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

Za okres od 1 kwietnia 2016 do 31 marca 2017

Grupa Kapitałowa SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

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 01.04.2016 do 31.03.2017 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2015 do 31.03.2016.

DANE FINANSOWE PRZEDSTAWIONE W OCENIE SYTUACJI FINANSOWEJ OBEJMUJĄ DANE ŁĄCZNE ZARÓWNO DLA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ JAK I ZANIECHANEJ.

Przychody (przychody łączne z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

W analizowanym okresie przychody Grupy Kapitałowej Swissmed (łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej) wyniosły 37.066 tys. zł i prezentowały się na nieco niższym poziomie jak w roku poprzednim (spadek -0,9%). Spadek ten nastąpił w zakresie usług świadczonych poza działalnością medyczną.

przychody:	12 mcy	12mcy	dynamika	udział
	31.03.2017	31.03.2016		
NFZ	8 159	8 447	-3,4%	22,0%
pacjent prywatny	25 672	24 899	3,1%	69,3%
przychody medyczne	33 831	33 346	1,5%	91,3%
pozostałe przychody	3 235	4 070	-20,5%	8,7%
RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)	37 066	37 416	-0,9%	100,0%

Nieznaczny wzrost nastąpił w sektorze przychodów z usług medycznych (+1,5%), w tym 3,1% wzrost odnotowano w usługach świadczonych na rzecz pacjenta prywatnego

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

	12 mcy 31.03.2017	12mcy 31.03.2016	dynamika	udział
przychody:				
lecznictwo otwarte	20 948	20 096	4,2%	61,9%
<i>liczba procedur</i>	306 741	280 086	9,5%	
lecznictwo zamknięte	12 883	13 250	-2,8%	38,1%
<i>liczba procedur</i>	2 424	2 380	1,8%	
przychody z usług medycznych	33 831	33 346	1,5%	
<i>średnia cena procedury I. Otwartego</i>	<i>5 314,69 zł</i>	<i>5 567,35 zł</i>		
<i>średnia cena procedury I. Zamkniętego</i>	<i>68,29 zł</i>	<i>71,75 zł</i>		

W zakresie leczenia otwartego, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nastąpił nieznaczny wzrost świadczonych usług (+4,2%). Minimalny spadek nastąpił natomiast w leczeniu zamkniętym, gdzie dynamika wyniosła -2,8%.

Koszty (koszty łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,3%. Wpływ na ten wzrost miały głównie koszty pozostałe. Jedyny spadek nastąpił w kosztach amortyzacji. Największe różnice odnotowano w usługach obcych medycznych (tzw. gabinety: umowy B2B z lekarzami, pielęgniarkami, transport medyczny, usługi medyczne zewnętrzne), gdzie wzrost wyniósł +9,4%.

	12 mcy 31.03.2017	12mcy 31.03.2016	dynamika	udział
koszty: (działalność kontynuowana i zaniechana)				
amortyzacja	3 309	4 158	-20,4%	10,7%
materiały i energia w tym:	5 169	5 036	2,6%	13,0%
<i>materiały medyczne</i>	<i>4 013</i>	<i>3 944</i>	<i>1,7%</i>	<i>10,2%</i>
usługi obce w tym:	20 511	19 740	3,9%	51,0%
<i>usługi obce medyczne - gabinety</i>	<i>11 877</i>	<i>10 853</i>	<i>9,4%</i>	<i>28,0%</i>
podatki i opłaty	330	320	3,1%	0,8%
wynagrodzenia z narzutami	8 847	8 745	1,2%	22,6%
inne	1 062	721	47,3%	1,9%
RAZEM	39 228	38 720	1,3%	100,0%

Wynik (wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie)

Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 2.938 tys. zł, a rentowność sprzedaży brutto wyniosła 8%. Grupa wygenerowała EBITDA na poziomie 2.337 tys. zł.

	12 mcy 31.03.2017	12mcy 31.03.2016
Rzís (działalność kontynuowana i zaniechana)		
przychody	37 066	37 416
wynik na sprzedaży brutto	2 938	3 772
marża brutto	8%	10%
EBIT	-972	4 034
rentowność operacyjna	-3%	11%
amortyzacja	3309	4 158
EBITDA	2 337	8 192
rentowność EBITDA	6%	22%

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 2016r.

W perspektywie kolejnego roku Spółki z Grupy Swissmed kontynuować będą proces rozwojowy prowadzonej działalności operacyjnej. Działania te obejmować będą:

- Rozwój usług w placówkach ambulatoryjnych, w szczególności związanych z Centrum Opieki i Aktywizacji Seniora polegających 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, ze szczególnym naciskiem na 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:

- 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.

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.

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 zmiany przepisów prawa

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia, który po wielu latach osiągnął stadium stabilizacji, podlega aktualnie zmianom. Na moment publikacji niniejszego raportu Swissmed nie dysponuje żadnymi dokumentami wskazującymi na zmiany w dotychczasowym sposobie finansowania, niemniej jednak, jak wynika z zapowiedzi aktualnych władz Ministerstwa Zdrowia i Narodowego Funduszu Zdrowia, należy oczekiwać znaczących zmian w sposobie finansowania usług medycznych ze środków publicznych. W ocenie Spółki ewentualne zmaterializowanie wskazanego ryzyka nie będzie stanowiło zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę ze względu na możliwość zwiększenia świadczenia usług

finansowanych z innych źródeł i możliwość proporcjonalnego zredukowania kosztów w przypadku zaprzestania świadczenia usług finansowanych ze środków publicznych. Ponadto, w przypadku zaistnienia okoliczności, że wraz z zapowiadanymi zmianami w sposobie finansowania usług zdrowotnych, placówki publiczne zobowiązane by były do obsługi jedynie pacjentów ubezpieczonych przez publicznego płatnika, Zarząd szacuje, że może to wpłynąć na znaczące zwiększenie sprzedaży usług komercyjnych w naszych placówkach. Spółka Swissmed prowadzi na bieżąco monitoring sytuacji prawnej w tym zakresie oraz przygotowuje plany dostosowawcze do nowych sytuacji po potencjalnych zmianach.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna większość usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W tej sytuacji – z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia – znajdują się wszystkie funkcjonujące w Polsce przedsiębiorstwa w branży służby zdrowia, oferujące usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia na podstawie obowiązujących przepisów o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Zatem znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Podmiotu jest kontraktowana przez państwowe monopolistę. Powoduje to realizację restrykcyjnej polityki w zakresie kontraktowania usług medycznych w niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej oraz kierowania się przy wyborze świadczeniodawców przez Narodowy Fundusz Zdrowia, 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 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.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego została zawarta w dokumencie „Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk” i stanowi załącznik do jednostkowego raportu rocznego spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A. za okres od 01.04.2016 do 31.03.2017.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 5 rozporządzenia)

Przeciwko spółce Swissmed Centrum Zdrowia S.A. toczą się postępowania sądowe, których wartość przedmiotu sporu wynosi łącznie 4.073 tys. PLN, w tym jedno postępowanie o wartości 2.092 tys. PLN.

Największe postępowanie przeciwko Emitentowi, w ramach grupy zobowiązań, toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku z powództwa osoby fizycznej w związku z wykonanym zabiegiem operacyjnym. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.092 tys. PLN. Spółka otrzymała pozew w dniu 21 stycznia 2014 roku i wniosła o oddalenie powództwa w całości. Zdaniem pozwanej roszczenia są bezzasadne, gdyż zabieg oraz leczenie powoda były przeprowadzone zgodnie ze wskazaniami aktualnej wiedzy medycznej, dostępnymi personelowi pozwanej metodami i środkami zapobiegania, rozpoznawania i leczenia chorób oraz z najwyższą starannością. Ponadto w dniu zdarzeń będących podstawą roszczeń, Spółka posiadała polisy ubezpieczeniowe, obejmujące swoim zakresem przedmiot tych postępowań. Spółka oczekuje pozytywnego zakończenia spraw i uważa, że w związku z tym możliwość wystąpienia wpływu środków pieniężnych jest znikoma, choć nie może zagwarantować ich wyniku.

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 31.03.2017	12mcy 31.03.2016	dynamika	udział
przychody:				
lecznictwo otwarte	20 948	20 096	4,2%	61,9%
<i>liczba procedur</i>	306 741	280 086	9,5%	
lecznictwo zamknięte	12 883	13 250	-2,8%	38,1%
<i>liczba procedur</i>	2 424	2 380	1,8%	
przychody z usług medycznych	33 831	33 346	1,5%	
<i>średnia cena procedury I. Otwartego</i>	5 314,69 zł	5 567,35 zł		
<i>średnia cena procedury I. Zamkniętego</i>	68,29 zł	71,75 zł		

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 31.03.2017	12mcy 31.03.2016
przychody:	31.03.2017	31.03.2016
NFZ	8 159	8 447
pacjent prywatny	25 672	24 899
przychody medyczne	33 831	33 346
pozostałe przychody	3 235	4 070
RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)	37 066	37 416

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 01.04.2016 do 31.03.2017r.

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 (poza Grupą Kapitałową Swissmed Centrum Zdrowia S.A., szczegółowo opisaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły w okresie od 01.04.2016 do 31.03.2017 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 powiązanyymi 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 01.04.2016 do 31.03.2017:

- a) PGF Urtica Sp. z o.o. – porozumienie mające charakter pożyczki z dnia 31.05.2016; oprocentowanie 9,5% w stosunku rocznym; spłata porozumienia w ratach: I. 20 191,30 PLN do 29.06.2016; II. 20 391,44 PLN do 29.07.2016; III. 20 599,44 PLN do 29.08.2016; IV. 20 293,65 PLN do dnia 29.09.2016
- b) PGF Urtica Sp. z o.o. – porozumienie mające charakter pożyczki z dnia 26.09.2016; oprocentowanie 9,5% w stosunku rocznym; spłata porozumienia w ratach: I. 34 107,26 PLN do 25.10.2016; II. 33 969,67 PLN do 24.11.2016; III. 33 867,41 PLN do 23.12.2016
- c) PGF Urtica Sp. z o.o. – porozumienie mające charakter pożyczki z dnia 27.12.2016; oprocentowanie 9,5% w stosunku rocznym; spłata porozumienia w ratach: I. 27 536,62 PLN do 25.01.2017; II. 27 368,65 PLN do 24.02.2017; III. 27 272,57 PLN do 27.03.2017
- d) PGF Urtica Sp. z o.o. – porozumienie mające charakter pożyczki z dnia 27.03.2017; oprocentowanie 9,5% w stosunku rocznym; spłata porozumienia w ratach: I. 12 892,76 PLN do 25.04.2017; II. 13 241,41 PLN do 25.05.2017; III. 12 734,66 PLN do 26.06.2017

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. w roku obrotowym trwającym od 01.04.2016 do 31.03.2017r udzieliło 3 pożyczki na łączną kwotę 1.400.000,00 PLN Spółce zależnej Swissmed Opieka Sp. z o.o.:

- umowa z dnia 14.07.2016r.- 500.000,00 PLN – spłata do 31.07.2017; oprocentowanie 3,71% (Wibor 3M z dnia 14.07.2016 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 03.11.2016r.- 500.000,00 PLN - spłata do 31.12.2017; oprocentowanie 3,72% (Wibor 3M z dnia 02.11.2016 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 08.02.2017r.- 400.000,00 PLN – spłata do 31.12.2017; oprocentowanie 3,73% (Wibor 3M z dnia 08.02.2017 powiększony o 2 punkty procentowe)

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 01.04.2016 do 31.03.2017 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 01.04.2016 do 31.03.2017.

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 monitoruje poziom zadłużenia i dokonuje dywersyfikacji źródeł finansowania niwelując w ten sposób ewentualne zagrożenia. Polityka Zarządu koncentruje się na dostosowaniu zapadalności aktywów do wymagalności zobowiązań. W ocenie Zarządu, saldo środków pieniężnych pozwoli na bieżącą obsługę zadłużenia w Grupie Kapitałowej oraz na realizację zamierzeń inwestycyjnych. Zarząd bierze również pod uwagę zapewnienie stosownej płynności poprzez zbycie wybranych aktywów lub pozyskanie dodatkowego finansowania długoterminowego.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi przedstawia nota 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2016-31.03.2017 r. zamieszczona w punkcie IV.10 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wymagalność zobowiązań przedstawia nota 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2016-31.03.2017 r.

Nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ani rachunkowość zabezpieczeń.

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)

Grupa kontynuuje działania związane z rozwojem procedur szpitalnych ukierunkowanych na opiekę nad osobami starszymi. W konsekwencji tych działań spółka zależna z Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w dniu 09 września 2015 roku przystąpiła do umowy z Gminą Miasta Gdańska na odpłatne użytkowanie nieruchomości gruntowej położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 46, o powierzchni 1,7336 ha. 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, przewlekłe chorymi i niepełnosprawnymi.

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zamierza częściowo sfinansować budowę Centrum Rehabilitacyjno-Opiekuńczego. Po połączeniu ze Spółką Swissmed Development, - środki pieniężne w wysokości 8,1 mln zł są systematycznie przeznaczane między innymi na udział w realizacji powyższej inwestycji.

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. II 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 II niniejszego sprawozdania dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta scharakteryzowano w punkcie I.II 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)

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 scalieniowych. Wskazane liczby akcji Spółki po ich scaleniu, posiadane przez poszczególne osoby zarządzające i nadzorujące, wynikają z obliczeń własnych Spółki opartych na znanych Spółce danych dotyczących procesu scalenia akcji i uzupełnienia niedoborów scalieniowych.

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 okresowego 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 okresowego 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 okresowego stan posiadania akcji nie zmienił się.

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 okresowego 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 okresowego 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 okresowego nie nastąpiła żadna 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)

Emitentowi nie są znane umowy, w tym również zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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 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 bieżących oraz dane porównawcze za lata 2016,2015,2014.

AKTYWA BILANSU (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2014		2015		2016		Zmiana 2015-2014	Zmiana 2016-2015
		01.04.2014	01.04.2015	01.04.2015	01.04.2015	1-04-2016	1-04-2016		
		31.03.2015	31.03.2016	2017-03-31	2017-03-31	2015-2014	2016-2015		
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN		
1	2	4	5	6	8	9			
A	AKTYWA TRWAŁE	93 586	47 117	45 897	-46 469	-1 220			
I	Wartości niematerialne i prawne	155	75	90	-80	15			
II	Rzeczowe aktywa trwałe	85 810	43 966	44 666	-41 844	700			
III	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	887	931	0	44	-931			
IV	Inwestycje długoterminowe	1 916	61	61	-1 855	0			
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 818	2 084	1 080	-2 734	-1 004			
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 818	2 084	1 080	-2 734	-1 004			
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0			
B	AKTYWA OBROTOWE	5 830	13 844	9 745	8 014	-4 099			
I	Zapasy	347	280	355	-67	75			
II	Należności krótkoterminowe	3 869	3 455	3 750	-414	295			
III	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	119	0	119	-119			
IV	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	145	151	154	6	3			
V	Inwestycje krótkoterminowe	1 469	9 839	5 486	8 370	-4 353			
C	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 974	0	0	-6 974	0			
	RAZEM AKTYWA	106 390	60 961	55 642	-45 429	-5 319			

PASYWA BILANSU (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2014		2015		2016		Zmiana 2015-2014	Zmiana 2016-2015
		01.04.2014	01.04.2015	01.04.2015	01.04.2015	2016-04-01	2016-04-01		
		31.03.2015	31.03.2016	2017-03-31	2017-03-31	2015-2014	2016-2015		
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN		
1	2	4	5	6	8	9			
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 170	14 536	10 549	-634	-3 987			
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0			
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 507	2 865	5 797	1 358	2 932			
III	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	500	500	0	0			
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-43 043	-49 100	-53 064	-6 057	-3 964			
V	Zysk (strata) netto	-3 719	-659	-3 647	3 060	-2 988			
VI	Udziały nie dające kontroli	-1 257	-252	-219	1 005	33			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	91 220	46 425	45 093	-44 795	-1 332			
I	Rezerwy na zobowiązania	3 066	565	638	-2 501	73			
II	Zobowiązania długoterminowe	63 017	36 052	35 313	-26 965	-739			
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 677	9 808	9 142	-8 869	-666			
C	ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 460	0	0	-6 460	0			
	RAZEM PASYWA	106 390	60 961	55 642	-45 429	-5 319			

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 2017r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński