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

Za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019

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 obrotowy trwający od 01.04.2018 do 31.03.2019 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2017 do 31.03.2018.

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

Przychody

W analizowanym okresie przychody Grupy Kapitałowej Swissmed wynosiły 19 956 tys. zł. W porównaniu do roku 2017 (łącznie z działalnością kontynuowanej i zaniechanej) wyniosły 37.898 tys. zł.

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2018	31.03.2019	dynamika	udział
	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2018	31.03.2019	dynamika	udział
NFZ	6 339	2 618	-58,7%	13,1%
pacjent prywatny	28 835	15 045	-47,8%	75,4%
przychody medyczne	35 174	17 663	-49,8%	88,5%
pozostałe przychody	2 724	2 293	-15,8%	11,5%
RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)	37 898	19 956	-47,3%	100,0%

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

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2018	31.03.2019	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	21 609	4 888	-77,4%	27,7%
<i>liczba procedur</i>	<i>319 794</i>	<i>29 302</i>		
lecznictwo zamknięte	13 565	12 775	-5,8%	72,3%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 632</i>	<i>2 397</i>		
przychody z usług medycznych	35 174	17 663	-49,8%	100,0%

W zakresie lecznictwa otwartego, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nastąpił spadek świadczonych usług (-77,4%). Spadek przychodów spowodowany jest sprzedażą przez GRUPĘ jednostki zależnej w poprzednim roku obrotowym.

Koszty (koszty łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej)

Koszty działalności operacyjnej zmalały o 27 %. Największe różnice odnotowano w usługach obcych medycznych Taki sam wskaźnik prezentuje usługa dotycząca umów B2B z lekarzami, pielęgniarkami, transport medyczny, usługi medyczne zewnętrzne), Spadek kosztów usług obcych związany jest ze sprzedażą udziałów spółki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny SA.

koszty: (działalność kontynuowana i zaniechana)	12 mcy	12mcy	dynamika	udział
	31.03.2018	31.03.2019		
amortyzacja	3 226	2 323	-28,0%	8,1%
materiały i energia w tym:	5 269	4 341	-17,6%	15,1%
<i>materiały medyczne</i>	4 058	3 096	-23,7%	10,8%
usługi obce w tym:	21 096	14 870	-29,5%	51,8%
<i>usługi obce medyczne - gabinety</i>	12 878	9 404	-27,0%	32,7%
podatki i opłaty	363	265	-27,0%	0,9%
wynagrodzenia z narzutami	8 573	6 267	-26,9%	21,8%
inne	960	656	-31,7%	2,3%
RAZEM	39 487	28 722	-27,3%	100,0%

Dane porównywalne za poprzedni rok odnoszone są do wyniku na działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie).

Grupa Swissmed wygenerowała ujemny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 8 765 tys. zł, a rentowność sprzedaży brutto wyniosła -44%. Grupa wygenerowała EBITDA na poziomie -4051 tys. zł.

Rzys (działalność kontynuowana i zaniechana)	12 mcy	12mcy
	31.03.2018	31.03.2019
przychody	37 898	19 956
wynik na sprzedaży brutto	2 912	-8 765
marża brutto	8%	-44%
EBIT	-781	-6 374
rentowność operacyjna	-2%	-32%
amortyzacja	3 226	2 323
EBITDA	2 445	-4 051
rentowność EBITDA	6%	-20%

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 2019r.

W perspektywie kolejnego roku Grupa zamierza kontynuować działania związane z rozwojem prywatnych procedur szpitalnych, prywatnej diagnostyki endoskopowej i okulistyki laserowej.

W lipcu 2018 roku uruchomiono Oddział Porodowo- Noworodkowy. Oddział zorganizowany jest w części szpitala do niedawna podnajmowanej spółce American Heart of Poland. Otrzymanie wpływów ze sprzedaży akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. pozwoliło na nowoczesne wyposażenie nowo otwartych oddziałów. Po dniu bilansowym zatrudniono nowego członka kluczowego personelu (prokurenta) który podjął działania operacyjne zmierzające do optymalizacji polityki cenowej świadczonych usług oraz redukcji kosztów. Wygospodarowano wolne powierzchnie na terenie szpitala, które zostaną wynajęte podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, generując dodatkowe przepływy gotówkowe (podpisano stosowny list intencyjny). Intensyfikowana jest współpraca z innymi prywatnymi operatorami medycznymi celem zwiększenia sprzedaży usług medycznych. Zarząd Spółki szacuje, że wszystkie te działania związane z prowadzeniem w przeważającym stopniu prywatnej działalności w Szpitalu Swissmed pozwolą, przy intensywnej kontroli kosztów w Spółce, pozwolą na osiągnięcie dodatnich marż na działalności operacyjnej.

Ponadto podjęto działania zmierzające do uzyskania zgody banku-leasingodawcy na wyrażenie zgody na wykorzystanie kaucji zabezpieczającej w kwocie 3 000 tys. zł na bieżące płatności czynszów leasingowych z tytułu używania nieruchomości szpitala, co wpłynie na poprawę płynności Grupy Kapitałowej.

W zakresie działalności Spółki Swissmed Opieka Sp. z o.o. zagrożenie utraty możliwości realizacji budowy centrum rehabilitacyjno-opiekuńczego wobec niemożności spełnienia warunków określonych w podpisanej wcześniej umowie użytkowania gruntu zostało oddalone ze względu na wyrażenie zgody przez Radę Miasta Gdańska na podpisanie ze Swissmed Opieka kolejnej umowy na użytkowanie nieruchomości celem wybudowania centrum rehabilitacyjno-opiekuńczego w trybie bezprzetargowym, w wariantcie korzystniejszym niż dotychczasowy (zwiększenie minimalnej liczby pacjentów). Podpisanie stosownej umowy planowane jest na 3 kwartał 2019 roku, jednocześnie Grupa prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania finansowania dla realizacji projektu, które potwierdzają wysokie zainteresowanie inwestorów.

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.

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności Spółki zakłada utrzymywanie przede wszystkim odpowiedniego poziomu środków pieniężnych.

W związku z pogarszającymi się wartościami wskaźników płynności spółka podejmuje działania zmierzające do zawierania porozumień z kontrahentami odnośnie wydłużania terminów płatności.

Ponadto podjęto działania zmierzające do uzyskania zgody banku-leasingodawcy na wyrażenie zgody na wykorzystanie części kaucji zabezpieczającej z kwoty 3 000 tys. zł na bieżące płatności czynszów leasingowych z tytułu używania nieruchomości szpitala, co wpłynie na poprawę płynności Grupy Kapitałowej.

Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych.

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 01.04.2018 do 31.03.2019.

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 3.147 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 postępowania. 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 475 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:

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2018	31.03.2019	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	21 609	4 888	-77,4%	27,7%
<i>liczba procedur</i>	<i>319 794</i>	<i>29 302</i>		
lecznictwo zamknięte	13 565	12 775	-5,8%	72,3%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 632</i>	<i>2 397</i>		
przychody z usług medycznych	35 174	17 663	-49,8%	100,00%

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 pacjent prywatny oraz Narodowy Fundusz Zdrowia .

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 III.9–dotyczącej najbardziej istotnych zdarzeń roku obrachunkowego trwającego od 01.04.2018 do 31.03.2019r.

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 01.04.2018 do 31.03.2019 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 zaciągniętych i kredytów i pożyczek w roku obrotowym trwającym od 01.04.2018 do 31.03.2019.

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 01.04.2018 do 31.03.2019r udzieliło Swissmed Opieka Sp. Z o.o. następujących pożyczek :

- umowa z dnia 18.04.2018 .- 100.000,00 PLN – spłata do 31.12.2019; oprocentowanie (Wibor 3M z dnia 18.04.2018 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 14.05.2018 r.- 200.000,00 PLN - spłata do 31.12.2019; oprocentowanie (Wibor 3M z dnia 14.05.2018 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 27.06.2018.- 100.000,00 PLN – spłata do 31.12.2019; oprocentowanie (Wibor 3M z dnia 27.06.2018 powiększony o 2 punkty procentowe)
- umowa z dnia 16.08.2018 r. – 200 000,00 PLN – spłata do 31.12.2019 r. oprocentowanie (Wibor 3M) z dnia 16.08.2018 powiększony o 2 punkty procentowe).
- umowa z dnia 30.07.2018 r. – 50.000,00 – spłata 31.12.2019 r., oprocentowania (Wibor 3M) z dnia 30.07.2018 r. powiększony o 2 punkty procentowe).

W dniu 22 października 2018 roku Swissmed Centrum Zdrowia S.A. udzieliła Spółce Swisscare S.A. pożyczki w wysokości 20.000,00 zł.

spłata do 31.12.2019 r. oprocentowanie (Wibor 3M) z dnia 16.08.2018 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 III.4. - 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 01.04.2018 do 31.03.2019 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 1.04.2018-31.03.2019 r. zamieszczona w punkcie III.13 dodatkowych informacji i objaśnień.

Wymagalność zobowiązań przedstawia nota 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2018-31.03.2019 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, przewlekle chorymi i niepełnosprawnymi.

Zagrożenie utraty możliwości realizacji budowy centrum rehabilitacyjno-opiekuńczego wobec niemożności spełnienia warunków określonych w podpisanej wcześniej umowie użytkowania gruntu zostało oddalone ze względu na wyrażenie zgody przez Radę Miasta Gdańska na podpisanie ze Swissmed Opieka kolejnej umowy na użytkowanie nieruchomości celem wybudowania centrum rehabilitacyjno-opiekuńczego w trybie bezprzetargowym, w wariantcie korzystniejszym niż dotychczasowy (zwiększenie minimalnej liczby pacjentów). Podpisanie stosownej umowy planowane jest na 3 kwartał 2019.

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 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 JEJĄ 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 III.8 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 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. 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 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 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.

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)

Wygasał 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. III.1.1.

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 2017/2018,2016/2017,2015/2016.

AKTYWA BILANSU (w tys.zł)	2016		2017		2018	
	01.04.2016	01.04.2017	01.04.2018	Zmiana	Zmiana	
	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019	2017-2016	2018-2017	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
2	4	5	3	6	7	
AKTYWA TRWAŁE	45 897	41 217	45 919	-4 680	4 702	
Wartości niematerialne i prawne	90	79	156	-11	77	
Rzeczowe aktywa trwałe	44 666	40 500	42 356	-4 166	1 856	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0		0	0	
Inwestycje długoterminowe	61	6	3 006	-55	3 000	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 080	632	401	-448	-231	
AKTYWA OBROTOWE	9 745	18 118	4 163	8 373	-13 955	
Zapasy	355	336	393	-19	57	
Należności krótkoterminowe	3 750	13 692	1 254	9 942	-12 438	
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	104	0	104	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	154	100	20	-54	-80	
Inwestycje krótkoterminowe	5 486	3 990	2 392	-1 496	-1 598	
RAZEM AKTYWA	55 642	59 335	50 082	3 693	-9 253	

PASywa BILANSU

(w tys.zł)

Wyszczególnienie / tys.zł	2016	2017	2018		
	2016-04-01	2017-04-01	01.04.2018	Zmiana	Zmiana
	2017-03-31	2018-03-31	31.03.2019	2017-2016	2018-2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
2	4	5	3	6	7
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 549	18 491	10 261	428	7 942
Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 797	6 495	7 562	698	1 067
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	0		-500	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-53 064	-57 497	-50 272	-4 433	7 225
Zysk (strata) netto	-3 647	8 292	-8 229	11 939	-16 521
Udziały nie dające kontroli	-219	19	18	238	-1
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45 093	40 844	39 821	-4 249	-1 023
Rezerwy na zobowiązania	638	376	269	-262	-107
Zobowiązania długoterminowe	35 313	33 811	32 763	-1 502	-1 048
Zobowiązania krótkoterminowe	9 142	6 657	6 789	-2 485	132
RAZEM PASywa	55 642	59 335	50 082	3 693	-9 253

Działania reorganizacyjne podejmowane przez Zarząd spółek z Grupy Swissmed mają na celu doporowadzenie do uzyskania zoptymalizowanej struktury organizacyjnej zdolnej do generowania dodatnich 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 III.9 Opis zdarzeń, których wpływ jest możliwy w następnych latach został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym w punkcie III.10.

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 31 lipca 2019r.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński