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

Za okres od 1 kwietnia 2017 do 31 marca 2018

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

(§ 71 ust. 4 rozporządzenia)

Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Dla zachowania porównywalności danych, przy omawianiu poszczególnych kategorii przychodów oraz kosztów, przedstawiono dane za okres obrachunkowy trwający od 01.04.2017 do 31.03.2018 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2016 do 31.03.2017.

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 37.898 tys. zł i prezentowały się na wyższym poziomie jak w roku poprzednim (wzrost o 2,2%). Główny wzrost obserwujemy w zakresie świadczenia usług na rzecz pacjenta prywatnego (wzrost o 12,3%).

przychody:	12 mcy	12mcy	dynamika	udział
	31.03.2018	31.03.2017		
NFZ	6 339	8 159	-22,3%	16,7%
pacjent prywatny	28 835	25 672	12,3%	76,1%
przychody medyczne	35 174	33 831	4,0%	92,8%
pozostałe przychody	2 724	3 235	-15,8%	7,2%
RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)	37 898	37 066	2,2%	100,0%

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

przychody:	12 mcy	12mcy	dynamika	udział
	31.03.2018	31.03.2017		
lecznictwo otwarte	21 609	20 948	3,2%	61,4%
<i>liczba procedur</i>	<i>319 794</i>	<i>306 741</i>	4,3%	
lecznictwo zamknięte	13 565	12 883	5,3%	38,6%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 632</i>	<i>2 424</i>	8,6%	
przychody z usług medycznych	35 174	33 831	4,0%	
<i>średnia cena procedury I. Otwartego</i>	<i>5 153,88 zł</i>	<i>5 314,77 zł</i>		
<i>średnia cena procedury I. Zamkniętego</i>	<i>67,57 zł</i>	<i>68,29 zł</i>		

W zakresie lecznictwa otwartego, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nastąpił nieznaczny wzrost świadczonych usług (+3,2%). Dużo wyższy wzrost nastąpił natomiast w lecznictwie zamkniętym, gdzie dynamika wyniosła +5,3%.

Koszty (koszty łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 0,7%. Największe różnice odnotowano w usługach obcych medycznych (tzw. gabinety: umowy B2B z lekarzami, pielęgniarkami, transport medyczny, usługi medyczne zewnętrzne), gdzie wzrost wyniósł +8,4%.

koszty: (działalność kontynuowana i zaniechana)	12 mcy		dynamika	udział
	31.03.2018	31.03.2017		
amortyzacja	3 226	3 309	-2,5%	8,4%
materiały i energia w tym:	5 269	5 169	1,9%	13,2%
<i>materiały medyczne</i>	4 058	4 013	1,1%	10,2%
usługi obce w tym:	21 096	20 511	2,9%	52,3%
<i>usługi obce medyczne - gabinety</i>	12 878	11 877	8,4%	30,3%
podatki i opłaty	363	330	10,0%	0,8%
wynagrodzenia z narzutami	8 573	8 847	-3,1%	22,6%
inne	960	1 062	-9,6%	2,7%
RAZEM	39 487	39 228	0,7%	100,0%

Wynik (wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie)

Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 2.912 tys. zł, a rentowność sprzedaży brutto wyniosła 8%. Grupa wygenerowała EBITDA na poziomie 2.45 tys. zł. Są to wyniki bardzo zbliżone do poprzedniego roku obrotowego.

Rzís (działalność kontynuowana i zaniechana)	12 mcy	
	31.03.2018	31.03.2017
przychody	37 898	37 066
wynik na sprzedaży brutto	2 912	2 938
marża brutto	8%	8%
EBIT	-781	-972
rentowność operacyjna	-2%	-3%
amortyzacja	3 226	3 309
EBITDA	2 445	2 337
rentowność EBITDA	6%	6%

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 2018r.

W perspektywie kolejnego roku Grupa zamierza kontynuować działania związane z rozwojem prywatnych procedur szpitalnych, prywatnej diagnostyki endoskopowej i okulistyki laserowej. Jedną z aktywności jest planowane otwarcie oddziału szpitalnego zabezpieczającego usługi rehabilitacyjno-pobytowe, gdzie oferowany będzie szeroki zakres usług medycznych w zakresie internistyczno – geriatrycznym, ukierunkowany na ocenę stanu zdrowia, diagnostykę i leczenie chorób wewnętrznych, w szczególności chorych ze schorzeniami kardiologicznymi, którzy wymagają leczenia

zachowawczego oraz diagnostyki nieinwazyjnej (np. badanie holterowskie, echokardiografia, próby wysiłkowe).

Zarząd podjął decyzję o ponownym uruchomieniu Oddziału Porodowo- Noworodkowego. Oddział zorganizowany zostanie w części szpitala do niedawna podnajmowanej spółce American Heart of Poland.

Szacuje się, że wszystkie te działania związane z prowadzeniem w przeważającym stopniu prywatnej działalności w Szpitalu Swissmed pozwolą na intensywną kontrolę kosztów w Grupie i przełożą się na osiągnięcie oczekiwanych marż na działalności operacyjnej.

W ocenie zarządu podjęte działania zakończą się powodzeniem i doprowadzą do trwałej poprawy rentowności i uzyskania dodatnich wyników finansowych.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 3 rozporządzenia)

Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

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 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 01.04.2017 do 31.03.2018.

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 3.531 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. Obecnie w sprawie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

W okresie 01.04.2017 do 31.03.2018 r. zakończyły się dwa postępowania sądowe o łącznej wartości sporu 445 tys. PLN. Sąd oddalił oba roszczenia w całości.

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:

przychody:	12 mcy	12mcy	dynamika	udział
	31.03.2018	31.03.2017		
lecnictwo otwarte	21 609	20 948	3,2%	61,4%
<i>liczba procedur</i>	<i>319 794</i>	<i>306 741</i>	4,3%	
lecnictwo zamknięte	13 565	12 883	5,3%	38,6%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 632</i>	<i>2 424</i>	8,6%	
przychody z usług medycznych	35 174	33 831	4,0%	
<i>średnia cena procedury I. Otwartego</i>	<i>5 153,88 zł</i>	<i>5 314,77 zł</i>		
<i>średnia cena procedury I. Zamkniętego</i>	<i>67,57 zł</i>	<i>68,29 zł</i>		

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.

przychody:	31.03.2018	31.03.2017	dynamika	udział
NFZ	6 339	8 159	-22,3%	16,7%
pacjent prywatny	28 835	25 672	12,3%	76,1%
przychody medyczne	35 174	33 831	4,0%	92,8%
pozostałe przychody	2 724	3 235	-15,8%	7,2%
RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)	37 898	37 066	2,2%	100,0%

Działalność spółek z Grupy nie jest uzależniona od jednego 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 01.04.2017 do 31.03.2018r.

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 01.04.2017 do 31.03.2018 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)

Brak umów dotyczących kredytów i pożyczek w roku obrotowym trwającym od 01.04.2017 do 31.03.2018.

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 01.04.2017 do 31.03.2018r udzieliło Swissmed Opieka Sp. Z o.o. następujących pożyczek :

- umowa z dnia 30.07.2017r.- 200.000,00 PLN – spłata do 30.06.2017; oprocentowanie 3,73% (Wibor 3M z dnia 13.07.2016 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 17.08.2017 r.- 200.000,00 PLN - spłata do 30.06.2018; oprocentowanie 3,73% (Wibor 3M z dnia 17.08.2017 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 12.06.2017r.- 100.000,00 PLN – spłata do 31.12.2018; oprocentowanie 3,73% (Wibor 3M z dnia 06.12.2017 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 15.02.2017 r. – 100 000,00 PLN – spłata do 30.12.2018 r. oprocentowanie 3,72 (Wibor 3M) z dnia 15.02.2018 powiększony o 2 punkty procentowe).

W dniu 28.02.2018 r. Swissmed Opieka dokonała spłaty zaciągniętych pożyczek w wysokości 2 mln złotych. Spłacono również naliczone odsetki w wysokości 79 623,55 zł.

Na dzień 31.03.2018 r. spółka nie posiada zadłużenia w postaci pożyczek.

W dniu 18 kwietnia 2018 r. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. udzieliła Swissmed Opieka Sp. Z o.o. pożyczki w wysokości 100 tys. zł. z oprocentowanie WIBOR 3M + 2 punkty procentowe oraz w dniu 14.05.2018 pożyczki w wysokości 200 tys. zł. oprocentowanie WIBOR z dnia 14.05.2018 + 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 01.04.2017 do 31.03.2018 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 01.04.2017 do 31.03.2018.

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 1.04.2017-31.03.2018 r. zamieszczona w punkcie IV.10 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wymagalność zobowiązań przedstawia nota 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2017-31.03.2018 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 chore 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.

Trwające prace przygotowawcze do nowej inwestycji centrum opiekuńczo – rehabilitacyjnego idą w kierunku stworzenia nowej oferty dla osób starszych i niepełnosprawnych obejmujące zarówno usługi pobytowe, opiekuńcze, rehabilitacyjne, szpitalne jak i zabiegowe. Dzięki kompleksowemu zgromadzeniu w jednym miejscu tych elementów, najważniejszych dla bezpieczeństwa seniorów projekt cieszy się dużym zainteresowaniem.

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, ODREBNI 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. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI

ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU

Brak powyższych zobowiązań.

I.XXII. 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 scaliowych, 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 scaliowych. 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 scaliowych.

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 rocznego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Bruno Hangartner, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu posiada 3.389.049 akcji jednostki dominującej, o łącznej wartości nominalnej 33.890.490 zł. W okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Zbigniew Gruca, członek Rady Nadzorczej do 23.01.2018 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 rocznego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej do 23.01.2018 jednostki dominującej, na dzień przekazywania niniejszego raportu nie posiada już akcji Spółki. 02 grudnia 2015 r. dokonał

następujących transakcji na akcjach Emitenta: a) sprzedaż 424 akcji po cenie 1,81 zł za każdą akcję, b) sprzedaż 15 akcji po cenie 1,82 zł za każdą akcję, oraz c) sprzedaż 393 akcji po cenie 1,81 zł za każdą akcję. Wszystkie transakcje sprzedaży zostały dokonane w trybie sesyjnym zwykłym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Akcje w spółce zależnej Emitenta

P. Roman Walasiński, Prezes Zarządu Emitenta do dnia 29 marca 2018 roku posiadał łączną ilość 200.000 sztuk akcji serii C w spółce zależnej Emitenta – Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. (obecnie Lux Med Trójmiasto S.A.). Zbycie akcji nastąpiło dnia 29 marca 2018 roku na rzecz Lux Med. Sp. z o.o.

P. Anna Litwic – prokurent do dnia 29 marca 2018 roku na dzień przekazania niniejszego raportu posiada łączną ilość 100.000 akcji serii C w spółce zależnej Emitenta – Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. (obecnie Lux Med Trójmiasto S.A.). Zbycie akcji nastąpiło dnia 29 marca 2018 roku na rzecz Lux Med. Sp. z o.o.

I.XXIII. 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.XXIV. 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.XXV. 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

Emitent nie korzystał z dodatkowych usług wybranej firmy audytorskiej.
Firmę audytorską wybrała Rada Nadzorcza.

I.XXVI. 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.XXVII. 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 2017,2016,2015.

AKTYWA BILANSU

(w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2015	2016	2017		
		01.04.2015 31.03.2016	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2017 31.03.2018	Zmiana 2016-2015	Zmiana 2017-2016
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
1	2	3	4	5	6	7
A	AKTYWA TRWAŁE	47 117	45 897	41 217	-1 220	-4 680
I	Wartości niematerialne i prawne	75	90	79	15	-11
II	Rzeczowe aktywa trwałe	43 966	44 666	40 500	700	-4 166
III	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	931	0	0	-931	0
IV	Inwestycje długoterminowe	61	61	6	0	-55
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 084	1 080	632	-1 004	-448
B	AKTYWA OBROTOWE	13 844	9 745	18 118	-4 099	8 373
I	Zapasy	280	355	336	75	-19
II	Należności krótkoterminowe	3 455	3 750	13 692	295	9 942
III	Należności z tytułu podatku dochodowego	119	0	0	-119	0
IV	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	151	154	100	3	-54
V	Inwestycje krótkoterminowe	9 839	5 486	3 990	-4 353	-1 496
	RAZEM AKTYWA	60 961	55 642	59 335	-5 319	3 693

PASywa BILANSU

(w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2015	2016	2017		
		01.04.2015 31.03.2016	2016-04-01 2017-03-31	2017-04-01 2018-03-31	Zmiana 2016-2015	Zmiana 2017-2016
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1	2	3	4	5	6	7
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 536	10 549	18 491	-3 987	7 942
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 865	5 797	6 495	2 932	698
III	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	500	0	0	-500
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-49 100	-53 064	-57 497	-3 964	-4 433
V	Zysk (strata) netto	-659	-3 647	8 292	-2 988	11 939
VI	Udziały nie dające kontroli	-252	-219	19	33	238
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 425	45 093	40 844	-1 332	-4 249
I	Rezerwy na zobowiązania	565	638	376	73	-262
II	Zobowiązania długoterminowe	36 052	35 313	33 811	-739	-1 502
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 808	9 142	6 657	-666	-2 485
	RAZEM PASywa	60 961	55 642	59 335	-5 319	3 693

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

I.XXVIII. 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.XXIX. 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.XXX. 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.XXXI. 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.XXXII. 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 29 czerwca 2018r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński