

---

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

---

Za okres od 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016

---

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

(§ 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 obrachunkowy 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.

#### 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 działalnością kontynuowanej i zaniechanej) wyniosły 37.416 tys. zł i prezentowały się na nieco niższym poziomie jak w roku poprzednim (spadek -5,5%). Spadek ten nastąpił w zakresie usług świadczonych poza działalnością medyczną, z uwagi na sprzedaż w kwietniu 2015 sprzętu radiologicznego do spółki NZOZ Magodent Sp. z o.o. i zakończeniem umowy najmu tego sprzętu oraz z uwagi na sprzedaż przedsiębiorstwa spółki Swissmed Development Sp. z o.o. (zdarzenia opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.6).

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
NFZ	8 447	6 753	25,1%	22,6%
pacjent prywatny	24 899	24 717	0,7%	66,5%
<b>przychody medyczne</b>	<b>33 346</b>	<b>31 470</b>	<b>6,0%</b>	<b>89,1%</b>
pozostałe przychody	4 070	8 124	-49,9%	10,9%
<b>RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>37 416</b>	<b>39 594</b>	<b>-5,5%</b>	<b>100,0%</b>

Zdecydowany wzrost nastąpił w sektorze przychodów z usług medycznych (+6%), w tym 25,1% wzrost odnotowano w usługach świadczonych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia. Wzrost ten wynika głównie z realizacji nadlimitowych świadczeń w zakresie pakietu onkologicznego.

Poziom usług na rzecz pacjentów prywatnych prezentował się na zbliżonym poziomie jak w poprzednim roku (+0,7%). Główny wpływ na osiągnięte przychody prywatne miał wzrost procedur szpitalnych oraz przychody zrealizowane przez Spółkę Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., który mimo braku dwóch placówek (rezygnacja z placówki w Warszawie oraz z placówki przy ul. Skłodowskiej Curie w Gdańsku) zdołał osiągnąć zbliżony poziom przychodów jak w roku ubiegłym.

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

	12 mcy	12mcy		
<b>przychody:</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>dynamika</b>	<b>udział</b>
lecznictwo otwarte	20 096	20 701	-2,9%	56,9%
<i>liczba procedur</i>	<i>280 086</i>	<i>268 827</i>	<i>4,2%</i>	
lecznictwo zamknięte	13 250	10 769	23,0%	43,1%
<i>liczba procedur</i>	<i>2 380</i>	<i>2 115</i>	<i>12,5%</i>	
<b>przychody z usług medycznych</b>	<b>33 346</b>	<b>31 470</b>	<b>6,0%</b>	
<i>średnia cena procedury I. Otwartego</i>	<i>5 567,35 zł</i>	<i>5 091,73 zł</i>		
<i>średnia cena procedury I. Zamkniętego</i>	<i>71,75 zł</i>	<i>77,00 zł</i>		

W zakresie leczenia otwartego, w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim nastąpił nieznaczny spadek świadczonych usług (-2,9%). Zdecydowany wzrost nastąpił natomiast w leczeniu zamkniętym, gdzie dynamika wyniosła +23,0%. Niewątpliwie wpływ na ten wzrost miała możliwość realizacji nielimitowanych procedur onkologicznych, ale także wzrost procedur szpitalnych prywatnych.

#### **Koszty (koszty łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej)**

Koszty działalności operacyjnej spadły o 3,7%. Wpływ na ten spadek miały głównie koszty amortyzacji. W pozostałych kategoriach kosztów operacyjnych nastąpiły wzrosty. Są one ściśle powiązane ze wzrostem przychodów medycznych. Największe różnice odnotowano w usługach obcych medycznych (tzw. gabinety: umowy B2B z lekarzami, pielęgniarkami, transport medyczny, usługi medyczne zewnętrzne), gdzie wzrost wyniósł +23%, wynagrodzeniach (tj. umowy o pracę i zlecenia średniego personelu medycznego) +4,9%, oraz w materiałach medycznych (+17,9%).

	12 mcy	12mcy		
<b>koszty: (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>dynamika</b>	<b>udział</b>
amortyzacja	4 158	5 834	-28,7%	10,7%
materiały i energia w tym:	5 036	4 853	3,8%	13,0%
<i>materiały medyczne</i>	<i>3 944</i>	<i>3 345</i>	<i>17,9%</i>	<i>10,2%</i>
usługi obce w tym:	19 740	20 153	-2,0%	51,0%
<i>usługi obce medyczne - gabinety</i>	<i>10 853</i>	<i>8 811</i>	<i>23,2%</i>	<i>28,0%</i>
podatki i opłaty	320	382	-16,2%	0,8%
wynagrodzenia z narzutami	8 745	8 336	4,9%	22,6%
inne	721	645	11,8%	1,9%
<b>RAZEM</b>	<b>38 720</b>	<b>40 203</b>	<b>-3,7%</b>	<b>100,0%</b>

#### **Wynik (wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie)**

Grupa Swissmed wygenerowała pozytywny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 3.772 tys. zł, a rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10%. Z uwagi na sprzedaż sprzętu radiologicznego w kwietniu 2015r., spółka dominująca Grupy Swissmed nie uzyskiwała przychodów z najmu sprzętu, a także wykazała stratę z jego zbycia w kwocie 977 tys. zł. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych wykazano jednorazowo zysk ze sprzedaży przedsiębiorstwa Swissmed Development Warszawa, co uplasowało wynik EBITDA na poziomie 8.192 tys. zł.

	12 mcy	12mcy
Rzís (działalność kontynuowana i zaniechana)	31.03.2016	31.03.2015
przychody	37 416	39 594
wynik na sprzedaży brutto	3 772	4 733
marża brutto	10%	12%
EBIT	4 034	775
rentowność operacyjna	11%	2%
amortyzacja	4 158	5 834
<b>EBITDA</b>	<b>8 192</b>	<b>6 609</b>
<b>rentowność EBITDA</b>	<b>22%</b>	<b>17%</b>

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

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

### Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Swissmed w 2016r.

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

- Rozwój usług w placówkach ambulatoryjnych, w szczególności związanych z Centrum Opieki i Aktywizacji Seniora polegających na zapewnieniu całodobowej opieki i rehabilitacji osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, które ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym.
- Rozwój usług szpitalnych, związanych zarówno z realizacją kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w świadczeniach pakietu onkologicznego jak i rozwój procedur prywatnych.

Ponadto, Grupa Swissmed przygotowuje się do realizacji zadania inwestycyjnego - Centrum Opiekuńczo-Rehabilitacyjnego w postaci kompleksu nieruchomości przeznaczonego dla mieszkańców Gdańska, ukierunkowanego głównie na opiekę nad osobami starszymi, przewlekle chorymi i niepełnosprawnymi. Centrum Opiekuńczo - Rehabilitacyjne będzie miało charakter kompleksowy, zintegrowany i wielofunkcyjny oraz składać się będzie z:

- Domu Pomocy Społecznej przeznaczonego dla osób przewlekle somatycznie chorych,
- Centrum Rehabilitacyjno-Pobytowe o charakterze dziennym i stacjonarnym, promującym usługi aktywności fizycznej seniorów,
- Zakładu Opiekuńczo - Leczniczego przystosowanego do kontraktowania z Narodowym Funduszem Zdrowia,
- Oddziału Szpitalnego zabezpieczającego kompleks usług rehabilitacyjno-pobytowych,
- Poradni Podstawowej Opieki Zdrowotnej ukierunkowanej na opiekę geriatryczną i rehabilitację,
- Przedszkola Niepublicznego z dwoma oddziałami, w tym oddział sprofilowany na rehabilitację dzieci,
- Wydzielonego w ramach inwestycji pomieszczenie o powierzchni ok. 50 m<sup>2</sup> z przeznaczeniem na cele społeczne.

Dotychczas prowadzone działania restrukturyzacyjne jak i nowe plany rozwojowe Grupy mają na celu osiągnięcie silnej pozycji konkurencyjnej na lokalnym rynku prywatnych usług medycznych i opiekuńczych.

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

(§ 91 ust. 5 pkt 3 rozporządzenia)

### **Ryzyko 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 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 01.04.2015 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 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:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
lecznictwo otwarte	20 096	20 701	-2,9%	56,9%
liczba procedur	280 086	268 827	4,2%	
lecznictwo zamknięte	13 250	10 769	23,0%	43,1%
liczba procedur	2 380	2 115	12,5%	
<b>przychody z usług medycznych</b>	<b>33 346</b>	<b>31 470</b>	6,0%	

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

(§ 91 ust. 6 pkt 2 rozporządzenia)

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

	12 mcy	12mcy		
przychody:	31.03.2016	31.03.2015	dynamika	udział
NFZ	8 447	6 753	25,1%	22,6%
pacjent prywatny	24 899	24 717	0,7%	66,5%
<b>przychody medyczne</b>	<b>33 346</b>	<b>31 470</b>	<b>6,0%</b>	<b>89,1%</b>
pozostałe przychody	4 070	8 124	-49,9%	10,9%
<b>RAZEM (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>37 416</b>	<b>39 594</b>	<b>-5,5%</b>	<b>100,0%</b>

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

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

(§ 91 ust. 6 pkt 3 rozporządzenia)

Istotne zdarzenia, obejmujące znaczące zawarte umowy dla działalności zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej, w części IV.6–dotyczącej najbardziej istotnych zdarzeń roku obrachunkowego trwającego od 01.04.2015 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 Grupą Kapitałową Swissmed Centrum Zdrowia S.A., szczegółowo opisaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły w okresie od 01.04.2015 do 31.03.2016 roku inwestycje kapitałowe krajowe i zagraniczne.

#### **I.VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH 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 TRANSAKCYJ

(§ 91 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia)

Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

#### **I.IX. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Z PODANIEM ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

(§ 91 ust. 6 pkt 6 rozporządzenia)

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek w roku obrotowym trwającym od 01.04.2015 do 31.03.2016:

1. Umowa z dnia 08.06.2015r. pomiędzy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. (Pożyczkobiorca) a Swissmed Development Sp. z o.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)

Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zawarła trzy umowy pożyczki ze spółką zależną Swissmed Development Sp. z o. o z dnia 8 czerwca 2015 roku i 21 września 2015 roku oraz z dnia 24 marca 2016 roku. Szczegółowy opis pożyczek znajduje się w punkcie I.IX niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Swissmed. Pozostałe spółki z Grupy Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nie udzieliły pożyczki żadnym podmiotom, zarówno ani jednostkom powiązanym ani jednostkom niepowiązanym 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 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 01.04.2015 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, spółki z Grupy nie zamierzają 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 ZARZĄDZAJACYMI PRZEWIDUJĄCYMI REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

(§ 91 ust. 6 pkt 16 rozporządzenia)

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

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

(§ 91 ust. 6 pkt 17 rozporządzenia)

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

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

(§ 91 ust. 6 pkt 18 rozporządzenia)

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

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. wyjaśnia, że ze względu na proces scalania akcji Spółki polegający na tym, że 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda oraz uzupełnienia niedoborów scaleniowych, zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28.11.2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności niezbędnych do przeprowadzenia tego procesu, poniższe zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące zostało sporządzone z uwzględnieniem zakończonego w miesiącu maju 2015 r. procesu scalania akcji i uzupełnienia niedoborów 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 termin do wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, a także zrealizowane zostało warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wykonaniem praw z: (i) wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B i (ii) części warrantów subskrypcyjnych serii A, (wynikająca z tego rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego dokonana została przez sąd rejestrowy w 2010 r. i 2011 r.).

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

(§ 91 ust. 6 pkt 21A rozporządzenia)

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

#### I.XXV. WYNAGRODZENIE DLA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z TYTUŁU BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUG DORADZTWA PODATKOWEGO, INNYCH USŁUG POŚWIADCZAJĄCYCH ORAZ POZOSTAŁYCH USŁUG NALEŻNYCH ZA ROK OBROTOWY

(§ 91 ust. 6 pkt 21B-C rozporządzenia)

Wynagrodzenie zostało wskazane w sprawozdaniu finansowym w pkt. IV.8

#### I.XXVI. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(§ 92 ust. 3 pkt 1 rozporządzenia)

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Swissmed za rok bieżących oraz dane porównawcze za lata 2014,2013.

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2013		2014		2015	
		01.04.2013	01.04.2014	01.04.2015	Zmiana	Zmiana	
		31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016	2014-2013	2015-2014	
		w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
1	2	3	4	5	6	7	
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>108 187</b>	<b>93 586</b>	<b>47 117</b>	<b>-14 601</b>	<b>-46 469</b>	
I	Wartości niematerialne i prawne	270	155	75	-115	-80	
II	Rzeczowe aktywa trwałe	98 979	85 810	43 966	-13 169	-41 844	
III	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	845	887	931	42	44	
IV	Inwestycje długoterminowe	2 927	1 916	61	-1 011	-1 855	
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 166	4 818	2 084	-348	-2 734	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 166	4 818	2 084	-348	-2 734	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 531</b>	<b>5 830</b>	<b>13 844</b>	<b>299</b>	<b>8 014</b>	
I	Zapasy	305	347	280	42	-67	
II	Należności krótkoterminowe	3 799	3 869	3 455	70	-414	
III	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	119	0	119	
IV	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	135	145	151	10	6	
V	Inwestycje krótkoterminowe	1 292	1 469	9 839	177	8 370	
<b>C</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>6 974</b>	<b>0</b>	<b>6 974</b>	<b>-6 974</b>	
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>113 718</b>	<b>106 390</b>	<b>60 961</b>	<b>-7 328</b>	<b>-45 429</b>	

Lp	Wyszczególnienie / tys. zł	2013	2014	2015		
		01.04.2013	01.04.2014	01.04.2015	Zmiana	Zmiana
		31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016	2014-2013	2015-2014
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1	2	3	4	5	6	7
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 388</b>	<b>15 170</b>	<b>14 536</b>	<b>-4 218</b>	<b>-634</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	61 182	61 182	61 182	0	0
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 991	1 507	2 865	-17 484	1 358
III	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	500	500	500	0	0
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-63 533	-43 043	-49 100	20 490	-6 057
V	Zysk (strata) netto	3 006	-3 719	-659	-6 725	3 060
VI	Udziały nie dające kontroli	-758	-1 257	-252	-499	1 005
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>94 330</b>	<b>91 220</b>	<b>46 425</b>	<b>-3 110</b>	<b>-44 795</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	2 975	3 066	565	91	-2 501
II	Zobowiązania długoterminowe	73 969	63 017	36 052	-10 952	-26 965
III	Zobowiązania krótkoterminowe	17 386	18 677	9 808	1 291	-8 869
<b>C</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>6 460</b>	<b>0</b>	<b>6 460</b>	<b>-6 460</b>
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>113 718</b>	<b>106 390</b>	<b>60 961</b>	<b>-7 328</b>	<b>-45 429</b>

Działania reorganizacyjne podejmowane 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.XXVII. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH**

(§ 92 ust. 3 pkt 2 rozporządzenia)

Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy Kapitałowej zostały opisane w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.6 Opis zdarzeń, których wpływ jest możliwy w następnych latach został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym w punkcie IV.7

#### **I.XXVIII. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.**

(§ 92 ust. 3 pkt 3 rozporządzenia)

Nie dotyczy.

#### **I.XXIX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA Z PODANIEM ICH PRZYCZYN**

(§ 92 ust. 3 pkt 4 rozporządzenia)

Skład Grupy Kapitałowej Emitenta został opisany w części sprawozdania finansowego w pkt II.1-II.5.

**I.XXX. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

(§ 92 ust. 3 pkt 5 rozporządzenia)

Główne cele polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opisane w punkcie I.I.

**I.XXXI. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU  
PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

(§ 92 ust. 3 pkt 6 rozporządzenia)

Nie dotyczy.

---

Niniejsze sprawozdanie zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 czerwca 2016r.

Prezes Zarządu

*Roman Walasiński*