
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**GRUPA KAPITAŁOWA
SWISSMED**

**Za III kwartały 2015 trwające
od 01.04.2015 do 31.12.2015**



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015R.	5
I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015.....	5
I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	6
I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	7
I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	8
I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015	9
I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	10
I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015.....	11
I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	12
II INFORMACJE PODSTAWOWE	13
III WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE	18
IV POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE	30

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE					
GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	ZA 3 KWARTAŁY 2015: OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2015: OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	26 610	29 673	6 341	7 083	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-761	962	-181	230	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 863	-2 731	-682	-652	
4 Zysk (strata) netto	16	-3 029	4	-723	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-19	-2 687	-5	-641	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 863	5 539	-682	1 322	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	2 096	0	500	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-7 654	0	-1 827	
9 Przepływy pieniężne netto razem	-2 863	-19	-682	-5	
wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31-12-2015	STAN NA DZIEŃ 31-03-2015	STAN NA DZIEŃ 12-2015	31 STAN NA DZIEŃ 31-03-2015	
10 Aktywa razem	67 968	106 390	15 949	26 019	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 793	91 220	12 388	22 309	
12 Zobowiązania długoterminowe	39 625	66 083	9 298	16 161	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	13 168	18 677	3 090	4 568	
14 Kapitał własny	15 175	15 170	3 561	3 710	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 439	16 427	3 623	4 017	
16 Kapitał akcyjny	61 182	61 182	14 357	14 963	
17 Średnia ważona liczba akcji	6 118 223	6 118 234	6 118 223	6 118 234	
18 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,00	-0,05	0,00	-0,012	
19 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,48	0,25	0,58	0,14	

WYBRANE DANE FINANSOWE					
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. JEDNOSTKA DOMINIUJĄCA		w tys. zł		w tys. EUR	
wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	ZA 3 KWARTAŁY 2015: OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	ZA 3 KWARTAŁY 2015: OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	ZA 3 KWARTAŁY 2014: OKRES OD 01.04.2014 DO 31.12.2014	
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług	12 934	13 005	3 082	3 104	
2 Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 583	-1 615	-615	-386	
3 Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 209	-3 075	-1 003	-734	
4 Zysk (strata) netto	-4 165	-3 098	-992	-740	
5 Zysk (strata) netto, przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-4 165	-3 098	-992	-740	
6 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-611	1 971	-146	470	
7 Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 503	34	-596	8	
8 Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 168	-2 045	517	-488	
9 Przepływy pieniężne netto razem	-946	-40	-225	-10	
wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015	STAN NA DZIEŃ 31.03.2015	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015	STAN NA DZIEŃ 31.03.2015	
10 Aktywa razem	54 285	60 419	12 738	14 776	
11 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 138	39 107	8 715	9 564	
12 Zobowiązania długoterminowe	18 733	19 092	4 396	4 669	
13 Zobowiązania krótkoterminowe	18 009	13 114	4 226	3 207	
14 Kapitał własny	17 147	21 312	4 024	5 212	
15 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 147	21 312	4 024	5 212	
16 Kapitał akcyjny	61 182	61 182	14 357	14 963	
17 Średnia ważona liczba akcji	6 118 223	6 118 234	6 118 223	6 118 234	
18 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	-0,68	-0,05	-0,16	-0,012	
19 Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,80	0,35	0,66	0,16	

Do przeliczania wartości na euro posłużono się następującymi wartościami kursów:

PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartały 2015 01.04.2015 31.12.2015	III kwartały 2014 01.04.2014 31.12.2014
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy kwartału	4,1967	4,1892
PRZELICZENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2015	31.03.2015
Średni kurs NBP na ostatni dzień okresu	4,2615	4,0890

- przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2015 roku, trwających od 01.04.2015 do 31.12.2015 tj.: 4,1967 PLN/EURO,
- przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych 9 miesięcy 2014 roku, trwających od 01.04.2014 do 31.12.2014 tj.: 4,1892 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.12.2015 roku tj. 4,2615 PLN/EURO,
- aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.03.2015 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO ogłoszony przez NBP na dzień 31.03.2015 roku tj. 4,0890 PLN/EURO,

I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015R. ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015R.

I.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015	STAN NA 31.12.2015	STAN NA 31.03.2015	STAN NA 31.12.2014
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	51 429	93 586	101 362
1. Rzeczowe aktywa trwałe	43 983	85 810	93 601
2. Pozostałe wartości niematerialne	93	155	176
3. Należności długoterminowe	920	887	877
4. Inwestycje długoterminowe	2 037	1 916	1 893
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 396	4 818	4 815
II. AKTYWA OBROTOWE	16 539	5 830	6 354
1. Zapasy, w tym:	352	347	291
1.1. Materiały	352	347	291
2. Należności krótkoterminowe:	4 667	3 869	4 648
2.1. Od pozostałych jednostek	4 276	3 501	4 234
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	150	145	143
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 370	1 469	1 272
III. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	6 974	0
AKTYWA RAZEM	67 968	106 390	107 716
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	15 175	15 170	16 359
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 439	16 427	17 459
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 182	61 182
1.2. Kapitał zapasowy	1 497	1 507	1 507
1.3. Kapitał rezerwowy	500	500	500
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-47 721	-43 043	-43 043
1.5. Zysk (strata) netto	-19	-3 719	-2 687
2. Udziały niedające kontroli	-264	-1 257	-1 100
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	52 793	91 220	91 357
1. Zobowiązania długoterminowe	39 625	66 083	71 993
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	552	25 850	31 216
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	2 920	3 001	2 894
1.3. Rezerwy długoterminowe	65	65	27
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	36 088	37 062	37 447
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu inwestycji	0	0	294
1.6. Inne zobowiązania długoterminowe (wpłacona kaucja)	0	105	115
2. Zobowiązania krótkoterminowe	13 168	18 677	19 364
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 614	6 996	7 748
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	424	507	477
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 645	1 554	1 578
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 983	9 027	9 129
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	502	593	432
3. Zobowiązania przeznaczone do zbycia	0	6 460	0
PASYWA RAZEM	67 968	106 390	107 716

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	OKRES OD -DO 01.04.2015 31.12.2015	OKRES OD -DO 01.04.2014 31.12.2014	OKRES OD -DO 01.10.2015 31.12.2015	OKRES OD -DO 01.10.2014 31.12.2014
Wariant kalkulacyjny				
<i>I. Działalność kontynuowana</i>				
1. Przychody ze sprzedaży	26 610	29 673	8 951	9 980
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	26 610	29 673	8 951	9 980
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	24 590	26 399	8 487	9 384
2.1. Koszt sprzedanych usług	24 590	26 399	8 487	9 384
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 020	3 274	464	596
3.1. Koszty sprzedaży	79	53	31	16
3.2. Koszty ogólnego zarządu	3 302	3 123	1 161	508
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	1 130	1 398	313	442
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	530	534	-128	213
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-761	962	-287	301
4.1. Przychody finansowe	150	380	67	220
4.2. Koszty finansowe	2 252	4 073	696	1 359
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 863	-2 731	-916	-838
5.1. Podatek dochodowy bieżący	78	0	41	0
5.2. Podatek dochodowy odroczony	247	298	260	109
6. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-3 188	-3 029	-1 217	-947
<i>II. Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	3 204	0	-375	0
7. Zysk (strata) netto , z tego przypadający:	16	-3 029	-1 592	-947
7.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	-19	-2 687	-1 602	-552
7.2. - udziały nie dające kontroli	35	-342	10	-395
8. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
9. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
10. Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
11. Całkowite dochody ogółem	16	-3 029	-1 592	-947

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2015 31.12.2015	01.04.2014 31.03.2015	01.04.2014 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 170	19 388	19 388
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	15 170	19 388	19 388
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 182	61 182	61 182
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 182	61 182
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 507	18 991	18 991
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-10	-17 484	-17 484
a) zwiększenie (z tytułu)	0	1 340	1 340
– przeniesienie zysku	0	1 340	1 340
b) zmniejszenie (z tytułu)	10	18 824	18 824
– pokrycie strat z lat ubiegłych/SWD	0	17 925	17 925
– pokrycie strat z lat ubiegłych/SPSM	0	899	899
– koszty związane z emisją akcji	10	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 497	1 507	1 507
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	500	500	500
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	500	500	500
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-43 043	-63 533	-60 527
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0	3 006
a) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	3 006
– pokrycie straty	0	0	3 006
4.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	43 043	63 533	63 533
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	43 043	63 533	63 533
a) zwiększenie (z tytułu)	4 678	1 340	1 340
– strata z roku 2014	3 719	0	0
– przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	0	1 340	1 340
– korekta z tytułu zakupu akcji SPSM i objęcia kontroli w Swissmed Opieka	959	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	21 830	21 831
– pokrycie straty zyskiem z roku 2013	0	3 006	3 006
– pokrycie straty kapitałem zapasowym	0	18 824	18 824
4.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	47 721	43 043	43 043
4.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-47 721	-43 043	-43 043
5. Wynik netto	-19	-3 719	-2 687
a) zysk netto	0	0	0
b) strata netto	19	3 719	2 687
II. Udziały niedające kontroli	-1 257	-758	-758
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
II.a. Udziały niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	-1 257	-758	-758
1. Zmiany	993	-499	-342
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	993	0	0
– ujęcie zysków mniejszości	38	0	0
– korekta z tytułu zakupu akcji SPSM i objęcia kontroli w Swissmed Opieka	955	0	0
1.2. Zmniejszenia (z tytułu)	0	499	342
– ujęcie zysków mniejszości	0	499	342
II.b. Udziały niedające kontroli na koniec okresu (BZ)	-264	-1 257	-1 100
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 175	15 170	16 359
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 175	15 170	16 359

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015

GRUPA KAPITAŁOWA SWISSMED

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES OD -DO 01.04.2015	OKRES OD -DO 01.04.2014
ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	1 266	-2 731
II. Korekty razem	-1 068	8 270
1. Amortyzacja	3 372	4 392
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	109	-8
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 970	3 857
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 698	-1 755
5. Zmiana stanu rezerwy	-91	-111
6. Zmiana stanu zapasów	-5	14
7. Zmiana stanu należności	-692	29
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 125	1 852
9. Zapłacony podatek dochodowy	-908	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	198	5 539
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	19 562	2 248
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	2 248
2. Inne wpływy inwestycyjne	19 403	0
II. Wydatki	308	152
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	253	152
2. Na aktywa finansowe, w tym:	55	0
a) w jednostkach powiązanych	55	0
- nabycie udziałów w jedn. nie objętych konsolidacją	55	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	19 254	2 096
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	277	109
1. Inne wpływy finansowe	277	109
II. Wydatki	9 828	7 763
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 313	3 149
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	847	1 036
3. Odsetki	3 668	3 567
4. Inne wydatki finansowe	0	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 551	-7 654
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	9 901	-19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 901	-19
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 469	1 291
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	11 370	1 272

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015	STAN NA 31.12.2015	STAN NA 31.03.2015	STAN NA 31.12.2014
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	48 555	46 372	53 797
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4 163	4 647	12 114
2. Pozostałe wartości niematerialne	64	108	124
3. Należności długoterminowe	920	887	877
4. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	40 209	37 597	37 575
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 199	3 133	3 107
II. AKTYWA OBROTOWE	5 730	7 073	7 291
1. Zapasy, w tym:	318	313	260
1.1. Materiały	318	313	260
2. Należności krótkoterminowe	5 212	5 619	6 044
2.1. Od jednostek powiązanych	2 681	4 046	3 576
2.2. Od pozostałych jednostek	2 531	1 573	2 468
3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	150	145	143
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50	996	844
III. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	6 974	0
AKTYWA RAZEM	54 285	60 419	61 088
PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY	17 147	21 312	22 416
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 147	21 312	22 416
1.1. Kapitał akcyjny	61 182	61 182	61 182
1.2. Kapitał zapasowy	241	241	242
1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 111	-35 909	-35 910
1.4. Zysk (strata) netto	-4 165	-4 202	-3 098
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	37 138	39 107	38 672
1. Zobowiązania długoterminowe	18 733	19 092	24 368
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15 679	16 212	21 272
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	2 754	2 731	2 663
1.3. Rezerwy długoterminowe	49	49	20
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	251	100	119
1.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu inwestycji	0	0	294
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18 009	13 114	13 849
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 572	3 459	4 606
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	307	389	342
2.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	153	140	155
2.4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13 645	8 713	8 461
2.5. Rezerwy krótkoterminowe	332	413	285
3. Pozostałe pasywa	396	440	455
4. Zobowiązania przeznaczone do zbycia	0	6 461	0
PASYWA RAZEM	54 285	60 419	61 088

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2015 31.12.2015	01.04.2014 31.12.2014	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014
Wariant kalkulacyjny				
<i>I. Działalność kontynuowana</i>				
1. Przychody ze sprzedaży	12 934	13 005	4 367	4 477
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	12 934	13 005	4 367	4 477
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	12 866	12 031	4 469	4 125
2.1. Koszt sprzedanych usług	12 866	12 031	4 469	4 125
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	68	974	-102	352
3.1. Koszty sprzedaży	44	22	13	4
3.2. Koszty ogólnego zarządu	2 759	2 644	1 005	821
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	1 133	272	59	61
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	981	195	-61	30
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 583	-1 615	-1 000	-442
4.1. Przychody finansowe	192	572	80	303
4.2. Koszty finansowe	1 818	2 032	583	718
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 209	-3 075	-1 503	-857
5.1. Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
5.2. Podatek dochodowy odroczony	-44	23	211	64
6. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	-4 165	-3 098	-1 714	-921
<i>II. Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
7. Zysk (strata) netto	-4 165	-3 098	-1 714	-921
8. Całkowite dochody ogółem	-4 165	-3 098	-1 714	-921

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2015 31.12.2015	01.04.2014 31.03.2015	01.04.2014 31.12.2014
ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015			
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 312	25 514	25 514
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	21 312	25 514	25 514
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	61 182	61 182	61 182
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	61 182	61 182	61 182
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	241	17 925	17 925
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-17 684	-17 683
a) zwiększenie (z tytułu)	0	241	242
– z podziału zysku /ustawowo wymagana minimalna wartość/	0	241	242
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	17 925	17 925
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0	17 925	17 925
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	241	241	242
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	0	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-35 909	-53 593	-53 593
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu,	0	3 020	3 020
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		3 020	3 020
a) zmniejszenie (z tytułu)	0	3 020	3 020
- pokrycie straty	0	3 020	3 020
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	35 909	56 613	56 613
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	35 909	56 613	56 613
a) zwiększenie (z tytułu)	4 202	241	242
- przeznaczenie na kapitał zapasowy zysku za rok 2013 w wysokości ustawowo wymaganej minimalnej wielkości	0	241	242
– strata z roku ubiegłego do pokrycia	4 202	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	20 945	20 945
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0	17 925	17 925
- pokrycie straty zyskiem z roku 2013	0	3 020	3 020
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	40 111	35 909	35 910
4.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 111	-35 909	-35 910
5. Wynik netto	-4 165	-4 202	-3 098
a) zysk netto	0	0	0
b) strata netto	4 165	4 202	3 098
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 147	21 312	22 416
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 147	21 312	22 416

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

I.8. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.04.2015	01.04.2014
ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-4 209	-3 075
II. Korekty razem	3 598	5 046
1. Amortyzacja	956	1 683
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	109	-9
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 649	1 881
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	584	-200
5. Zmiana stanu rezerwy	-81	-3
6. Zmiana stanu zapasów	-5	10
7. Zmiana stanu należności	431	-247
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0	1 476
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45	455
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-611	1 971
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	159	77
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	2
2. Inne wpływy inwestycyjne	0	75
II. Wydatki	2 662	43
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	32
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	11
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 540	0
a) w jednostkach powiązanych	2 540	0
- nabycie aktywów finansowych	2 540	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 503	34
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 214	512
1. Kredyty i pożyczki	7 200	200
2. Inne wpływy finansowe	14	312
II. Wydatki	5 046	2 557
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 543	1 503
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	228	139
3. Odsetki	1 275	911
4. Inne wydatki finansowe	0	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 168	-2 045
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-946	-40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-946	-40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	996	884
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	50	844

Gdańsk, 12 luty 2016 r.

INFORMACJE PODSTAWOWE

Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015 roku Grupę Kapitałową Swissmed tworzyły: Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący oraz sześć spółek zależnych i jedna fundacja:

Spółka	Siedziba	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.	Gdańsk	67,17%	Zależna	Pełna
Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00%	Zależna	Pełna
Swissmed Development Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00%	Zależna	Pełna
Swissmed Opieka Sp. z o.o.	Gdańsk	96,19%	Zależna	Pełna
Fundacja Promedicine	Gdańsk	100,00%	Zależna	Wyłączona
Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00%	Zależna	Wyłączona
Swissmed GP Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00%	Zależna	Wyłączona

Z uwagi na nieistotne obroty Fundacja Promedicine, Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. i Swissmed GP Sp. z o.o. nie bierze udziału w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

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

Data utworzenia Emitenta

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

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

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

Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Roman Walasiński – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Stan Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 prezentował się następująco:

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

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

Komitety Audytu

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

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

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

Zarys ogólny działalności jednostki dominującej

Jednostka dominująca prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Jest to działalność polegająca na świadczeniu usług medycznych zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, diagnostyki specjalistycznej, jak i leczenia szpitalnego. Obejmuje ona:

- prowadzenie przychodni oferujących badania diagnostyczne i udzielanie porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny.
- prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in., okulistykę, ginekologię, ortopedię, urologię, chirurgię dziecięcą, chirurgię ogólną, chirurgię plastyczną oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

Opis działalności spółek zależnych jednostki dominującej

Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238223. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.214.500,00 zł i dzieli się na 34.429 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Spółka została utworzona w lipcu 2005r. Jedynym założycielem i właścicielem (100%) jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Nieruchomości sp. z o.o. jest obsługa nieruchomości [PKD 70].

Swissmed Opieka Sp. z o.o. (do 07.11.2013 Swissmed Chirurgia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457695. Na dzień publikacji tego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 525.000,00 zł (*pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych*) i dzieli się na 25 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (*jeden tysiąc złotych*) każdy. Spółka została utworzona w kwietniu 2013 r. Udziałowcami Spółki są Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz Grand Fidelia S.A., udział Swissmed Centrum Zdrowia S.A. to 96,19%. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Swissmed Opieka sp. z o.o. jest pomoc społeczna i zakwaterowanie dla osób starszych i w podeszłym wieku [PKD 2007 – 8730Z].

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Jaśkowa Dolina 132, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296183. Kapitał zakładowy wynosi 5.394.395 PLN i dzieli się na 5.394.395 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Głównym akcjonariuszem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A, (67,17%), pozostałą część akcjonariatu stanowią osoby fizyczne.

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z dnia 12 grudnia 2007 r. Z dniem 31 grudnia 2007 r. spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została przekształcona w spółkę akcyjną (postanowienie Sądu z dnia 31 grudnia 2007 r. doręczonego w dniu 18.01.2008r.).

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

W dniu 04.11.2010r. Uchwałą nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o nie więcej niż 1.250.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. W drodze subskrypcji prywatnej podwyższono kapitał do wysokości 4.070.895 zł, tj. o 770.895 sztuk akcji. Kapitał ten został zarejestrowany w dniu 17 stycznia 2011r.

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

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

W dniu 09 maja 2011 roku spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Euromed prowadziła działalność medyczną w zakresie obsługi pacjentów prywatnych (indywidualnych i korporacyjnych) na terenie aglomeracji warszawskiej. W wyniku zawarcia w dniu 10.06.2011 r. pięciu transakcji pakietowych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zbyła łącznie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. Przed zawarciem tej transakcji Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiadała 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowiło 68,75% kapitału zakładowego SPSM S.A., oraz posiadała 2.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowiło 68,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

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

W dniu 13 marca 2012 roku Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz Zarząd EUROMED uzgodniły i przyjęły Plan Połączenia, który został ogłoszony w dniu 22 marca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 maja 2012 roku wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru Przedsiębiorców połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku (Spółka Przejmująca) ze spółką Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym w dniu 18 maja 2012 roku nastąpiło wpisanie połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej (dzień połączenia).

W dniu 30 kwietnia 2015r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.323.500 zł w trybie subskrypcji prywatnej oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii E. Akcje zostały zaoferowane głównemu Akcjonariuszowi spółce Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. Po rejestracji w dniu 23 czerwca 2015r., wysokość kapitału zakładowego Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. wynosi 5.394.395,00zł, a udział Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosi: 67,17%.

Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000281295. Spółka została utworzona w maju 2007 roku. Jedynym założycielem i właścicielem spółki jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (100 %).

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest zagospodarowanie, wynajem, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, w szczególności nabywanie gruntów pod nowe inwestycje, w tym medyczne oraz budowa nieruchomości, przede wszystkim obiektów szpitalnych. Spółka Swissmed Development Sp. z o.o. jest także stroną w negocjacjach i postępowaniach przetargowych dotyczących nabywania gruntów, dotychczas prowadzonych przez jednostkę dominującą.

Do dnia 7 maja 2010r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.000.000,00 PLN i dzieli się na 4.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy. Dnia 7 maja 2010 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, na którym podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.000.000 zł do kwoty 16.740.000 zł.

Dnia 9 czerwca 2010 roku Zarząd Swissmed Centrum Zdrowia S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 28 maja 2010 roku, o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Swissmed Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 4.000.000 zł do kwoty 16.740.000 zł, to jest o kwotę 12.740.000 zł, w drodze ustanowienia nowych 12.740 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Nowo ustanowione udziały zostały objęte przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku. W wyniku rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.740.000 zł i dzieli się na 16.740 udziałów po 1.000 zł każdy. Liczba głosów wynikająca ze wszystkich ustanowionych udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 16.740 głosów. Kwota wniesiona w gotówce przeznaczona została na budowę Centrum Medycznego Warszawa w związku z realizacją umowy z dnia 18 grudnia 2009 roku zobowiązującej do wybudowania Centrum Medycznego, ustanowienia odrębnej własności oraz zawarcia umowy przenoszącej własność. W dniu 18.09.2015 r. została sfinalizowana umowa pomiędzy Swissmed Development Sp. z o.o. a LUX MED Sp. z o.o., na mocy której dokonano sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki o nazwie Swissmed Development Warszawa.

Fundacja Promedicine. Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. utworzyła w styczniu 2013 roku Fundację Promedicine z siedzibą w Gdańsku, ul. Jaśkowa Dolina 132. Fundacja Promedicine została

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000454157. Majątek Fundacji stanowi fundusz założycielski w kwocie 5.000 (pięć tysięcy) złotych. Przedmiot działalności Fundacji Promedicine określany jest wg PKD jako [PKD 2007 – 9499Z – Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej nie sklasyfikowana].

Celami statutowymi Fundacji Promedicine są m.in.:

- Inicjowanie i wspieranie nowatorskich rozwiązań w różnorodnych dziedzinach życia społecznego, a szczególnie w ochronie zdrowia i środowiska oraz praw i wolności człowieka i obywatela, w ochronie życia rodzinnego i profilaktyce społecznej,
- działanie w zakresie ochrony zdrowia, edukacji, rozwoju gospodarki i nauki, wydawnictw książkowych i internetowych oraz e-booki, nauki języków obcych, w tym języka angielskiego dla lekarzy, studentów i pracowników służby zdrowia,
- wprowadzanie i propagowanie wykorzystania nowoczesnych technologii w nauce, medycynie, przemyśle i gospodarce,
- podejmowanie i wspieranie działań w zakresie upowszechniania profilaktyki zdrowotnej.

Fundacja realizuje swoje cele poprzez:

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

Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. W dniu 06.10.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarł akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie: Swissmed Development Gdańsk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Spółka"). Czas trwania Spółki jest nieograniczony, a jej siedzibą jest miasto Gdańsk. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 50 udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki ma być wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Swissmed GP Sp. z o.o. W dniu 08.12.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarł akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie: Swissmed GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Spółka"). Założycielem Spółki jest Emitent. Czas trwania Spółki jest nieograniczony, a jej siedzibą jest miasto Gdańsk. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 10 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki ma być praktyka lekarska specjalistyczna.

Z uwagi na nieistotne obroty Fundacja Promedicine, Swissmed Development Gdańsk Sp. z o.o. oraz Swissmed GP Sp. z o.o. nie bierze udziału w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Na dzień 31.12.2015 roku Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiadało 19,78% udziałów w spółce Gdańskie Centrum Naczyniowo- Sercowe Sp. z o.o. (dawniej: Swissmed Vascular Sp. z o.o.). W dniu 21 stycznia 2016 r. nastąpiło przeniesienie udziałów zgodnie z zawartą w dniu 28 sierpnia 2013 roku Umową Inwestycyjną pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a American Heart of Poland S.A. Szerszy opis w pkt. IV.6. Po tej dacie Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie posiada już żadnych udziałów w spółce Gdańskie Centrum Naczyniowo- Sercowe Sp. z o.o.

II WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015r. ORAZ DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015r.

III.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.04.2015 DO 31.12.2015r.

Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, wydany i obowiązujący na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 marca 2015 r.

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 12.02.2016 r.

Zasady konsolidacji

Ujawnione dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w tych sprawozdaniach, zgodnych z polityką rachunkowości stosowaną przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem są objęte i rozliczane metodą pełnej konsolidacji dane finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej tj.:

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za okres trwający od 01.04.2015 do 31.12.2015 zawiera:

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

Skrócone sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 31.12.2015 roku jednostki dominującej obejmuje:

- skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

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

Dane przedstawione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31.03.2015 roku (koniec roku obrotowego) oraz do dnia 31.12.2014.

Dane zawarte w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujące okres od 01.04.2015 roku do 31.12.2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za 3 kwartały 2014 roku, czyli od 01.04.2014 roku do 31.12.2014 roku.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym zawierające informacje o zmianach poszczególnych pozycji kapitału własnego za okres od 01.04.2015 roku do 31.12.2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015 roku oraz do danych za okres od 01.04.2014 do 31.12.2014.

Dane zawarte w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmujące okres od 01.04.2015 roku do 31.12.2015 roku zostały zaprezentowane w odniesieniu do danych za 3 kwartały 2014 roku, czyli od 01.04.2014 roku do 31.12.2014 roku.

III.1.1 OŚWIADCZENIE CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. 31.12.2015 r. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania dotychczasowej działalności. W dniu 15 września 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę o kontynuacji działalności spółki zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych.

Zobowiązania Grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2015 r. stanowiły 77% sumy bilansowej, z czego długoterminowe stanowiły 58% krótkoterminowe zaś 19%. Środki pieniężne na dzień 31.12. 2015 r. wynosiły 11 mln 370 tys. zł.

Łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 2.762 tys. zł, a marża a sprzedaży brutto wyniosła 10%. Z uwagi na zmiany organizacyjne w strukturze Grupy związane ze sprzedażą przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa oraz sprzedażą sprzętu radiologicznego, EBITDA wyniosła 7.615 tys. zł.

Zarząd spółek z Grupy kontynuuje działania związane ze rozwojem procedur szpitalnych prywatnych, realizacji pakietu onkologicznego i opieki nad osobami starszymi, o których informował w poprzednich raportach finansowych. W konsekwencji tych działań spółka zależna z Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w dniu 09 września 2015 roku przystąpiła do umowy odpłatnego użytkowania nieruchomości gruntowej położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 46, o powierzchni 1,7336 ha. Na mocy Umowy, Gmina oddała Spółce w odpłatne użytkowanie Nieruchomość na okres do dnia 09 września 2020 r. zobowiązując się jednocześnie do umownego przedłużenia okresu użytkowania łącznie do 50 lat, jeżeli inwestycja, o której mowa poniżej, zostanie zrealizowana najpóźniej w terminie 5 lat od daty zawarcia Umowy. Na Nieruchomości Spółka w terminie 30 miesięcy zrealizuje inwestycję – Centrum Opiekuńczo-Rehabilitacyjne w postaci kompleksu nieruchomości przeznaczonego dla mieszkańców Gdańska, ukierunkowanego głównie na opiekę nad osobami starszymi, przewlekle chorymi i niepełnosprawnymi.

Zważywszy także na fakt, iż w dniu 18.09.2015 r. została sfinalizowana umowa pomiędzy spółką zależną od Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – Swissmed Development Sp. z o.o. a LUX MED Sp. z o.o., na mocy której dokonano sprzedaży przedsiębiorstwa o nazwie Swissmed Development Warszawa za cenę 19.350 mln zł, Zarząd w kolejnych okresach oczekuje dalszego polepszenia wskaźników spłaty zobowiązań i istotne zmniejszenie zadłużenia.

Dotychczas podejmowane działania restrukturyzacyjne i rozwojowe w Grupie Swissmed mają na celu wypracowanie zoptymalizowanej struktury organizacyjnej i finansowej Grupy, działającej w sposób umożliwiający osiągnięcie progów rentowności w możliwie najszybszym czasie.

III.1.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

III.1.3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Podstawowe zasady rachunkowości, założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych

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

założenie ciągłości działalności jednostki gospodarczej,

- zasada stałości metod prezentacji i klasyfikacji,
- zasada memoriałowa,
- zasada znaczącej wartości (istotności).

Założenia koncepcyjne sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych oparte zostały o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej (MSSF) ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Wartością bilansową jest koszt pomniejszony o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym i jednostkowym za 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku sporządzonym według MSSF.

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

W 2014 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zatwierdzone przez UE:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12” Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” opublikowane w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;

- Zmiany do standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) - opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.
- KIMSF 21 Opłaty. KIMSF 21 stanowi interpretację do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Ma zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później.

W ocenie Zarządu przyjęcie wyżej wymienionych standardów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości obowiązującej w Spółce ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie, następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard zajmuje się klasyfikacją i wyceną aktywów finansowych. W ramach standardu został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości a także jednolite zasady podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Wprowadzone zmiany mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard określa sposób i termin ujmowania przychodów oraz zakres wymaganych. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody,”MSR11” Umowy o usługę budowlaną” oraz inne interpretacje związane z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany zawierają wskazania w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych przedsięwzięciach;
- Zmiany do MSR 16” Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38” Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne”, opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF12, MSR 28 oraz MSR1 wydane w dniu 18.12.2014 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

- Zmiany do MSR 27, „Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

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

Waluta prezentacji

Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego wycenione są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Grupa („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które dla Grupy są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

Wartości niematerialne

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

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

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

Grupa amortyzuje wartości niematerialne:

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Grunty i budynki będące przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu hipotecznego są poddawane wycenie rzeczoznawców co dwa lata. Ustaleniu wartości użytkowej gruntów i budynków, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka

związanego z danym składnikiem aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Zapasy

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Rezerwy

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Grupie na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc po uwagę ich zmian w przyszłości. Grupa utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne. Zgodnie z MSR 19, do ustalenia wielkości rezerw stosuje się metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy są obliczane w sposób aktuarialny.

Przychody

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

Koszty działalności operacyjnej

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy Grupy.

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

Dotacje

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

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

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

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

Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

Na dzień 31.12.2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.182.230 zł i dzieli się na 6.118.223 akcje o wartości nominalnej 10 zł każda, tj.:

- a) 872.800 akcji zwykłych imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 8.728.000 zł;
- b) 5.245.423 akcje zwykłe na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 52.454.230 zł.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

Kapitał rezerwowy

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Pozostałe pasywa

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

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

Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący ustalany jest zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym.

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

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

Podatek dochodowy odroczony

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

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

III.1.4 ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ORAZ DZIAŁANIA ZABEZPIECZAJĄCE

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

Grupa nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Grupa dokonuje sprzedaży na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań, a na rzecz osób fizycznych, a także klientów mało znanych, sprzedaż odbywa się za gotówkę lub po dokonaniu przedpłaty.

Zarządzanie kapitałem

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

III.1.5 WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Grupa Swissmed dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego przedstawiono poniżej.

Odroczony podatek dochodowy

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

Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości, wskazują, że zgodnie z oczekiwaniami, wskutek przeszłych zdarzeń, nastąpi w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania. Kalkulacja aktywów z tytułu podatku odroczonego opiera się zatem na prawdopodobieństwie, że Grupa w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Ponieważ kalkulacja podatku odroczonego opiera się na szacunkach i oceny Zarządu, oceny te zawierają element niepewności.

Do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przez Zarząd przyjęcie istotnych szacunków. Szacunki te oparte są przede wszystkim na prognozach przyszłych zysków podatkowych, potencjalnej ich zmianie oraz wynikach w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Amortyzacja

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

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

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Rezerwy

Grupa dokonuje szacunków na świadczenia pracownicze i prawdopodobne koszty.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o prace z poszczególnymi pracownikami. Ponadto, kalkulacja uwzględnia przewidywane kształtowanie się wartości stóp procentowych i rotacji zatrudnionych aktualnie na dzień bilansowy, nie biorąc po uwagę ich zmian w przyszłości. Grupa utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz odprawy emerytalne.

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

III POZOSTAŁE DANE OBJAŚNIAJĄCE

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

Wyznaczenie dnia referencyjnego scalenia akcji Spółki

W dniu 07 maja 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyznaczeniu dnia referencyjnego, tj. dnia w którym zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda, na dzień: 21 maja 2015 r. Jednocześnie w związku z procesem scalania akcji Spółki, w dniu 07 maja 2015 r. złożony został do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o zawieszenie obrotu akcjami Spółki na okres od dnia 18 maja 2015 r. do dnia 28 maja 2015 r.

Uchwały Zarządu KDPW – proces scalenia akcji

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął następujące uchwały związane z procesem scalenia akcji Spółki:

(1) Uchwała nr 313/15 z dnia 19.05.2015 r., na mocy której w związku z dokonaniem umorzeniem 4 (czterech) akcji Spółki, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 24.03.2015 r., Zarząd KDPW stwierdził że z dniem 20 maja 2015 r. kodem PLSWMED00013 oznaczonych jest 52.454.230 akcji zwykłych na okaziciela spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

(2) Uchwała na 322/15 z dnia 20.05.2015 r. na mocy której Zarząd KDPW postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z 1,00 zł na 10,00 zł, dzień 28 maja 2015 r., jako dzień wymiany:

(a) 52.454.230 akcji spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. oznaczonych kodem PLSWMED00013 na 5.245.423 akcje spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A., o wartości nominalnej 10,00 zł każda;

(b) 8.728.000 akcji spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. oznaczonych kodem PLSWMED00021 na 872.800 akcji spółki SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A., o wartości nominalnej 10,00 zł każda;

Zgodnie z niniejszą uchwałą dniem referencyjnym, o którym mowa w § 187 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dla dokonania wymiany, o której mowa powyżej, jest dzień 21 maja 2015 r. Po przeprowadzeniu przedmiotowej operacji wymiany: (i) kodem PLSWMED00013 oznaczonych będzie 5.245.423 akcje Spółki, o wartości nominalnej 10,00 zł każda; (ii) kodem PLSWMED00021 oznaczonych będzie 872.800 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Warunkowa umowa sprzedaży sprzętu radiologicznego – Szpital Swissmed Warszawa

W dniu 23.04.2015 r. zawarta została pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. a Magodent Sp. z o.o. warunkowa umowa sprzedaży sprzętu radiologicznego znajdującego się w szpitalu położonym w Warszawie przy ul. Św. Wincentego 103. Przedmiotem Umowy Sprzedaży jest sprzęt radiologiczny w postaci: rezonansu magnetycznego, tomografu komputerowego, RTG cyfrowego, RTG analogowego, oraz dwóch ultrasonografów, używany przez Magodent na podstawie umowy z dnia 18.10.2012 r. Zgodnie z Umową Sprzedaży strony postanowiły, iż z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających opisanych w tej umowie, Sprzedający sprzedaje Kupującemu sprzęt radiologiczny za cenę w kwocie 6.286 tys. zł brutto. Warunkami zawieszającymi umowę są następujące czynniki:

- SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. wyrazi zgodę na: (a) zbycie przez Sprzedawcę Sprzętu Medycznego na rzecz Kupującego, oraz (b) przeniesienie wszelkich praw i obowiązków zastawcy, wynikających z umowy zastawu rejestrowego, którego przedmiotem jest sprzęt radiologiczny, na rzecz Kupującego;
- Uzyskanie przez Kupującego finansowania od Societe General Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.;

- Kupujący zapłaci Sprzedającemu kwotę zadłużenia określoną w „Porozumieniu dotyczącym rozliczenia umowy z dnia 18.10.2012 r. dotyczącej sprzętu medycznego GE” z dnia 23.04.2015 r. w terminie wskazanym w tym porozumieniu;
- Zawarcie pomiędzy Sprzedającym, a GE Medical System Polska sp. z o.o. porozumienia rozwiązującego umowę w sprawie zbierania, przetwarzania, odzysku i unieszkodliwiania w sposób zgody dla środowiska zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Spełnienie się warunków umowy sprzedaży sprzętu radiologicznego – Szpital Swissmed Warszawa

W dniu 25.05.2015 r. spełniły się warunki zawieszających warunkowej umowy sprzedaży z dnia 23.04.2015 r., zawartej pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A., a Magodent Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy Sprzedaży jest sprzęt radiologiczny w postaci: rezonansu magnetycznego, tomografu komputerowego, RTG cyfrowego, RTG analogowego, oraz dwóch ultrasonografów, używany przez Magodent na podstawie umowy z dnia 18.10.2012 r.

Przedwstępna umowa sprzedaży przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa na rzecz LuxMed

W dniu 03.06.2015 r. została zawarta pomiędzy spółką zależną od Swissmed Centrum Zdrowia S.A. – Swissmed Development Sp. z o.o. a LUX MED Spółka z o.o. przedwstępna umowa sprzedaży przedsiębiorstwa. na mocy której strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży („Umowa Przyrzeczona”), na mocy której Sprzedający sprzedaje Kupującemu przedsiębiorstwo o nazwie Swissmed Development Warszawa w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego, w skład którego wchodzi wszystkie składniki materialne i niematerialne służące prowadzeniu działalności gospodarczej w zakresie najmu nieruchomości opisane w załącznikach do Umowy, w tym w szczególności prawo własności nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Św. Wincentego 103 w Warszawie. Ponadto na mocy Umowy Kupujący zobowiązał się do przejęcia długów i zobowiązań Swissmed Development Sp. z o.o. wynikających z umów związanych z Przedsiębiorstwem, w tym w szczególności do przejęcia długów i zobowiązań wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego MSP nr 52102010680000169600280289 z dnia 11 lutego 2011 roku zawartej pomiędzy Swissmed Development sp. z o.o. a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną („PKO BP”). Cena sprzedaży Przedsiębiorstwa została ustalona na kwotę 20.000 tys. zł. Cena ta może zostać powiększona o wierzytelności wymagalne, nieprzedawnione i niezapłacone na rzecz Sprzedającego według stanu na dzień zawarcia Umowy Przyrzeczonej przysługujące Sprzedającemu, na zasadach ustalonych w Umowie. Ostateczny termin zawarcia Umowy Przyrzeczonej został ustalony na dzień 31 lipca 2015 r., a strony Umowy oświadczyły, że zawarcie Umowy Przyrzeczonej uzależniają od spełnienia łącznie wszystkich następujących warunków zawieszających:

- W terminie do dnia 30 lipca 2015 roku zostaną zniesione wszelkie zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Sprzedającemu na podstawie Umowy Kredytu, za wyjątkiem hipotek ustanowionych na Nieruchomości,
- W terminie do dnia 30 lipca 2015 roku PKO BP S.A. wyrazi zgodę na wstąpienie przez Kupującego we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z Umowy Kredytu,
- uzyskania przez Sprzedającego i dostarczenia Kupującemu, wydanych w trybie art. 306g Ordynacji podatkowej, nie wcześniej niż na 7 (siedem) dni przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej, zaświadczeń o stanie rozliczeń Sprzedającego z tytułu podatków oraz składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne,
- uzyskania przez Sprzedającego i dostarczenia Kupującemu uchwały zgromadzenia wspólników Sprzedającego w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Przedsiębiorstwa.

W dniu 28.07.2015 r. został zawarty aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa „Swissmed Development Warszawa”, na mocy którego strony ustaliły ostateczny termin zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa nie później niż do dnia 20 września 2015 r.

Przyrzeczona umowa sprzedaży przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa na rzecz LuxMed

W dniu 18 września 2015 r. spółka zależna Swissmed Development zawarła ze spółką LUX-MED Investment S.A. w Warszawie („Kupujący”) oraz LUX MED Sp. z o.o. w Warszawie („LuxMed”) przyrzeczoną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa („Umowa”) o nazwie „Swissmed Development Warszawa” w rozumieniu art. 55[1] kodeksu cywilnego. W skład Przedsiębiorstwa wchodzi wszystkie składniki materialne i niematerialne służące prowadzeniu działalności gospodarczej w zakresie najmu nieruchomości opisane w załącznikach do Umowy, w tym w szczególności prawo własności nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Św. Wincentego 103 w Warszawie („Nieruchomość”), („Przedsiębiorstwo”). Na mocy Umowy LuxMed przeniósł na Kupującego całość praw i obowiązków wynikających z umowy przedwstępnej sprzedaży Przedsiębiorstwa, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 03 czerwca 2015 r. („Umowa Przedwstępna”), a następnie Sprzedający sprzedał Kupującemu Przedsiębiorstwo za cenę w kwocie 19.350 tys. zł. Na mocy Umowy Kupujący wstąpił również w obowiązki (zobowiązania i długi) Sprzedającego wynikające z umów związanych z prowadzeniem Przedsiębiorstwa, w tym w szczególności Kupujący przejął długi i zobowiązania w kwocie 25.531.295,15 zł. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego MSP nr 52102010680000169600280289 z dnia 11 lutego 2011 roku zawartej pomiędzy Sprzedającym, a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank”), o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2011 z dnia 11.02.2011 r. („Umowa Kredytu”). W związku z przejęciem przez Kupującego praw i obowiązków wynikających z Umowy Kredytu, Bank w dniu 18.09.2015 r. zwolnił zabezpieczenia dotyczące kredytu inwestycyjnego, o których ustanowieniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 07 marca 2011 r., tj. (a) wydał zaświadczenie o wygaśnięciu zastawu rejestrowego, zgodnie z którym Bank wyraził zgodę na wykreślenie zastawu rejestrowego ustanowionego na udziałach przysługujących Emitentowi w kapitale zakładowym Sprzedającego na podstawie umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego z dnia 07 marca 2011 r. oraz (b) zwrócił dwa weksle in blanco wystawione przez Sprzedającego stanowiące zabezpieczenie dla spłaty kredytu inwestycyjnego oraz kredytu obrotowego, za które to weksle Emitent udzielił poręczenia. W dniu 18.09.2015 r. Kupujący wstąpił również w prawa i obowiązki Sprzedającego wynikające z umowy zawartej pomiędzy Sprzedającym a Bankiem o przelew wierzytelności z dnia 29 lipca 2013 r. („Umowa o Przelew Wierzytelności”), o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 14 sierpnia 2013 r. Umowa Przelewu Wierzytelności dotyczyła części wierzytelności z umowy najmu Szpitala Swissmed Warszawa z dnia 04 lipca 2012 r. zawartej pomiędzy Sprzedającym a Magodent sp. z o.o. w Warszawie (dawniej: Maciej Sadowski prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Magodent Maciej Sadowski) („Umowa Najmu”), o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 04 lipca 2012 r. Zgodnie z Umową Kupujący wstąpił również w prawa i obowiązki Sprzedającego wynikające z Umowy Najmu.

Umowa użytkowania nieruchomości - Centrum Opiekuńczo - Rehabilitacyjne

W dniu 09 września 2015 r. spółka zależna Swissmed Opieka sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Spółka”) zawarła z Gminą Miasta Gdańska („Gmina”) umowę odpłatnego użytkowania nieruchomości gruntowej położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 46, o powierzchni 1,7336 ha („Nieruchomość”), („Umowa”). Na mocy Umowy, Gmina oddała Spółce w odpłatne użytkowanie Nieruchomość na okres do dnia 09 września 2020 r. zobowiązując się jednocześnie do umownego przedłużenia okresu użytkowania łącznie do 50 lat, jeżeli inwestycja, o której mowa poniżej, zostanie zrealizowana najpóźniej w terminie 5 lat od daty zawarcia Umowy. Opłaty z tytułu oddania Nieruchomości w użytkowanie będą uiszczane w okresach rocznych, a ich wysokość uzależniona jest od wartości Nieruchomości i stanowi kwotę 26.604 zł, która będzie powiększana o podatek VAT. Na Nieruchomości Spółka w terminie 30 miesięcy zrealizuje inwestycję – Centrum Opiekuńczo-Rehabilitacyjne w postaci kompleksu nieruchomości

przeznaczonego dla mieszkańców Gdańska, ukierunkowanego głównie na opiekę nad osobami starszymi, przewlekle chorymi i niepełnosprawnymi. Centrum Opiekuńczo - Rehabilitacyjne będzie miało charakter kompleksowy, zintegrowany i wielofunkcyjny oraz składać się będzie z:

- A. Domu Pomocy Społecznej przeznaczonego dla osób przewlekle somatycznie chorych,
- B. Centrum Rehabilitacyjno-Pobyтового o charakterze dziennym i stacjonarnym, promującym usługi aktywności fizycznej seniorów,
- C. Zakładu Opiekuńczo - Leczniczego przystosowanego do kontraktowania z Narodowym Funduszem Zdrowia,
- D. Oddziału Szpitalnego zabezpieczającego kompleks usług rehabilitacyjno-pobytowych,
- E. Poradni Podstawowej Opieki Zdrowotnej ukierunkowanej na opiekę geriatryczną i rehabilitację,
- F. Przedszkola Niepublicznego z dwoma oddziałami, w tym oddział sprofilowany na rehabilitację dzieci,
- G. Wydzielonego w ramach inwestycji pomieszczenie o powierzchni ok. 50 m² z przeznaczeniem na cele społeczne.
- H. procesie realizacji istotnych etapów w/w inwestycji informacje będą przekazywane sukcesywnie.

Spląty pożyczek

- W dniu 24.09.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. spłacił przedterminowo całą kwotę pożyczki, wynikającej z zawartej umowy z dnia 23.03.2015 z MedFinance S.A. w Łodzi. Kwota spląty wyniosła 782 tys. zł
- W dniu 28.09.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. spłacił przedterminowo całą kwotę pożyczki wynikającej z zawartej umowy pożyczki z dnia 26.02.2014 r. z Magellan Sp. z o.o. w Łodzi. Kwota spląty wyniosła 1.002 tys. zł.
- W dniu 02.10.2015 nastąpiła spląta pożyczki w kwocie 300.000 EUR od głównego udziałowca jednostki dominującej spółki TF Holding AG.

Akt założycielski spółki Swissmed Development Gdańsk sp. z o.o.

W dniu 06.10.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarł akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie: Swissmed Development Gdańsk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Spółka"). Czas trwania Spółki jest nieograniczony, a jej siedzibą jest miasto Gdańsk. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 50 udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki ma być wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Akt założycielski spółki Swissmed GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 08.12.2015 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarł akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie: Swissmed GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Spółka"). Czas trwania Spółki jest nieograniczony, a jej siedzibą jest miasto Gdańsk. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 10 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki ma być praktyka lekarska specjalistyczna.

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

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

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

W działalności Grupy Swissmed nie występuje cykliczność ani sezonowość.

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

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

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

W okresie od 01.04.2015 do 31.12.2015 roku jednostka dominującą Grupy nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała, że wypłaci dywidendę.

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

Skutek rozporządzający warunkowej umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej: Swissmed Vascular sp. z o.o.).

W dniu 21 stycznia 2016 r. nastąpiło przeniesienie (skutek rozporządzający) posiadanych przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. 1.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej: Swissmed Vascular sp. z o.o.) („GCSN”), o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł, na rzecz American Heart of Poland S.A. z siedzibą w Ustroniu („AHP”).

Skutek rozporządzający Umowy Sprzedaży Udziałów nastąpił w wyniku zaistnienia dwóch następujących zdarzeń: (a) nastął dzień 01 stycznia 2016 r. oraz (b) AHP zapłaciło w dniu 21 stycznia 2016 r. ustaloną w umowie część ceny za sprzedawane udziały w kapitale zakładowym GCSN. Zgodnie z Umową Sprzedaży Udziałów przeniesienie udziałów w wykonaniu zobowiązania wynikającego z tej umowy nie wymaga odrębnej umowy pomiędzy stronami, lecz następuje na mocy Umowy Sprzedaży Udziałów, przy czym przeniesienie udziałów na AHP następuje z chwilą otrzymania przez ceny za udziały, określonej na podstawie pkt 7 tej umowy. Na dzień przeniesienia udziałów cała cena sprzedawanych udziałów wyniosła 16.125.725,21 zł. Sprzedane udziały: (a) stanowiły 19,78% kapitału zakładowego GCSN i dawały 1.000 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, (b) miały charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Emitenta, (c) stanowiły aktywa o znacznej wartości, albowiem ich wartość przekraczała 10% kapitałów własnych Swissmed Centrum Zdrowia S.A.. W wyniku zaistnienia skutku rozporządzającego Umowy Sprzedaży Udziałów, Emitent nie posiada żadnych udziałów w kapitale zakładowym GCSN oraz nie dysponuje żadnymi głosami na Zgromadzeniu Wspólników GCSN.

Kontrakt z NFZ.

Do umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne z dnia 18 stycznia 2011r., zawartego pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia, a Narodowym Funduszem Zdrowia - Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Gdańsku („Oddział Funduszu”), podpisano aneks („Aneks”) na mocy którego strony zmieniły przede wszystkim postanowienie o warunkach finansowania świadczeń. Zgodnie bowiem z Aneksem kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy z tytułu realizacji umowy w okresie od dnia 01.01.2016 r. do dnia 30.06.2016 r. wynosi maksymalnie 3.621.024,02 zł. Pozostałe postanowienia Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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

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

IV.8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

IV.9. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W okresie od 01.04.2015 do 31.12.2015 w strukturze Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A.. nastąpiły następujące zmiany:

- Sprzedaż przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa – zaniechanie przychodów i kosztów z działalności z tytułu wynajmu szpitala w Warszawie, zmniejszenie aktywów oraz zobowiązań finansowych z tytułu kredytu inwestycyjnego.
- Sprzedaż udziałów spółce Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. – wypełnienie się warunków Umowy Inwestycyjnej z dnia 28 sierpnia 2013 roku.

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

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyników na okres trwający od 01.04.2015 do 31.12.2015.

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

WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

POSIADACZ AKCJI	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
OGÓŁEM	6 118 223	100,00%	6 118 223	100,00%
TF Holding AG	3 389 049	55,39%	3 389 049	55,39%
pozostali	2 729 174	44,61%	2 729 174	44,61%

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (za II kwartał 2015 roku) nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji:

W dniu 23 marca 2015 r. zostało doręczone Spółce postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lutego 2015r. o zarejestrowaniu: a) zmiany § 7 Statutu Spółki, b) obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 61.182.234 zł do kwoty 61.182.230 zł, tj. o kwotę 4 zł, c) umorzenia 4 (czterech) akcji zwykłych na okaziciela, d) zmiany wartości nominalnej akcji z kwoty 1 zł na kwotę 10 zł oraz proporcjonalnego zmniejszenia ogólnej liczby akcji Spółki do 6.118.223 sztuk akcji, e) zmiany oznaczenia serii akcji Spółki w ten sposób, iż wszystkie akcje zwykłe na okaziciela dotychczasowych serii: B, C, D, E, F, G, H, I zostały oznaczone jako seria B, f) wykreślenia kapitału docelowego w kwocie 35.000.000 zł. Powyżej wskazane zmiany zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu w dniu 27 lutego 2015 r. w związku z uchwałami podjętymi przez NWZ Spółki w dniu 28.11.2014 r. W wyniku zarejestrowania powyższych zmian, wysokość oraz struktura kapitału zakładowego przedstawiają się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61.182.230 zł i dzieli się na 6.118.223 akcje o wartości nominalnej 10 zł każda, tj.:

- a) 872.800 akcji zwykłych imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 8.728.000 zł;
- b) 5.245.423 akcji zwykłe na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 52.454.230 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca, ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta, po zarejestrowaniu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego wynosi: 6.118.223 głosy.

Z chwilą obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 61.182.234 zł do kwoty 61.182.230 zł, tj. o kwotę 4 zł, o którym mowa powyżej, nastąpiło umorzenie 4 (czterech) akcji na okaziciela Spółki, zgodnie z uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 28.11.2014 r. oraz w/w postanowieniem sądu rejestrowego. Liczba głosów odpowiadająca 4 (czterem) umorzonym akcjom wynosi: 4 (cztery) głosy. Umorzenie akcji nastąpiło za zgodą akcjonariusza bez wypłaty wynagrodzenia za umarzone akcje (umorzenie dobrowolne i nieodpłatne). Uzasadnieniem nieodpłatnego umorzenia akcji jest potrzeba dostosowania liczby akcji do parytetu wymiany (scalenia) akcji w celu umożliwienia skutecznego ich scalenia. Nieodpłatnemu umorzeniu podlegają 4 (cztery) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i obecnej cenie rynkowej kształtującej się na poziomie ok. 25 groszy, co sprawia, iż umorzenie nie narusza istotnych interesów akcjonariuszy. Umorzenie nieodpłatne pozwoli uniknąć konieczności przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego przewidzianego w art. 456 Kodeksu spółek handlowych, którego koszt byłby istotnie wyższy od wartości umorzonych akcji, co naruszałoby interesy akcjonariuszy. Po dokonaniu umorzenia 4 (czterech) akcji wysokość kapitału zakładowego wynosi: 61.182.230 zł, a ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uwzględniając dokonaną jednocześnie zmianę wartości nominalnej i liczby akcji, wynosi: 6.118.223 głosy.

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

Akcje jednostki dominującej (dane w pełnych złotych)

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wyjaśnia, że ze względu na proces scalania akcji Spółki polegający na tym, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda oraz uzupełnienia niedoborów scaleniowych, zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. w sprawie scalenia

(połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności niezbędnych do przeprowadzenia tego procesu, poniższe zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostało sporządzone z uwzględnieniem zakończonego w miesiącu maju 2015 r. procesu scalania akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych. Emitent informuje, że wskazane liczby akcji Spółki po ich scaleniu, posiadane przez poszczególne osoby zarządzające i nadzorujące, wynikają z obliczeń własnych Emitenta opartych na znanych Spółce danych dotyczących procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu jednostki dominującej na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 100.037 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 1.000.370 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada pośrednio poprzez spółkę TF Holding AG 3.389.049 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 33.890.490 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan pośredniego posiadania akcji nie zmienił się.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 4.116 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 41.160 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu nie posiada już akcji Spółki. 02 grudnia 2015 r. dokonał następujących transakcji na akcjach Emitenta: a) sprzedaż 424 akcji po cenie 1,81 zł za każdą akcję, b) sprzedaż 15 akcji po cenie 1,82 zł za każdą akcję, oraz c) sprzedaż 393 akcji po cenie 1,81 zł za każdą akcję. Wszystkie transakcje sprzedaży zostały dokonane w trybie sesyjnym zwykłym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 51.400 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 514.000 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Barbara Ratnicka-Kiczka, Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 3.088 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 30.880 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji nie zmienił się.

Akcje w spółce zależnej Emitenta

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

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

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiła żadna zmiana w stanie posiadania akcji w spółkach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA
- DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNIEM W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA

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

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

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

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

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

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

- A) NAZWY (FIRMY) PODMIOTU, KTÓREMU ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,
- B) ŁĄCZNEJ KWOTY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, KTÓRA W CAŁOŚCI LUB W OKREŚLONEJ CZĘŚCI ZOSTAŁA ODPOWIEDNIO PORĘCZONA LUB GWARANTOWANA,
- C) OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,

- D) WARUNKÓW FINANSOWYCH, NA JAKICH ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE, Z OKREŚLENIEM WYNAGRODZENIA EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ ZA UDZIELENIE PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI,
E) CHARAKTERU POWIĄZAŃ ISTNIEJĄCYCH POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM, KTÓRY ZACIĄGNĄŁ KREDYTY LUB POŻYCZKI;

W okresie, którego dotyczy raport Swissmed Centrum Zdrowia S.A. ani żadna z jednostek zależnych nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki, ani nie udzieliły żadnych gwarancji. Wcześniejsze poręczenia i gwarancje zostały opisane w raporcie rocznym za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015.

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

Przychody (przychody łączne z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

W analizowanym okresie przychody ogółem Grupy Kapitałowej Swissmed (zarówno z działalności kontynuowanej jak i zaniechanej) wyniosły 28.140 tys. zł i prezentowały się na poziomie o 5,2% niższym niż po III kwartałach roku 2014. Spadek ten dotyczył jedynie usług świadczonych poza działalnością medyczną, z uwagi na sprzedaż w kwietniu 2015 sprzętu radiologicznego do spółki NZOZ Magodent Sp. z o.o. (zdarzenie opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.1) i zakończeniem umowy najmu sprzętu.

przychody:	01.04.2015 - 31.12.2015	01.04.2014 - 31.12.2014	dynamika	udział
NFZ	6 206	5 020	23,6%	22,1%
pacjent prywatny	18 497	18 486	0,1%	65,7%
przychody medyczne	24 703	23 506	5,1%	
pozostałe przychody	3 437	6 167	-44,3%	12,2%
RAZEM	28 140	29 673	-5,2%	

Zdecydowany wzrost nastąpił w sektorze przychodów z usług medycznych (+5,1%), w tym 23,6% wzrost odnotowano w usługach świadczonych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia. Wzrost ten wynika głównie z realizacji nadlimitowych świadczeń w zakresie pakietu onkologicznego.

Usługi medyczne w podziale na lecznictwo ambulatoryjne i lecznictwo szpitalne prezentowały się w sposób następujący:

przychody:	01.04.2015 - 31.12.2015	01.04.2014 - 31.12.2014	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	15 623	15 429	1,3%	63,2%
<i>liczba procedur</i>	202 781	199 142	1,8%	
lecznictwo zamknięte	9 080	8 077	12,4%	36,8%
<i>liczba procedur</i>	1 709	1 596	7,1%	
przychody z usług medycznych	24 703	23 506	5,1%	
średnia cena procedury I. Otwartego	77,0 zł	77,5 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 313,0 zł	5 060,8 zł		

W zakresie leczenia otwartego, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nieznaczny wzrost świadczonych usług (+1,3%), zarówno w zakresie liczby procedur jak i osiągniętych

wpływów. Zdecydowany wzrost nastąpił natomiast w lecznictwie zamkniętym, gdzie dynamika wyniosła +12,4%. Niewątpliwie wpływ na ten wzrost miała możliwość realizacji Nielimitowanych procedur onkologicznych, ale także nastąpił wzrost procedur szpitalnych prywatnych.

Koszty (koszty łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

Koszty działalności operacyjnej spadły o 2,1%. Wpływ na ten spadek miały głównie koszty amortyzacji. W pozostałych kategoriach kosztów operacyjnych, nastąpiły wzrosty. Są one ściśle powiązane ze wzrostem przychodów medycznych.

koszty:	01.04.2015- 31.12.2015	01.04.2014- 31.12.2014	dynamika	udział
amortyzacja	3 372	4 392	-23,2%	11,6%
materiały i energia w tym:	3 695	3 633	1,7%	
<i>materiały medyczne</i>	2 890	2 581	12,0%	10,0%
usługi obce w tym:	14 605	14 667	-0,4%	
<i>usługi obce medyczne</i>	10 754	10 220	5,2%	37,1%
podatki i opłaty	249	274	-9,1%	0,9%
wynagrodzenia	6 542	6 121	6,9%	22,6%
inne	523	488	7,2%	1,8%
RAZEM	28 986	29 575	-2,0%	

Największe różnice odnotowano w usługach obcych medycznych (tj. umowy B2B z lekarzami, pielęgniarkami, transport medyczny, usługi medyczne zewnętrzne), gdzie wzrost wyniósł +5,2%, wynagrodzeniach (tj. umowy o pracę i zlecenia średniego personelu medycznego) +6,9%, oraz w materiałach medycznych (+12,0%).

Wynik (wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie)

Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 2.762 tys. zł, a rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10%. Z uwagi na sprzedaż sprzętu radiologicznego w kwietniu 2015r., spółka dominująca Grupy Swissmed nie uzyskiwała przychodów z najmu sprzętu, a także wykazała stratę z jego zbycia w kwocie 977 tys. zł. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych wykazano jednorazowo zysk ze sprzedaży przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa, co uplasowało wynik EBITDA na poziomie 7.615 tys. zł.

RACHUNEK WYNIKÓW	01.04.2015- 31.12.2015	01.04.2014- 31.12.2014	dynamika
przychody	28 140	29 673	-5%
wynik na sprzedaży brutto	2 762	3 274	-16%
<i>marża brutto</i>	10%	11%	
EBIT	4 243	962	
<i>rentowność operacyjna</i>	15%	3%	
amortyzacja	3 372	4 392	
EBITDA	7 615	5 354	42%
<i>rentowność EBITDA</i>	27%	18%	

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

W kolejnym kwartale roku obrachunkowego i podatkowego, Spółki z Grupy Swissmed kontynuować będą proces prowadzonej restrukturyzacji prowadzonej działalności operacyjnej. Działania te obejmować będą:

- Rozwój usług w placówkach ambulatoryjnych, w szczególności związane z Centrum Opieki i Aktywizacji Seniora polegające na zapewnieniu całodobowej opieki i rehabilitacji osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, które ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym.
- Rozwój usług szpitalnych, związanych zarówno z realizacją kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w świadczeniach pakietu onkologicznego jak i rozwój procedur prywatnych.

Ponadto, Grupa Swissmed przygotowuje się do realizacji zadania inwestycyjnego - Centrum Opiekuńczo-Rehabilitacyjnego w postaci kompleksu nieruchomości przeznaczonego dla mieszkańców Gdańska, ukierunkowanego głównie na opiekę nad osobami starszymi, przewlekle chorymi i niepełnosprawnymi. Centrum Opiekuńczo - Rehabilitacyjne będzie miało charakter kompleksowy, zintegrowany i wielofunkcyjny oraz składać się będzie z:

- I. Domu Pomocy Społecznej przeznaczonego dla osób przewlekle somatycznie chorych,
- J. Centrum Rehabilitacyjno-Pobytowe o charakterze dziennym i stacjonarnym, promującym usługi aktywności fizycznej seniorów,
- K. Zakładu Opiekuńczo - Leczniczego przystosowanego do kontraktowania z Narodowym Funduszem Zdrowia,
- L. Oddziału Szpitalnego zabezpieczającego kompleks usług rehabilitacyjno-pobytowych,
- M. Poradni Podstawowej Opieki Zdrowotnej ukierunkowanej na opiekę geriatryczną i rehabilitację,
- N. Przedszkola Niepublicznego z dwoma oddziałami, w tym oddział sprofilowany na rehabilitację dzieci,
- O. Wydzielonego w ramach inwestycji pomieszczenie o powierzchni ok. 50 m² z przeznaczeniem na cele społeczne.

Dotychczas prowadzone działania restrukturyzacyjne jak i nowe plany rozwojowe Grupy mają na celu osiągnięcie silnej pozycji konkurencyjnej na lokalnym rynku prywatnych usług medycznych i opiekuńczych.

Gdańsk, dnia 12 luty 2016 r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński