0%
inne	358	4%	453	4%	126,5%
koszty według rodzaju razem	8 723	100%	11 551	100%	132,4%

Największy wzrost kosztów został zanotowany w pozycji obcych usług medycznych (+148,4%) oraz materiałów i energii (+133%). Tak wysoki wzrost kosztów obcych usług medycznych jest związany z uruchomieniem w 2009 roku oddziału kardiochirurgii inwazyjnej i realizacją tego rodzaju zabiegów medycznych w ramach kontraktu z NFZ (od 2 kw. 2009).

Dodatkowo w IV. kw. nastąpiło roczne rozliczenie kosztów z lekarzami pracującymi na umowy B2B z tytułu wykonanych przez nich procedur medycznych, w ramach kontraktu z NFZ.

Narastająco po IV kwartałach 2009 koszty były o 38,1% wyższe od zanotowanych w roku 2008.

TABELA: KOSZTY RODZAJOWE – WARTOŚCI ZA IV KWARTAŁY NARASTAJĄCO.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - NARASTAJĄCO IV KWARTAŁY	I-IVQ2008	%	I-IVQ2009	%	dynamika
amortyzacja	3 450	11%	3 499	8%	101,4%
materiały i energia, w tym:	5 518	18%	9 063	21%	164,2%
materiały medyczne	4 616	84%	7 714	85%	167,1%
usługi obce, w tym:	12 407	39%	18 701	43%	150,7%
obce usługi medyczne	9 504	77%	15 144	81%	159,3%
podatki i opłaty	692	2%	382	1%	55,2%
wynagrodzenia i narzuty	8 288	26%	10 169	23%	122,7%
inne	1 065	3%	1 567	4%	147,1%
koszty według rodzaju razem	31 420	100%	43 381	100%	138,1%

Z analizy kosztów IV kw. 2009r. oraz kosztów osiągniętych w całym 2009r. wynika, że dynamika kosztów materiałów medycznych oraz obcych usług medycznych ma tendencję malejącą. Potwierdzenie tej sytuacji w następnych okresach powinno, w dłuższym terminie, przyczynić się do dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki.

WYNIK FINANSOWY

W ujęciu kwartalnym dynamika kosztów przekraczająca dynamikę przychodów spowodowała, że w IV kwartale grupa kapitałowa zanotowała stratę na poziomie operacyjnym. Na pogorszenie rentowności operacyjnej wpłynęła wycena programu motywacyjnego z tytułu przydzielonych w IV kw. opcji pracowniczych, co dodatkowo obciążyło wynik finansowy o 232tys.PLN. Koszty te nie mają charakteru pieniężnego, a ich obowiązek odpisania wynika z odpowiednich zasad rachunkowości zgodnych z MSR. Po wyeliminowaniu tego kosztu Spółka osiągnęła w IV kwartale dodatnią wartość EBITDA.

TABELA: MARŻE KWARTALNIE.

	IVQ2008	IQ2009	IIQ2009	IIIQ2009	IVQ2009
SPRZEDAŻ	9 119	10 413	12 571	11 371	10 542
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	7 325	7 980	9 820	9 091	9 092
Amortyzacja	939	831	816	888	964
WYNIK NA SPRZEDAŻY BRUTTO	1 794	2 433	2 751	2 280	1 450
<i>marża na sprzedaży brutto</i>	<i>19,7%</i>	<i>23,4%</i>	<i>21,9%</i>	<i>20,1%</i>	<i>13,8%</i>
EBIT	269	932	1 141	486	-858
<i>rentowność operacyjna</i>	<i>2,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>4,3%</i>	
EBITDA	1 208	1 763	1 957	1 374	106
rentowność EBITDA	13,2%	16,9%	15,6%	12,1%	1,0%

W ujęciu narastającym po IV kw. (po wyeliminowaniu wpływu programu opcji pracowniczych) spółka osiągnęła poprawę realizowanej marży brutto (wzrost z 17,7% do 19,7%) oraz rentowności EBITDA (wzrost z 10,9% do 11,5%).

TABELA: MARŻE ZA IV KWARTAŁY NARASTAJĄCO.

	I-IVQ2008	I-IVQ2009	DYNAMIKA
SPRZEDAŻ	31 889	45 347	142,2%
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	26 238	36 425	138,8%
Amortyzacja	3 449	3 499	
WYNIK NA SPRZEDAŻY BRUTTO	5 651	8 922	157,9%
<i>marża na sprzedaży brutto</i>	<i>17,7%</i>	<i>19,7%</i>	
EBIT /zysk operacyjny/	33	1 702	
<i>rentowność operacyjna</i>	<i>0,1%</i>	<i>3,8%</i>	
EBITDA /zysk operacyjny+amorty.	3 482	5 201	149,4%
rentowność EBITDA	10,9%	11,5%	

Na ostateczny wynik operacyjny wpłynęło również saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Utworzone rezerwy obejmują głównie potencjalne odprawy emerytalne i urlopy.

pozostałe przychody operacyjne	292
rozwiązane rezerwy	83
przedawnione zobowiązania	209
pozostałe koszty operacyjne	-786
utworzone rezerwy	-328
darowizny	-42
koszty polis ubezpieczeniowych	-100
kary umowne i odszkodowania	-84
wycena programu pracowniczego	-232

Podsumowując, Spółka nadal poprawia swoją sytuację finansową. Pokazują to realizowane marże brutto, rosnąca, dodatnia EBITDA oraz wskaźniki finansowe. Zdaniem Zarządu, decyzja o zaprzestaniu wykonywania procedur nad limitowych okazała się słuszna. Aktualnie szpitale mają bardzo duże problemy z wyegzekwowaniem od NFZ należności za zrealizowane usługi powyżej zakontraktowanego limitu. Tym samym w porę podjęta decyzja uchroniła Spółkę przed potencjalnymi negatywnymi konsekwencjami

finansowymi. Kierownictwo Spółki jest w trakcie przeprowadzania analiz dotyczących możliwości wykonywania procedur medycznych ponad zakontraktowaną kwotę z NFZ w 2010r.

5.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

W prezentowanym okresie działalności Grupy Kapitałowej Swissmed nie odnotowano typowej sezonowości sprzedaży.

5.7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. uchwaliło z dnia 22 maja 2009 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dokonało warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.572.000,00 (słownie: dwa miliony pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące 00/100) złotych w drodze emisji nie więcej niż 2.572.000 (słownie: dwóch milionów pięćset siedemdziesięciu dwóch tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii H, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden 00/100) zł każda. Wykonanie prawa do objęcia akcji Serii H może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji Serii H są posiadacze Warrantów subskrypcyjnych Serii A. Wszystkie akcje Serii H objęte zostaną w zamian za wkład pieniężny. Cena emisyjna akcji Serii H jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1,00 (słownie: jeden 00/100) zł za jedną Akcję.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w celu umożliwienia obejmowania akcji Serii H emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki postanowiło o emisji nie więcej niż 2.572.000 (słownie: dwóch milionów pięćset siedemdziesięciu dwóch tysięcy) Warrantów subskrypcyjnych Serii A. Warranty subskrypcyjne Serii A są papierami wartościowymi na okaziciela. Warranty subskrypcyjne Serii A nie posiadają wartości nominalnej. Warranty subskrypcyjne Serii A uprawniają do objęcia akcji Serii H. Warranty subskrypcyjne Serii A są emitowane w dwóch emisjach:

- 1) Pierwszej Emisji liczącej 772.000 warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii H w ramach Pierwszej Transzy,
- 2) Drugiej Emisji liczącej 1.800.000 warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii H w ramach Drugiej Transzy.

Osobami uprawnionymi do objęcia Warrantów subskrypcyjnych Serii A są Uprawnieni w rozumieniu § 3 ust. 1 przedmiotowej uchwały. Warranty subskrypcyjne Serii A zostaną objęte przez osoby uprawnione nieodpłatnie. Jeden Warrant subskrypcyjny Serii A uprawnia do objęcia jednej akcji Serii H.

Wykonanie praw z Warrantów subskrypcyjnych Serii A może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 r., przy czym wykonanie praw z:

- 1) Warrantów subskrypcyjnych Serii A Pierwszej Emisji może nastąpić nie wcześniej niż 01 września 2009 roku,
- 2) Warrantów subskrypcyjnych Serii A Drugiej Emisji może nastąpić nie wcześniej niż 01 września 2010 roku.

W październiku 2009 roku Emitent zaoferował osobom uprawnionym w ramach I transzy programu motywacyjnego 772.000 (siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące) warrantów subskrypcyjnych serii A.

W lutym 2010 roku Emitent zaoferował osobom uprawnionym w ramach II transzy programu motywacyjnego 1.800.000 (milion osiemset tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A.

5.8. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W IV kwartale 2009 roku Emitent nie wypłacił, ani nie zadeklarował, że wypłaci dywidendę.

5.9. 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.

5.10. Informacja o połączeniu spółek

W Grupie Kapitałowej Swissmed nie nastąpiło połączenie spółek.

5.11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Do dnia 23 lipca 2009 r. Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz cztery spółki zależne: Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A, Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. Swissmed Development Sp. z o.o. oraz ISH Polska Sp. z o.o.

W dniu 23 lipca 2009 r. Emitent sprzedał wszystkie udziały jednostki zależnej ISH Polska Sp. z o.o. spółce prawa węgierskiego Zene-ház Online Ltd.

W związku z czym począwszy od dnia 24 lipca 2009 r. Grupę Kapitałową Swissmed tworzą: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne: Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A, Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Swissmed Development Sp. z o.o.

5.12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd wcześniej nie publikował prognoz wyników.

5.13. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

(dane nie w tys. PLN)

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta. Przedstawiają się one następująco:

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu Emitenta na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 1.000.364 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 1.000.364,00 zł.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 24.901.305 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 24.901.305,00 zł.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 10.273 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 10.273,00 zł.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 2.000 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 514.000 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 514.000,00 zł.

5.14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Brak postępowań toczących się przed sądem, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Brak tego typu transakcji.

5.16. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia 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

Emitent, jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliła gwarancji – na warunkach określonych powyżej.

5.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Nie wystąpiły.

Gdańsk, dnia 01.03.2010r.