
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Za okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed

Za okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014r.

Grupa Kapitałowa SWISSMED

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

(§ 91 ust. 5 pkt 2 rozporządzenia)

Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Dla zachowania porównywalności danych, przy omawianiu poszczególnych kategorii przychodów oraz kosztów, przedstawiono dane za okres obrotowy trwający od 01.04.2013 do 31.03.2014 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2012 do 31.03.2013.

PRZYCHODY

Przychody ogółem ze sprzedaży w Grupie Swissmed w okresie 12 miesięcy trwających od 01 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 spadły o 22,7% w porównaniu do poprzedniego roku. Powodem niższych przychodów jest wydzielenie z dniem 01 lipca 2013 roku Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa polegającej na świadczeniu usług w zakresie kardiologii, kardiochirurgii, chirurgii naczyniowej, intensywnej terapii i izby przyjęć do spółki Swissmed Vascular Sp. z o.o.. Ponadto dane za 2012 rok obejmują jeszcze 5 miesięcy działalności w szpitalu w Warszawie oraz 10 miesięcy działalności przychodni przy Al. Jerozolimskich w Warszawie. Wszystkie te czynniki złożyły się na 29,9% spadek przychodów z tytułu usług medycznych w Grupie Swissmed. Należy przy tym zauważyć, że spadek przychodów medycznych nastąpił głównie w sektorze usług finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia. W sektorze usług medycznych świadczonych na rzecz pacjentów prywatnych odnotowano 5,6% wzrost przychodów. W konsekwencji zakończenia działalności medycznej w Warszawie, obiekt szpitalny przy ul. Św. Wincentego wraz z infrastrukturą został oddany w najem podmiotowi zewnętrznemu. Podobnie od lipca 2013r. obiekt szpitala w Gdańsku został w części wynajęty na rzecz spółki Swissmed Vascular, stąd znaczący wzrost przychodów zrealizowany poza działalnością medyczną.

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2014	31.03.2013	dynamika	udział
NFZ	11 249	28 167	39,9%	26,0%
pacjent prywatny	26 469	25 058	105,6%	61,1%
przychody medyczne	37 718	53 225	70,9%	87,1%
pozostałe przychody	5 543	2 683	206,6%	12,8%
dotacje	33	131	25,2%	0,1%
RAZEM	43 294	56 039	77,3%	100,0%

W podziale na lecznictwo szpitalne i ambulatoryjne, najwyższe spadki odnotowano w zakresie usług szpitalnych. Wspomniane wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz zaniechanie

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed

Za okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014r.

Grupa Kapitałowa SWISSMED

działalności w szpitalu w Warszawie spowodowały 53,1% spadek przychodów w tym zakresie. Niższe przychody w zakresie leczenia otwartego (o 5%) spowodowane są głównie zamknięciem przychodni przy. Al. Jerozolimskich w Warszawie, która w porównawczym okresie generowała przychody przez 10 miesięcy do stycznia 2013r.

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2014	31.03.2013	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	21 471	22 612	95,0%	56,9%
liczba procedur	277 152	299 026	92,7%	
lecznictwo zamknięte	16 247	30 613	53,1%	43,1%
liczba procedur	2 848	4 821	59,1%	
przychody z usług medycznych	37 718	53 225	70,9%	
średnia cena procedury I. Otwartego	77,5 zł	75,6 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 704,7 zł	6 349,9 zł		

Średnia cena procedury w lecznictwie otwartym wniosła 77,5 zł i utrzymuje się na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim. Średnia cena procedury w lecznictwie zamkniętym wyniosła 5,7 tys. zł i jest niższa niż w poprzednim okresie z uwagi na przekazanie do Swissmed Vascular wysoko wycenianych procedur medycznych w zakresie kardiologii i kardiochirurgii.

KOSZTY

Znaczące spadki w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiły również po stronie kosztów (spadek o 28,8%). Największy udział w spadku kosztów odnotowano w materiałach i energii (-47,2%), wynagrodzeniach (-32,8%) oraz usługach obcych (-23,0%), w tym usługach obcych medycznych (-40,6%). Redukcja kosztów wynika bezpośrednio z przeniesienia części działalności (w tym personelu, sprzętu, usługodawców) do Swissmed Vascular oraz z zamknięcia placówek w Warszawie.

	12 mcy	12mcy		
koszty:	31.03.2014	31.03.2013	dynamika	udział
amortyzacja	6 624	7 574	87,5%	14,5%
materiały i energia w tym:	6 058	11 483	52,8%	13,3%
<i>materiały medyczne</i>	4 663	8 672	53,8%	10,2%
usługi obce w tym:	22 170	28 807	77,0%	48,5%
<i>usługi obce medyczne</i>	10 185	17 153	59,4%	22,3%
podatki i opłaty	432	495	87,3%	0,9%
wynagrodzenia z narzutami	9 488	14 122	67,2%	20,8%
inne	913	1 692	54,0%	2,0%
RAZEM	45 685	64 173	71,2%	100,0%

WYNIK FINANSOWY

Większy spadek kosztów niż przychodów w omawianym okresie spowodował wygenerowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży brutto (+3.870tys. zł), co daje poprawę rentowności marży brutto na poziomie 8,9%.

Zgodnie z MSR 18, pkt 14 Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. rozpoznała zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 12.454 tys. zł. Znaczącej poprawie uległ wynik EBITDA (+16.985), gdzie rentowność EBITDA wyniosła +39,3%.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed

Za okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014r.

Grupa Kapitałowa SWISSMED

	12 mcy	12mcy
Rzis	31.03.2014	31.03.2013
przychody	43 260	55 907
wynik na sprzedaży brutto	3 870	-464
marża brutto	8,9%	-0,8%
EBIT	10 361	-6 198
rentowność operacyjna	24,0%	-11,1%
amortyzacja	6 624	7 574
EBITDA	16 985	1 376
rentowność EBITDA	39,3%	2,5%

Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Nie było czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność spółek z grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Pozostałe czynniki zostały opisane w bieżącym punkcie w części dotyczącej omówienia podstawowych wielkości ekonomicznych.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Swissmed w 2014r.

W dalszym ciągu będą podejmowane przez Zarząd działania restrukturyzacyjne mające na celu osiągnięcie zrównoważenia przychodów z ponoszonymi kosztami. Ponadto Swissmed wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku, obok działalności leczniczej dywersyfikuje swoje działania na obszar szeroko pojętej opieki nad osobami starszymi. Od czerwca 2014 roku w wydzielonej części placówki przy ul. Wileńskiej rozpoczyna działalność Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów. W siedmiu salach w domowej atmosferze, Centrum zapewni będzie całodobową opiekę i rehabilitację osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, które ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym. Równocześnie, seniorzy będą mogli spędzać wspólnie czas w Centrum Aktywnego Seniora, gdzie Swissmed zapewni całodzienną opiekę z pełnym wyżywieniem i zajęciami mającymi na celu aktywizowanie osób starszych i przeciwdziałanie wykluczeniom. Uczestniczyć będzie można m.in. w szkoleniach komputerowych i językowych, wykładach prozdrowotnych, zajęciach ruchowych i warsztatach terapeutycznych.

Po uzyskaniu zgód Rad Nadzorczych jednostki dominującej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. oraz Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na połączenie obu podmiotów, Zarządy spółek podjęły działania zmierzające do ustalenia parytetu wymiany akcji i zatwierdzenia planu połączenia.

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

I.II. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKI SPOSÓB EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

(§ 91 ust. 5 pkt 3 rozporządzenia)

Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Obowiązujący w Polsce system

finansowania usług służby zdrowia powoduje realizację restrykcyjnej polityki w zakresie kontraktowania usług medycznych w niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej. Ponadto, NFZ kieruje się przy wyborze świadczeniodawców niekorzystnymi – z punktu widzenia Podmiotu – kryteriami - na przykład niską ceną usługi, a nie jej jakością.

Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności istotne jest utrzymanie personelu zarządzającego – administracyjnego o odpowiednich kwalifikacjach. Podmiot musi także utrzymać personel medyczny o wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej Spółka zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia.

Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej

W chwili obecnej P. Bruno Hangartner posiada –pośrednio przez TF Holding – w sumie 55,4% akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 55,4% głosów na WZ. Posiadane akcje Emitenta Pan Bruno Hangartner traktuje jako inwestycję długoterminową i nie nosi się z zamiarem ich zbycia. W przekonaniu Zarządu posiadanie przez Pana Bruno Hangartnera pozycji dominującej nie stanowi czynnika ryzyka, lecz w świetle dotychczasowych doświadczeń należy do pozytywnych aspektów działalności Emitenta.

Ryzyko zmiany przepisów prawa

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych nie jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium rozwoju, które wydaje się być akceptowane zarówno przez usługodawców jak i usługobiorców.

Mimo to Spółka zwraca uwagę na ryzyko zmian w systemie, zwłaszcza że finansowanie usług zdrowotnych ze środków publicznych jest tematem społecznie wrażliwym i chętnie wykorzystywanym przez polityków do debat, czego konsekwencją mogą być zmiany w ustawodawstwie.

Ryzyko konkurencji

Spółka działa na bardzo specyficznym rynku. Konkuruje z innymi Zakładami Opieki Zdrowotnej o:

- kontrakty z NFZ;
- umowy z innymi podmiotami finansującymi usługi medyczne;
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych;
- bezpośrednio o pacjentów, krajowych i zagranicznych.

Dodatkowym obszarem konkurencji jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (czyli o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczących usługi medyczne przy wykorzystaniu posiadanej infrastruktury medycznej. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na znaczne zadłużenie długoterminowe, z tytułu zaciągniętego kredytu hipotecznego, Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych znajduje swoje odzwierciedlenie we wzroście obciążeń odsetkowych związanych z zaciągniętymi zobowiązaniami kredytowymi.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 5 rozporządzenia)

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

I.IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM

(§ 91 ust. 6 pkt 1 rozporządzenia)

Podstawowe usługi świadczone przez grupę kapitałową Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wraz z ich określeniem wartościowym, ilościowym, oraz udziałem w sprzedaży ogółem zostały zaprezentowane poniżej:

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2014	31.03.2013	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	21 471	22 612	95,0%	56,9%
liczba procedur	277 152	299 026	92,7%	
lecznictwo zamknięte	16 247	30 613	53,1%	43,1%
liczba procedur	2 848	4 821	59,1%	
przychody z usług medycznych	37 718	53 225	70,9%	

I.V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

(§ 91 ust. 6 pkt 2 rozporządzenia)

Działalność spółek z grupy kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. skoncentrowana jest na terenie województwa pomorskiego. Do największych odbiorców świadczonych przez Swissmed Centrum Zdrowia usług jest Narodowy Fundusz Zdrowia oraz pacjent prywatny.

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2014	31.03.2013	dynamika	udział
NFZ	11 249	28 167	39,9%	26,0%
pacjent prywatny	26 469	25 058	105,6%	61,1%
przychody medyczne	37 718	53 225	70,9%	87,1%
pozostałe przychody	5 543	2 683	206,6%	12,8%
dotacje	33	131	25,2%	0,1%
RAZEM	43 294	56 039	77,3%	100,0%

Działalność Spółki nie jest uzależniona od jego bądź większej liczby dostawców. Żaden z dostawców nie ma pozycji dominującej.

I.VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

(§ 91 ust. 6 pkt 3 rozporządzenia)

Istotne zdarzenia, obejmujące znaczące zawarte umowy dla działalności zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej, w części IV.6–dotyczącej najbardziej istotnych zdarzeń roku obrachunkowego trwającego od 01.04.2013 do 31.03.2014r.

Umowy te obejmują przede wszystkim:

Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

1. Kontrakt na rok 2013– leczenie szpitalne
 - Aneks z dnia 10.05.2013 r.,
 - Umowa przelewu wierzytelności z dnia 28 czerwca 2013 roku
 - Aneks z dnia 20.08.2013 r.
 - Aneks z dnia 12.02.2014 r.
 - Ugoda z dnia 20.02.2014 r.
2. Kontrakt z NFZ na rok 2013 – ambulatoryjna opieka specjalistyczna
 - Umowa z dnia 26.06.2013 r.
 - Umowa z dnia 28.06.2013 r.
 - Ugody z dnia 20.09.2013 r.
 - Umowa przelewu wierzytelności z dnia 26.09.2013 r.
3. Kontrakt z NFZ na rok 2014 – leczenie szpitalne
 - Aneks z dnia 21.01.2014 r.
4. Kontrakt z NFZ na rok 2014 –ambulatoryjna opieka specjalistyczna
 - aneks z dnia 23.01.2014 r.
5. Umowy z Swissmed Vascular Sp. z o.o.
 - Warunkowa umowa przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 27 maja 2013 r.
 - Warunkowa umowa najmu części szpitala z dnia 17 czerwca 2013r.
 - Aneks do umowy przeniesienia ZCP z dnia 28 maja 2013 r.
6. Umowy pożyczki
 - Umowa z dnia 25 lutego 2014r. z Magellan Sp. z o.o
 - Umowa pożyczki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. i Swissmed Development Sp. z o.o.

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

- Umowa podnajmu powierzchni z dnia 05.09.2013r.

Swissmed Development Sp. z o.o.

- Umowy z dnia 29.07.2013r. o przelew części wierzytelności z umowy najmu Szpitala Swissmed Warszawa
- Umowa pożyczki z dnia 13 września 2013r. ze Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

I.VII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

(PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONYWANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH EMITENTA, ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

(§ 91 ust. 6 pkt 4 rozporządzenia)

Brak jest powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami. Nie wystąpiły w okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczne.

I.VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

(§ 91 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia)

Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

I.IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

(§ 91 ust. 6 pkt 6 rozporządzenia)

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek w roku obrotowym trwającym od 01.04.2013 do 31.03.2014:

1. Zawarcie umowy pożyczki ze spółką zależną – Swissmed Development Sp. z o.o. z dnia 13 września 2013r.
2. Zawarcie umowy pożyczki z Magellan Sp. zo.o. z dnia 25 lutego 2014r.

Szczegółowy opis znajduje się w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.6 – najbardziej istotne zdarzenia roku.

I.X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

(§ 91 ust. 6 pkt 7 rozporządzenia)

W dniu 13 września 2013r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. („Pożyczkodawca”) udzielił spółce zależnej – Swissmed Development Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 100 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 9% w stosunku rocznym, odsetki płatne po spłacie pożyczki. Na dzień 31.03.2014r. zostało spłacone 30 tys. zł kapitału wraz z odsetkami, natomiast w dniu 14 kwietnia 2014 spłacono całkowicie zadłużenie kapitałowe.

I.XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

(§ 91 ust. 6 pkt 8 rozporządzenia)

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.I. - Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

I.XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014 roku nie zaistniały żadne wpływy z tytułu emisji akcji.

I.XIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI PREZENTOWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA DANY ROK

(§ 91 ust. 6 pkt 10 rozporządzenia)

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na okres od 01.04.2013 do 31.03.2014.

I.XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

(§ 91 ust. 6 pkt 11 rozporządzenia)

Zarząd nieprzerwanie kontroluje poziom zadłużenia i dokonuje dywersyfikacji źródeł finansowania niwelując w ten sposób ewentualne zagrożenia.

I.XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

(§ 91 ust. 6 pkt 12 rozporządzenia)

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, spółki z Grupy nie zamierzają dokonywać inwestycji, w tym kapitałowych.

I.XVI. OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

(§ 91 ust. 6 pkt 13 rozporządzenia)

Ocena czynników i zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za ten rok obrotowy, w tym o nietypowym charakterze została opisana w pkt. I.I niniejszego sprawozdania z działalności Spółki.

I.XVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

(§ 91 ust. 6 pkt 14 rozporządzenia)

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta została scharakteryzowana w punkcie I.II niniejszego sprawozdania dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta scharakteryzowano w punkcie I.I niniejszego sprawozdania.

I.XVIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

(§ 91 ust. 6 pkt 15 rozporządzenia)

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową Swissmed.

I.XIX. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJACYMI PRZEWIDUJĄCYMI REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

(§ 91 ust. 6 pkt 16 rozporządzenia)

Rada Nadzorcza jest jedynym organem upoważnionym do ustalania warunków umów z członkami zarządu, wliczając w to: wynagrodzenie, premię roczną i inne świadczenia pracownicze. Zawarto umowy z Prezesem Zarządu oraz Prokurentem, które uprawniają do otrzymania odprawy pieniężnej oraz do korzystania z samochodu służbowego po rozwiązaniu stosunku pracy.

I.XX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE, LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNIENIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIENIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU;

(§ 91 ust. 6 pkt 17 rozporządzenia)

Powyższe informacje zostały wskazane w sprawozdaniu finansowym, w punkcie IV.5 pt.: Świadczenia na rzecz kluczowego personelu.

I.XXI. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

(§ 91 ust. 6 pkt 18 rozporządzenia)

Akcje jednostki dominującej *(dane w pełnych złotych)*

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

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu jednostki dominującej na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 1.000.364 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 1.000.364,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

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

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 41.153 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 41.153,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

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

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 514.000 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 514.000,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

P. Mariusz Jagodziński, Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 92.358 akcji Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 92.358,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

P. Barbara Ratnicka-Kiczka, Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada 30.880 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 30.880,00 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadani akcji nie zmienił się.

Warranty subskrypcyjne jednostki dominującej

Stan posiadania warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii H przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się w sposób następujący:

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 314.400 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 314.400 akcji serii H.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łącznie 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H.

P. Barbara Ratnicka-Kiczka członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 72.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 72.000 akcji serii H.

P. Anna Litwic – prokurent, na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 200.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do nabycia 200.000 akcji serii H.

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

Akcje w spółce zależnej Emitenta

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

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

Od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2013) nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji w spółkach zależnych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

I.XXII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY;

(§ 91 ust. 6 pkt 19 rozporządzenia)

I.XXIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

(§ 91 ust. 6 pkt 20 rozporządzenia)

Spółka prowadzi bieżącą kontrolę liczby wykupionych warrantów.

I.XXIV. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

(§ 91 ust. 6 pkt 21A rozporządzenia)

Warunki umowy zostały wskazane w sprawozdaniu finansowym w pkt. IV.8

I.XXV. WYNAGRODZENIE DLA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z TYTUŁU BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUG DORADZTWA PODATKOWEGO, INNYCH USŁUG POŚWIADCZAJĄCYCH ORAZ POZOSTAŁYCH USŁUG NALEŻNYCH ZA ROK OBROTOWY

(§ 91 ust. 6 pkt 21B-C rozporządzenia)

Wynagrodzenie zostało wskazane w sprawozdaniu finansowym w pkt. IV.8

I.XXVI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(§ 92 ust. 3 pkt 1 rozporządzenia)

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Swissmed za rok bieżących oraz dane porównawcze za lata 2012,2011.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed

Ze okres od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014r.

Grupa Kapitałowa SWISSMED

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2013	Zmiana	Zmiana
		31.03.2012	31.03.2013	31.03.2014	2012-2011	2013-2012
1	2	3	4	5	6	7
		w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	
A	AKTYWA TRWAŁE	124 454	115 809	108 187	-8 645	-7 622
I	Wartości niematerialne i prawne	1 739	678	270	-1 061	-408
II	Rzeczowe aktywa trwałe	117 198	110 555	98 979	-6 643	-11 576
III	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	845	0	845
IV	Inwestycje długoterminowe	19	1	2 927	-18	2 926
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 498	4 575	5 166	-923	591
B	AKTYWA OBROTOWE	14 434	10 661	5 531	-3 773	-5 130
I	Zapasy	1 093	1 389	305	296	-1 084
II	Należności krótkoterminowe	4 651	8 639	3 799	3 988	-4 840
III	Należności z tytułu podatku dochodowego	470	151	0	-319	-151
IV	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	115	125	135	10	10
V	Inwestycje krótkoterminowe	8 105	357	1 292	-7 748	935
	RAZEM AKTYWA	138 888	126 470	113 718	-12 418	-12 752

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2013	Zmiana	Zmiana
		31.03.2012	31.03.2013	31.03.2014	2012-2011	2013-2012
1	2	3	4	5	7	8
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN		
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	32 466	17 533	19 388	-14 933	1 855
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 518	18 729	18 991	211	262
III	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	500	500	0	0
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 956	-49 949	-63 533	-12 993	-13 584
V	Zysk (strata) netto	-12 782	-13 322	3 006	-540	16 328
VI	Udziały nie dające kontroli	2 004	393	-758	-1 611	-1 151
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	106 422	108 937	94 330	2 515	-14 607
I	Rezerwy na zobowiązania	116	481	27	365	-454
II	Zobowiązania długoterminowe	84 866	78 300	76 917	-6 566	-1 383
III	Zobowiązania krótkoterminowe	20 857	29 033	17 386	8 176	-11 647
IV	Pozostałe pasywa	583	1 123	0	540	-1 123
	RAZEM PASYWA	138 888	126 470	113 718	-12 418	-12 752

Działania reorganizacyjne podejmowane Zarząd spółek z Grupy Swissmed mają na celu doprowadzenie do uzyskania zoptymalizowanej struktury organizacyjnej zdolnej do generowania dodatnich przepływów finansowych i tym samym poprawę wskaźników płynności.

I.XXVII. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

(§ 92 ust. 3 pkt 2 rozporządzenia)

Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy Kapitałowej zostały opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.6 Opis zdarzeń, których wpływ jest możliwy w następnych latach został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.7

I.XXVIII. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.

(§ 92 ust. 3 pkt 3 rozporządzenia)

Nie dotyczy.

I.XXIX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODANIEM ICH PRZYCZYN

(§ 92 ust. 3 pkt 4 rozporządzenia)

Skład Grupy Kapitałowej Emitenta został opisany w części sprawozdania finansowego w pkt II.1-II.5.

I.XXX. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(§ 92 ust. 3 pkt 5 rozporządzenia)

Główne cele polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opisane w punkcie I.I.

I.XXXI. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

(§ 92 ust. 3 pkt 6 rozporządzenia)

Nie dotyczy.

Niniejsze sprawozdanie zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 18 czerwca 2014r.

Prezes Zarządu
Roman Walasiński