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

Za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

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

I.I. 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 01.04.2014 do 31.03.2015 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2013 do 31.03.2014.

PRZYCHODY

Przychody ogółem ze sprzedaży w Grupie Swissmed w okresie 12 miesięcy trwających od 01 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 spadły o 8,5% 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.. Należy przy tym zauważyć, że spadek przychodów medycznych nastąpił głównie w sektorze usług finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, z uwagi na przekazanie spółce Swissmed Vascular kontraktu z NFZ w wymienionym zakresie. Wzrost w zakresie przychodów niemedyceńskich jest wynikiem wynajmowania spółce Swissmed Vascular powierzchni szpitala w Gdańsku, (dane za rok 2013 zawierają czynsz najmu za 7 miesięcy 2013r., płacony od września 2013r.)

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
NFZ	6 753	11 249	-40,0%	17,1%
pacjent prywatny	24 717	26 469	-6,6%	62,4%
przychody medyczne	31 470	37 718	-16,6%	79,5%
pozostałe przychody	8 124	5 543	46,6%	20,5%
dotacje	0	33	-100,0%	0,0%
RAZEM	39 594	43 294	-8,5%	100,0%

W podziale na lecnictwo szpitalne i ambulatoryjne, najwyższe spadki odnotowano w zakresie wpłynęło szpitalnych. Wspomniane wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa 40% spadek przychodów. Niższe przychody w zakresie leczenia otwartego (o 6,6%) spowodowane są głównie wygaszaniem działalności medycznej w placówkach ambulatoryjnych w Warszawie.

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	20 321	21 471	-5,4%	64,6%
<i>liczba procedur</i>	<i>268 827</i>	<i>274 547</i>	<i>-2,1%</i>	
lecznictwo zamknięte	11 149	16 247	-31,4%	35,4%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 115</i>	<i>2 848</i>	<i>-25,7%</i>	
przychody z usług medycznych	31 470	37 718	-16,6%	
średnia cena procedury I. Otwartego	75,6 zł	78,2 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 271,6 zł	5 704,7 zł		

Średnia cena procedury w lecznictwie otwartym wniósł 75,6 zł i utrzymuje się na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim. Średnia cena procedury w lecznictwie zamkniętym wniósł 5,2 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

Po stronie kosztów z działalności operacyjnej nastąpił spadek o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w spadku kosztów odnotowano w materiałach i energii (-47,2%), wynagrodzeniach (-19,9%) oraz usługach obcych (-9,1,0%), w tym usługach obcych medycznych (-13,5%). 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:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
amortyzacja	5 834	6 624	-11,9%	14,5%
materiały i energia w tym:	4 853	6 058	-19,9%	12,1%
<i>materiały medyczne</i>	<i>3 345</i>	<i>4 663</i>	<i>-28,3%</i>	<i>8,3%</i>
usługi obce w tym:	20 153	22 170	-9,1%	50,1%
<i>usługi obce medyczne - gabinety</i>	<i>8 811</i>	<i>10 185</i>	<i>-13,5%</i>	<i>21,9%</i>
podatki i opłaty	382	432	-11,6%	1,0%
wynagrodzenia z narzutami	8 336	9 488	-12,1%	20,7%
inne	645	913	-29,4%	1,6%
RAZEM	40 203	45 685	-12,0%	100,0%

WYNIK FINANSOWY

Większy spadek kosztów niż przychodów w omawianym okresie spowodował wygenerowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży brutto (+4733tys. zł), i wzrósł o 22,3% w porównaniu do poprzedniego roku. Rentowność marży brutto wynosiła 12% i wzrosła o 33,6%.

	12 mcy	12mcy	
Rzis	31.03.2015	31.03.2014	dynamika
przychody	39 594	43 260	-8,5%
wynik na sprzedaży brutto	4 733	3 870	22,3%
marża brutto	12,0%	8,9%	33,6%
EBIT	775	10 361	
rentowność operacyjna	2,0%	24,0%	
amortyzacja	5 834	6 624	
EBITDA	6 609	16 985	
rentowność EBITDA	16,7%	39,3%	

W roku 2013, zgodnie z MSR 18, pkt 14 Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. rozpoznała zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 12.454 tys. zł. To dało bardzo wysoki wynik EBITDA (+16.985) i rentowność

EBITDA na poziomie +39,3%. Biorąc pod uwagę jednakże wyłączenie tego zysku z jednorazowej transakcji, to EBITDA wynosiłaby 4.531 tys. zł. Uwzględniając powyższe, wzrost EBITDA w tym roku wyniósłby 46%.

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 2015r.

Dotychczasowe działania restrukturyzacyjne sukcesywnie przynoszą pożądany efekt. Zarówno w jednostce dominującej jak i w pozostałych Spółkach z Grupy Swissmed zdecydowanej poprawie uległy wyniki finansowe.

Ponadto, spółki z Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. prowadzą na bieżąco działania mające na celu osiągnięcie progów rentowności. Od lipca 2014 roku w wydzielonej części placówki przy ul. Wileńskiej rozpoczęto działalność w ramach Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów. W siedmiu salach w domowej atmosferze, Centrum zapewnia całodobową opiekę i rehabilitację osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, którzy ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym. Nasza usługa stanowi komplementarne świadczenie dla pacjentów po ciężkich zabiegach operacyjnych, którzy w krótkim okresie przy intensywnej rehabilitacji mogą powrócić do pełni sił i sprawności.

Wobec zwiększającego się zapotrzebowania na zabiegi prywatne, Swissmed przygotował i oddał do użytkowania w marcu 2015r. niezależną salę operacyjną wraz z przylegającym oddziałem szpitalnym. Sala ta jest uzupełnieniem pozostałej infrastruktury zabiegowej służącej realizacji kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia, w tym ze szczególnym uwzględnieniem usług onkologicznych, które mogą być świadczone i bezlimitowo rozwijane na bazie już posiadanych przez Swissmed kontraktów: ginekologicznego i chirurgii ogólnej. W konsekwencji powyższych działań w kolejnych okresach powinna być widoczna dalsza poprawa kondycji finansowej Grupy Swissmed.

Zważywszy także na fakt, iż 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 Sp. z o.o. przedwstępna umowa, na mocy której Strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży przedsiębiorstwa o nazwie Swissmed Development Warszawa za cenę 20 mln zł, Zarząd oczekuje polepszenia wskaźników spłaty zobowiązań i istotne zmniejszenie zadłużenia.

W bieżącym roku obrotowym Spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. i Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. nie połączyły się z uwagi na proces scalania akcji w Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Po zakończeniu tego procesu, kontynuowane będą działania związane z połączeniem spółek. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały podjęte jeszcze Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczące planowanego połączenia.

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 świadczącym 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			
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	20 321	21 471	-5,4%	64,6%
<i>liczba procedur</i>	<i>268 827</i>	<i>274 547</i>	<i>-2,1%</i>	
lecznictwo zamknięte	11 149	16 247	-31,4%	35,4%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 115</i>	<i>2 848</i>	<i>-25,7%</i>	
przychody z usług medycznych	31 470	37 718	-16,6%	

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			
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
NFZ	6 753	11 249	-40,0%	17,1%
pacjent prywatny	24 717	26 469	-6,6%	62,4%
przychody medyczne	31 470	37 718	-16,6%	79,5%
pozostałe przychody	8 124	5 543	46,6%	20,5%
dotacje	0	33	-100,0%	0,0%
RAZEM	39 594	43 294	-8,5%	100,0%

Działalność spółek z Grupy 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 01.04.2014 do 31.03.2015r.

Umowy te obejmują przede wszystkim:

1. Kontrakt z NFZ - leczenie szpitalne - rok 2014
 - Aneks z dnia 24.10.2014 r.
 - Aneks z 05 lutego 2015 r.
2. Kontrakt z NFZ – leczenie szpitalne - rok 2015
 - Aneks dnia 30.01.2015 r.
3. Umowy pożyczki
 - Umowa pożyczki z 29 stycznia 2015 roku Swissmed Centrum Zdrowia S.A. od spółki American Heart of Poland S.A.
 - Umowa pożyczki z dnia 14.11.2014 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. od spółki Swissmed Development Sp. z o.o.
 - Umowa pożyczki z dnia 23.03.2015r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z MedFinance S.A.
4. Umowa darowizny z dnia 02.12.2014 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. od Spółki Swissmed Development.
5. Umowa sprzedaży sprzętu radiologicznego Swissmed Centrum Zdrowia S.A. do NZOZ Magodent Sp. z .o.o.
6. Aneks do kredytu inwestycyjnego dotyczący częściowej spłaty kredytu z dnia 25.06.2014r. pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a BZWBK S.A.
7. Przedwstępna umowa sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy spółką Swissmed Development Sp. z o.o. a LUX MED Spółka z o.o. z 03 czerwca 2015r.

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 01.04.2014 do 31.03.2015 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 01.04.2014 do 31.03.2015:

1. Zawarcie umowy pożyczki ze spółką zależną – Swissmed Development Sp. z o. o z dnia 14.11.2014 roku.
2. Zawarcie umowy pożyczki z American Heart of Poland z dnia 29 stycznia 2015r.
3. Zawarcie umowy pożyczki z MedFinance S.A. z dnia 25 marca 2015r.

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)

Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Swissmed Development Sp. z o. o z dnia 14.11.2014 roku. Pozostałe spółki z Grupy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie udzieliły pożyczki żadnym podmiotom, zarówno ani jednostkom powiązanim ani jednostkom niepowiązanim w roku obrotowym trwającym od 01.04.2014 do 31.03.2015r.

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 01.04.2014 do 31.03.2015 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 ZARZĄDZAJĄCYMI 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)

Emitent 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 scalenia 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 zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

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 zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

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 zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 832 akcje jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 8.320 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego stan posiadania akcji zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

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 zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

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 zmienił się w wyniku procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

Warranty subskrypcyjne jednostki dominującej

Zważywszy, że z dniem 31.12.2013 r. wygasł program motywacyjny wprowadzony w Spółce na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22.05.2009 r., oraz upłynął terminem do wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, a także zrealizowane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wykonaniem praw z: (i) wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B i (ii) części warrantów subskrypcyjnych serii A, (wynikająca z tego rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego dokonana została przez sąd rejestrowy w 2010 r. i 2011 r.), Swissmed Centrum Zdrowia S.A. informuje, że na dzień przekazania niniejszego raportu osobom zarządzającym i nadzorującym nie przysługują prawa z warrantów subskrypcyjnych.

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 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)

Wygastł program motywacyjny wprowadzony w Spółce na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22.05.2009 r., oraz upłynął termin do wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, a także zrealizowane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wykonaniem praw z: (i) wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B i (ii) części warrantów subskrypcyjnych serii A, (wynikająca z tego rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego dokonana została przez sąd rejestrowy w 2010 r. i 2011 r.).

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 bieżący oraz dane porównawcze za lata 2014, 2013.

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	01.04.2012	01.04.2013	01.04.2014	Zmiana	Zmiana
		31.03.2013	31.03.2014	01.04.2015	2013-2012	2014-2013
1	2	3	4	5	6	7
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
A	AKTYWA TRWAŁE	115 809	108 187	93 586	-14 601	-7 622
I	Wartości niematerialne i prawne	678	270	155	-408	-115
II	Rzeczowe aktywa trwałe	110 555	98 979	85 810	-11 576	-13 169
III	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	845	887	845	42
IV	Inwestycje długoterminowe	1	2 927	1 916	2 926	-1 011
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 575	5 166	4 818	591	-348
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 575	0	0	-4 575	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0
B	AKTYWA OBROTOWE	10 661	5 531	5 830	-5 130	299
I	Zapasy	1 389	305	347	-1 084	42
II	Należności krótkoterminowe	8 639	3 799	3 869	-4 840	70
III	Należności z tytułu podatku dochodowego	151	0	0	-151	0
IV	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	125	135	145	10	10
V	Inwestycje krótkoterminowe	357	1 292	1 469	935	177
C	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	6 974	0	6 974
	RAZEM AKTYWA	126 470	113 718	106 390	-12 752	-7 328

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	01.04.2012	01.04.2013	01.04.2014	Zmiana	Zmiana
		31.03.2013	31.03.2014	31.03.2015	2013-2012	2014-2013
1	2	3	4	5	6	7
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 533	19 388	15 170	1 855	-4 218
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 729	18 991	1 507	262	-17 484
III	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	500	500	0	0
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-49 949	-63 533	-43 043	-13 584	20 490
V	Zysk (strata) netto	-13 322	3 006	-3 719	16 328	-6 725
VI	Udziały nie dające kontroli	393	-758	-1 257	-1 151	-499
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	110 060	94 330	91 220	-15 730	-3 110
I	Rezerwy na zobowiązania	481	27	3 066	-454	3 039
II	Zobowiązania długoterminowe	78 300	76 917	63 017	-1 383	-13 900
III	Zobowiązania krótkoterminowe	31 279	17 386	18 677	-13 893	1 291
C	ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	6 460	0	6 460
	RAZEM PASywa	127 593	113 718	106 390	-13 875	-7 328

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 19 czerwca 2015r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński