
Sprawozdanie Zarządu z działalności Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015

Jednostka dominująca SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 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 okresie trwającym od 01 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 spadły o 21,3% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Niższa wartość przychodów spowodowana jest przede wszystkim ujęciem w poprzednim okresie przez pierwsze 3 miesiące roku obrotowego wyższej wartości kontraktu z NFZ. Z dniem 01 lipca 2013 roku wydzielono Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa polegającą na świadczeniu usług w zakresie kardiologii, kardiochirurgii, chirurgii naczyniowej, intensywnej terapii i izby przyjęć do spółki Swissmed Vascular Sp. z o.o. Spadek przychodów medycznych nastąpił głównie w sektorze usług finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, nieznacznie spadły również obrotowy w zakresie pacjenta prywatnego. W zakresie przychodów zrealizowanych poza działalnością medyczną nie nastąpiły znaczące zmiany.

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
NFZ	6 753	11 249	-40,0%	38,7%
pacjent prywatny	7 965	8 125	-2,0%	45,6%
przychody medyczne	14 718	19 374	-24,0%	84,3%
pozostałe przychody	2 742	2 768	-0,9%	15,7%
dotacje	0	33	-100,0%	
RAZEM	17 460	22 175	-21,3%	100,0%

W podziale na lecznictwo szpitalne i ambulatoryjne, najwyższe spadki odnotowano w zakresie usług szpitalnych. Wspomniane wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa spowodowały 28,1% spadek przychodów w tym zakresie. Niższe przychody w zakresie leczenia otwartego (o 10,4%) spowodowane są przede wszystkim ujęciem w poprzednim okresie przez pierwsze 3 miesiące roku obrotowego kontraktu z NFZ na lecznictwo ambulatoryjne, które po 1 lipca 2013r. nie zostało przedłużone.

Również z tego powodu wzrosła średnia cena procedury w lecznictwie otwartym, gdyż większy udział w przychodach z tego tytułu ogółem mają aktualnie procedury i konsultacje prywatne.

Sprawozdanie z działalności Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015r.

Jednostka dominująca SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

	12mcy	12 mcy		
	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
przychody:				
lecznictwo otwarte	3 962	4 424	-10,4%	19,6%
liczba procedur	12 816	27 209	-52,9%	
lecznictwo zamknięte	10 756	14 950	-28,1%	80,4%
liczba procedur	2 115	2 456	-13,9%	
przychody z usług medycznych	14 718	19 374	-24,0%	
średnia cena procedury I. Otwartego	309,1 zł	162,6 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 085,6 zł	6 087,1 zł		

Średnia cena procedury w lecznictwie zamkniętym wyniosła 5 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 24,5%). Największy udział w spadku kosztów odnotowano w wynagrodzeniach (-23,2%) materiałach i energii (-25,3%), oraz usługach obcych (-24,5%), w tym usługach obcych medycznych (-29,9%). Redukcja kosztów wynika z przeniesienia części działalności (w tym personelu, sprzętu, usługodawców) do Swissmed Vascular oraz z prowadzonych działań restrukturyzacyjnych w Spółce.

	12mcy	12 mcy		
	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
koszty:				
amortyzacja	2 220	2 800	-20,7%	11,2%
materiały i energia w tym:	3 689	4 940	-25,3%	18,6%
<i>materiały medyczne</i>	3 345	4 552	-26,5%	16,9%
usługi obce w tym:	9 524	12 608	-24,5%	48,0%
<i>usługi obce medyczne-gabinety</i>	3 591	5 120	-29,9%	18,1%
podatki i opłaty	74	166	-55,4%	0,4%
wynagrodzenia	3 921	5 105	-23,2%	19,8%
inne	400	642	-37,7%	2,0%
RAZEM	19 828	26 261	-24,5%	100,0%

WYNIK FINANSOWY

Większy spadek kosztów niż przychodów w omawianym okresie spowodował wygenerowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży brutto (+1.311 tys. zł) przy wartości (+640 tys. zł) w porównywalnym okresie roku poprzedniego oraz zdecydowaną poprawę rentowności marży brutto na poziomie 7,5%.

	12mcy	12 mcy	
	31.03.2015	31.03.2014	dynamika
Rzis			
przychody bez dotacji	17 460	22 142	-21%
wynik na sprzedaży brutto	1 311	640	105%
marża brutto	7,5%	2,9%	160%
EBIT	-2 037	8 342	
rentowność operacyjna	-11,7%	37,7%	
amortyzacja	2 220	2 800	
EBITDA	183	11 142	
rentowność EBITDA	1,0%	50,3%	

Wartość EBITDA wyniosła 183 tys. zł, przy wartości +11.142 tys. zł w roku poprzednim. Zważywszy jednak, że w poprzednim okresie w pozostałych przychodach operacyjnych został zaprezentowany zysk z jednorazowej transakcji sprzedaży udziałów w spółce zależnej w

wysokości 12.454 tys. zł, to zakładając jego wyłączenie, wartość EBITDA w 2013 roku byłaby ujemna (-1.312 tys. zł).

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

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

Perspektywy rozwoju działalności Swissmed Centrum Zdrowia w 2015r.

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. prowadzi na bieżąco działania mające na celu osiągnięcie progów rentowności. 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.

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 konsekwencji powyższych działań w kolejnych okresach powinna być widoczna dalsza poprawa kondycji finansowej Spółki.

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 – w obszarze działalności Operatora Infrastruktury Medycznej – 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, Swissmed Centrum Zdrowia S.A. 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 Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wraz z ich określeniem wartościowym, ilościowym, oraz udziałem w sprzedaży ogółem zostały zaprezentowane poniżej:

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	3 962	4 424	-10,4%	19,6%
liczba procedur	12 816	27 209	-52,9%	
lecznictwo zamknięte	10 756	14 950	-28,1%	80,4%
liczba procedur	2 115	2 456	-13,9%	
przychody z usług medycznych	14 718	19 374	-24,0%	

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 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.

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2015	31.03.2014	dynamika	udział
NFZ	6 753	11 249	-40,0%	38,7%
pacjent prywatny	7 965	8 125	-2,0%	45,6%
przychody medyczne	14 718	19 374	-24,0%	84,3%

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. Kontraktu 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 od spółki American Heart of Poland S.A.
 - Umowa pożyczki z dnia 14.11.2014 od spółki Swissmed Development Sp. z o.o.
 - Umowa pożyczki z dnia 23.03.2015r. z MedFinance S.A.
 4. Umowa darowizny z dnia 02.12.2014 od Spółki Swissmed Development.

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)

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie udzieliło 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 jednostkowym 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 01.04.2014 do 31.03.2015.

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, podmiot nie zamierza 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 NAJMNIEJ 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, ODRĘBNI 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)

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 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)

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.).

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 UPRAWNIENEGO 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

Prezes Zarządu

Roman Walasiński

Gdańsk, 19.06.2015r.