

---

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Swissmed Centrum Zdrowia S.A.**

---

Za okres od 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016

---

Jednostka dominująca SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

---

## I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

### I.I. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

(§ 91 ust. 5 pkt 2 rozporządzenia)

#### Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych

Dla zachowania porównywalności danych, przy omawianiu poszczególnych kategorii przychodów oraz kosztów, przedstawiono dane za okres obrotowy trwający od 01.04.2015 do 31.03.2016 (12 miesięcy) w odniesieniu do danych dla okresu 12 miesięcy trwających od 01.04.2014 do 31.03.2015.

#### **PRZYCHODY**

Przychody ogółem ze sprzedaży w okresie trwającym od 01 kwietnia 2015 do 31 marca 2016 wzrosły 0,4% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Należy jednakże zwrócić uwagę na poziom przychodów z tytułu realizowanych usług medycznych, gdzie został zrealizowany wzrost w wysokości 18,4%. W przychodach zrealizowanych z tytułu usług na rzecz pacjentów Narodowego Funduszu Zdrowia był to wzrost o 25,1%, na co złożyła się realizacja kontraktu onkologicznego. W przychodach z tytułu usług na rzecz pacjenta prywatnego wzrost ten wyniósł 12,8%, przy czym należy zaznaczyć, że w poprzednim okresie rozliczeniowym w pozycji tej ujmowane były również usługi medyczne realizowane na rzecz podmiotów medycznych zewnętrznych. W związku z zmianami organizacyjnymi w szpitalu i zagospodarowaniem nowej sali operacyjnej, w bieżącym okresie realizowane są zabiegi jedynie na rzecz własną. Realny wzrost w porównaniu do poprzedniego okresu wyniósł zatem 35%.

Spadek pozostałych przychodów (poza działalnością medyczną) związany jest z zaprzestaniem realizowania usługi wynajmu sprzętu radiologicznego od kwietnia 2015 roku, z uwagi na sprzedaż tego sprzętu. W związku z znaczną wartością w przychodach ogółem, dla celów analiz należy zatem odnosić się do poziomu przychodów medycznych.

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
NFZ	8 447	6 753	25,1%	48,2%
pacjent prywatny	8 982	7 965	12,8%	51,2%
<b>przychody medyczne</b>	<b>17 429</b>	<b>14 718</b>	<b>18,4%</b>	<b>99,4%</b>
pozostałe przychody	102	2 742	-96,3%	0,6%
<b>RAZEM</b>	<b>17 531</b>	<b>17 460</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>

W podziale na lecznictwo szpitalne i ambulatoryjne, najwyższe wzrosty odnotowano w zakresie usług szpitalnych (+19,8%). Nie mniej znaczący był wzrost w lecznictwie otwartym (+14,6%). Wpływ na te wzrosty miały wzrost zarówno zabiegów prywatnych jak i procedur onkologicznych realizowanych w ramach NFZ, a w przypadku lecznictwa otwartego wzrost konsultacji ambulatoryjnych i drobnych zabiegów ambulatoryjnych.

## Sprawozdanie z działalności Swissmed Centrum Zdrowia S.A.

Za okres od 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016r.

Jednostka dominująca SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

	12mcy	12 mcy		
<b>przychody:</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>dynamika</b>	<b>udział</b>
lecznictwo otwarte	4 542	3 962	14,6%	26,1%
liczba procedur	13 700	12 816	6,9%	
lecznictwo zamknięte	12 887	10 756	19,8%	73,9%
liczba procedur	2 380	2 115	12,5%	
<b>przychody z usług medycznych</b>	<b>17 429</b>	<b>14 718</b>	<b>18,4%</b>	
średnia cena procedury I. Otwartego	331,5 zł	309,1 zł		
średnia cena procedury I. Zamkniętego	5 414,6 zł	5 085,6 zł		

### **KOSZTY**

W związku z dynamicznym wzrostem przychodów medycznych, nastąpił naturalny wzrost kosztów działalności operacyjnej. Należy przy tym zauważyć, że koszty działalności operacyjnej rosły zdecydowanie wolniej (+6,0%) niż następował wzrost przychodów medycznych (+18,4%). Najwyższe różnice odnotowano w materiałach medycznych (+16,4%), oraz usługach obcych medycznych (tzw. gabinety). Wysoki wzrost w tej pozycji wynika głównie ze wzrostu zabiegów operacyjnych i koniecznością zapewnienia obsługi lekarskiej i pielęgniarskiej na nowej sali operacyjnej, ale także ze zmianą zakupu usług medycznych od lekarzy prowadzących indywidualne praktyki lekarskie, a nie od firmy zewnętrznej, jak było to w poprzednim okresie rozliczeniowym. Należy zatem uznać, że realny wzrost tych kosztów wyniósł 12,7%.

Spadki w kosztach amortyzacji wynikają ze sprzedaży sprzętu radiologicznego.

	12mcy	12 mcy		
<b>koszty:</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>dynamika</b>	<b>udział</b>
amortyzacja	1 213	2 220	-45,4%	5,8%
materiały i energia w tym:	4 113	3 689	11,5%	19,6%
<i>materiały medyczne</i>	3 895	3 345	16,4%	18,5%
usługi obce w tym:	10 730	9 524	12,7%	51,0%
<i>usługi obce medyczne-gabinety</i>	5 733	3 591	59,7%	27,3%
podatki i opłaty	64	74	-13,6%	0,3%
wynagrodzenia	4 387	3 921	11,9%	20,9%
inne	516	400	29,1%	2,5%
<b>RAZEM</b>	<b>21 023</b>	<b>19 828</b>	<b>6,0%</b>	<b>100,0%</b>

### **WYNIK FINANSOWY**

Zdecydowanie większy wzrost przychodów niż kosztów w omawianym okresie spowodował wygenerowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży brutto (+321tys. zł). Wyższe wartości zrealizowane na tym poziomie w roku poprzednim związane są z ujmowaniem przychodów z wynajmu sprzętu radiologicznego, który nie występował już w bieżącym okresie. Po wyłączeniu z poprzedniego okresu tych wartości, wynik na sprzedaży brutto kształtowałby się na ujemnym poziomie (-1.431 tys. zł), co oznacza realną poprawę o 1.752 tys. zł w bieżącym okresie.

	12mcy	12 mcy	
<b>wybrane informacje z Rachunku wyników</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>dynamika</b>
przychody ogółem	17 531	17 460	0,4%
przychody medyczne	17 429	14 718	18,4%
koszty działalności operacyjnej	21 023	19 828	6,0%
koszty operacyjne bez amortyzacji	19 810	17 608	12,5%
wynik na sprzedaży brutto	321	1 311	-76%
marża brutto	2%	8%	-76%
EBIT	-3 327	-2 037	
amortyzacja	1 213	2 220	
EBITDA	-2 114	183	

Wartość EBITDA wyniosła -2.114 tys. zł, przy wartości +183 tys. zł w roku poprzednim. Dokonując korekty o wartość wynajmu sprzętu, a także wartość jego amortyzacji, wynik EBITDA poprzedniego roku kształtowałby się na poziomie -3.617 tys. zł., co oznacza realną jego poprawę o 1.503 tys. zł w obecnym okresie.

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

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

#### **Perspektywy rozwoju działalności Swissmed Centrum Zdrowia w 2016r.**

W bieżącym okresie rozliczeniowym spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wykazała dynamiczny wzrost sprzedaży z usług medycznych, tj. zabiegów operacyjnych zarówno realizowanych w ramach kontraktu z NFZ jak i z prywatnych, a także wzrost konsultacji i zabiegów ambulatoryjnych. Swissmed Centrum Zdrowia S.A. prowadzi także na bieżąco działania mające na celu ograniczenia kosztów działalności operacyjnej.

W perspektywie kolejnego roku Spółka zamierza dalej rozwijać usługi w zakresie leczenia pacjentów onkologicznych, pacjentów prywatnych tak aby w pełni wykorzystała posiadany potencjał infrastrukturalny i kadrowy. Wobec prowadzonego na bieżąco monitoringu rynku, Swissmed zamierza rozszerzyć swoją ofertę zabiegów prywatnych. W konsekwencji powyższych działań w kolejnych okresach powinna być widoczna dalsza poprawa kondycji finansowej Spółki i osiągnięcie progów rentowności.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 3 rozporządzenia)

### ***Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów***

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). Obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia powoduje realizację restrykcyjnej polityki w zakresie kontraktowania usług medycznych w niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej. Ponadto, NFZ kieruje się przy wyborze świadczeniodawców niekorzystnymi – z punktu widzenia Podmiotu – kryteriami - na przykład niską ceną usługi, a nie jej jakością.

### ***Ryzyko zależności od kluczowego personelu***

Ze względu na charakter i specyfikę działalności istotne jest utrzymanie personelu zarządzającego – administracyjnego o odpowiednich kwalifikacjach. Podmiot musi także utrzymać personel medyczny o wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej Spółka zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia.

### ***Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej***

W chwili obecnej P. Bruno Hangartner posiada –pośrednio przez TF Holding – w sumie 55,4% akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 55,4% głosów na WZ. Posiadane akcje Emitenta Pan Bruno Hangartner traktuje jako inwestycję długoterminową i nie nosi się z zamiarem ich zbycia. W przekonaniu Zarządu posiadanie przez Pana Bruno Hangartnera pozycji dominującej nie

stanowi czynnika ryzyka, lecz w świetle dotychczasowych doświadczeń należy do pozytywnych aspektów działalności Emitenta.

#### ***Ryzyko zmiany przepisów prawa***

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych nie jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium rozwoju, które wydaje się być akceptowane zarówno przez usługodawców jak i usługobiorców.

Mimo to Spółka zwraca uwagę na ryzyko zmian w systemie, zwłaszcza że finansowanie usług zdrowotnych ze środków publicznych jest tematem społecznie wrażliwym i chętnie wykorzystywanym przez polityków do debat, czego konsekwencją mogą być zmiany w ustawodawstwie.

#### ***Ryzyko konkurencji***

Spółka działa na bardzo specyficznym rynku. Konkuruje z innymi Zakładami Opieki Zdrowotnej o:

- kontrakty z NFZ;
- umowy z innymi podmiotami finansującymi usługi medyczne;
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych;
- bezpośrednio o pacjentów, krajowych i zagranicznych.

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Operatora Infrastruktury Medycznej – jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (czyli o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczącym usługi medyczne przy wykorzystaniu posiadanej infrastruktury medycznej. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

#### ***Ryzyko stopy procentowej***

Ze względu na znaczne zadłużenie długoterminowe, Swissmed Centrum Zdrowia S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych znajduje swoje odzwierciedlenie we wzroście obciążeń odsetkowych związanych z zaciągniętymi zobowiązaniami kredytowymi.

#### ***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 za okres od 01.04.2015 do 31.03.2016.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 5 rozporządzenia)

Brak postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### I.IV. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM

(§ 91 ust. 6 pkt 1 rozporządzenia)

Podstawowe usługi świadczone przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wraz z ich określeniem wartościowym, ilościowym, oraz udziałem w sprzedaży ogółem zostały zaprezentowane poniżej:

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	4 542	3 962	14,6%	26,1%
liczba procedur	13 700	12 816	6,9%	
lecznictwo zamknięte	12 887	10 756	19,8%	73,9%
liczba procedur	2 380	2 115	12,5%	
<b>przychody z usług medycznych</b>	<b>17 429</b>	<b>14 718</b>	<b>18,4%</b>	

#### I.V. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

(§ 91 ust. 6 pkt 2 rozporządzenia)

Działalność Swissmed Centrum Zdrowia S.A. skoncentrowana jest na terenie województwa pomorskiego. Do największych odbiorców świadczonych przez Swissmed Centrum Zdrowia usług jest Narodowy Fundusz Zdrowia oraz pacjent prywatny.

	12mcy	12 mcy		
przychody:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
NFZ	8 447	6 753	25,1%	48,2%
pacjent prywatny	8 982	7 965	12,8%	51,2%
<b>przychody medyczne</b>	<b>17 429</b>	<b>14 718</b>	<b>18,4%</b>	<b>99,4%</b>
pozostałe przychody	102	2 742	-96,3%	0,6%
<b>RAZEM</b>	<b>17 531</b>	<b>17 460</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>

Działalność Spółki nie jest uzależniona od jego bądź większej liczby dostawców. Żaden z dostawców nie ma pozycji dominującej.

#### I.VI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

(§ 91 ust. 6 pkt 3 rozporządzenia)

Istotne zdarzenia, obejmujące znaczące zawarte umowy dla działalności zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej, w części IV.6–

dotyczącej najbardziej istotnych zdarzeń roku obrachunkowego trwającego od 01.04.2015 do 31.03.2016r.

#### **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 podmiotami z Grupy Kapitałowej Swissmed, która została szczegółowo opisana w rocznym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej za okres trwający od 01.04.2015 do 31.03.2016. Nie wystąpiły w okresie od 01.04.2015 do 31.03.2016 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 01.04.2015 do 31.03.2016:

1. Umowa z dnia 08.06.2015r. pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Pożyczkobiorca) a Swissmed Development Sp. zo.o. (Pożyczkodawca)
  - Kwota: 1.700.000,00 PLN
  - Oprocentowanie w skali roku: 4,040% (tj. WIBOR1Y z dnia 02.01.2015r. powiększony o 2 punkty procentowe)
  - Data spłaty pożyczki: do 30.09.2016r.
2. Umowa z dnia 21.09.2015r. pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Pożyczkobiorca) a Swissmed Development Sp. zo.o. (Pożyczkodawca)
  - Kwota: 5.500.000,00 PLN
  - Oprocentowanie w skali roku: 4,040% (tj. WIBOR1Y z dnia 02.01.2015r. powiększony o 2 punkty procentowe)
  - Data spłaty pożyczki: do 30.09.2016r.

3. Umowa z dnia 24 marca 2016 roku pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Pożyczkobiorca) a Swissmed Development Sp. zo.o. (Pożyczkodawca)
- Kwota: 2.200.000,00 PLN
  - Oprocentowanie w skali roku: 3,76% (tj. WIBOR1Y z dnia 23.03.2016r. powiększony o 2 punkty procentowe)
  - Data spłaty pożyczki: do 31.12.2016r.

#### **I.X. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

(§ 91 ust. 6 pkt 7 rozporządzenia)

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie udzieliło pożyczki żadnym podmiotom, zarówno ani jednostkom powiązanim ani jednostkom niepowiązanim w roku obrotowym trwającym od 01.04.2015 do 31.03.2016r.

#### **I.XI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

(§ 91 ust. 6 pkt 8 rozporządzenia)

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji zostały opisane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.I. - Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

#### **I.XII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

W okresie od 01.04.2015 do 31.03.2016 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 01.04.2015 do 31.03.2016.



**I.XIV. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM**

(§ 91 ust. 6 pkt 11 rozporządzenia)

Zarząd nieprzerwanie kontroluje poziom zadłużenia i dokonuje dywersyfikacji źródeł finansowania niwelując w ten sposób ewentualne zagrożenia.

**I.XV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

(§ 91 ust. 6 pkt 12 rozporządzenia)

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, podmiot nie zamierza dokonywać inwestycji, w tym kapitałowych.

**I.XVI. OCENA CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

(§ 91 ust. 6 pkt 13 rozporządzenia)

Ocena czynników i zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za ten rok obrotowy, w tym o nietypowym charakterze została opisana w pkt. I.I niniejszego sprawozdania z działalności Spółki.

**I.XVII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ**

(§ 91 ust. 6 pkt 14 rozporządzenia)

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta została scharakteryzowana w punkcie I.II niniejszego sprawozdania dotyczącym opisu istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. Perspektywy rozwoju działalności Emitenta scharakteryzowano w punkcie I.I niniejszego sprawozdania.

## **I.XVIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

(§ 91 ust. 6 pkt 15 rozporządzenia)

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową Swissmed.

## **I.XIX. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCYMI REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

(§ 91 ust. 6 pkt 16 rozporządzenia)

Rada Nadzorcza jest jedynym organem upoważnionym do ustalania warunków umów z członkami zarządu, wliczając w to: wynagrodzenie, premię roczną i inne świadczenia pracownicze. Zawarto umowy z Prezesem Zarządu oraz Prokurentem, które uprawniają do otrzymania odprawy pieniężnej oraz do korzystania z samochodu służbowego po rozwiązaniu stosunku pracy.

## **I.XX. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI,**

W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE, LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIENIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU;

(§ 91 ust. 6 pkt 17 rozporządzenia)

Powyższe informacje zostały wskazane w sprawozdaniu finansowym, w punkcie IV.5 pt.: Świadczenia na rzecz kluczowego personelu

## **I.XXI. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

(§ 91 ust. 6 pkt 18 rozporządzenia)

### **Akcje jednostki dominującej (dane w pełnych złotych)**

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wyjaśnia, że ze względu na proces scalania akcji Spółki polegający na tym, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda oraz uzupełnienia niedoborów scaleniowych, zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności niezbędnych do przeprowadzenia tego procesu, poniższe zestawienie stanu posiadania

akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostało sporządzone z uwzględnieniem zakończonego w miesiącu maju 2015 r. procesu scalania akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych. 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 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 rocznego 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 rocznego stan posiadania akcji nie zmienił się.

P. Paweł Sobkiewicz, członek Rady Nadzorczej 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, 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 terminem do wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, a także zrealizowane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wykonaniem praw z: (i) wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B i (ii) części warrantów subskrypcyjnych serii A, (wynikająca z tego rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego dokonana została przez sąd rejestrowy w 2010 r. i 2011 r.).

**I.XXIV. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA**

(§ 91 ust. 6 pkt 21A rozporządzenia)

Warunki umowy zostały wskazane w sprawozdaniu finansowym w pkt. IV.8

**I.XXV. WYNAGRODZENIE DLA PODMIOTU 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

---

Prezes Zarządu

*Roman Walasiński*

Gdańsk, 16.06.2016 r.