
Sprawozdanie Zarządu z działalności SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

Za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015



Spis treści

FORMA ORGANIZACYJNO - PRAWNA.....	3
ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI.....	5
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	7
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	7
INFORMACJA O NABYCIU LUB ZBYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	8
POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	9
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	9
STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	9
DODATKOWE INFORMACJE	9
Ryzyka związane z działalnością	9
Środowisko naturalne	11

FORMA ORGANIZACYJNO - PRAWNA

Spółka została zarejestrowana w dniu 05.10.1993 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa pod numerem RHB 38239. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 3 stycznia 2003 roku pod numerem KRS 0000145314.

Czas trwania Spółki zgodnie z jej umową jest nieograniczony.

W dniu 12 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników THEO FREY POLAND Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie:

- firmy Spółki na Prywatny Serwis Medyczny,
- siedziby Spółki na Gdańsk ul. Szafarnia 10 80-755 Gdańsk,
- przedmiotu działalności Spółki.

W dniu 29 listopada 2005 roku Spółka zmieniła swoją siedzibę na Gdańsk, ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk. W dniu 11.12.2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 31.12.2007 r, Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296183 zarejestrował Swissmed Prywatny Serwis Medyczny jako Spółkę Akcyjną. Kapitał akcyjny w wysokości 1.291.200 zł składa się z 1.291.200 akcji serii A po 1,00 zł każda.

W dniu 23 lipca 2008 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 lipca 2008 roku, w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku.

W dniu 25.06.2010 Uchwałą nr 11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o 1.500.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w strukturze: 1.000.000 akcji objął Swissmed Centrum Zdrowia S.A., natomiast 500.000 akcji objęły osoby fizyczne. Akcje te zostały zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 19 października 2010r.

W dniu 04.11.2010r. Uchwałą nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SWISSMED Prywatny Serwis Medyczny SA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o nie więcej niż 1.250.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. W drodze subskrypcji prywatnej podwyższono kapitał do wysokości 4.070.895 zł, tj. o 770.895 sztuk akcji. Kapitał ten został zarejestrowany w dniu 17 stycznia 2011r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010r. kapitał z emisji akcji serii D został wykazany w pozycji – kapitał rezerwowy.

W dniu 04.11.2010r. Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. podjęto decyzję w sprawie dematerializacji akcji serii A, B, C, oraz akcji serii D obejmowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie Uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 122/11 z dnia 11 lutego 2011r. akcje spółki zostały zarejestrowane w dniu 8 marca 2011r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje Serii A, B, C, D zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu uchwałą Zarządu Giełdy nr

275/2011 z dnia 4 marca 2011 roku. Uchwałą Zarządu Giełdy nr 301/2011 z dnia 10 marca 2011r. wyznaczono pierwszy dzień notowań akcji Spółki na dzień 15 marca 2011r.

Liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 4 070 895.

W dniu 09 maja 2011 roku spółka Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka Euromed prowadziła działalność medyczną w zakresie obsługi pacjentów prywatnych (indywidualnych i korporacyjnych) na terenie aglomeracji warszawskiej.

W wyniku zawarcia w dniu 10.06.2011 r. pięciu transakcji pakietowych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. zbyła łącznie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. Przed zawarciem tej transakcji Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiadała 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowiło 68,75% kapitału zakładowego Emitenta, oraz posiadała 2.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowiło 68,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

Po zawarciu transakcji Spółka Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowi 56,50% kapitału zakładowego Emitenta oraz posiada 2.300.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowi 56,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

W dniu 13 marca 2012 roku Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz Zarząd EUROMED uzgodniły i przyjęły Plan Połączenia, który został ogłoszony w dniu 22 marca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 maja 2012 roku wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestru Przedsiębiorców połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku (Spółka Przejmująca) ze spółką Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym w dniu 18 maja 2012 roku nastąpiło wpisanie połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej (dzień połączenia).

W dniu 30 kwietnia 2015r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.323.500 zł w trybie subskrypcji prywatnej oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii E. Akcje zostały zaoferowane głównemu Akcjonariuszowi spółce Swissmed Centrum Zdrowia S.A. Akcje zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Po zarejestrowaniu tych akcji, wysokość kapitału zakładowego Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. wynosić będzie 5.394.395,00 zł, a udział Swissmed Centrum Zdrowia S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosić będzie: 67,17%. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała jeszcze zawiadomienia z Sądu Rejestrowego o wpisaniu akcji do Krajowego Rejestru Sądowego.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Częściowa spłata kredytu i zmiana zabezpieczeń

W dniu 25.06.2014 r. Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. dokonał częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 29.11.2011 r. Kwota częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego wyniosła: 700.000 zł.

W dniu 25.06.2014 r. doręczone zostały Spółce dwa aneksy z dnia 26.05.2014 r. zawarte pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. do umowy o kredyt inwestycyjny i umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz porozumienie z dnia 26.05.2014 r. do umów leasingu zawartych z BZ WBK Leasing S.A. Przedmiotem aneksów i porozumienia jest zmiana zabezpieczeń kredytu i leasingów. W szczególności wykreślone zostaną hipoteki ustanowione na nieruchomościach wskazanych w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 29.11.2011 r., a w ich miejsce ustanowione zostało zabezpieczenie w postaci zawartych umów o przelew wierzytelności. W celu zabezpieczenia wierzytelności Kredytodawcy i Leasingodawcy Spółka przelewa na Kredytodawcę oraz Leasingodawcę swoje wierzytelności pieniężne, w tym ewentualne wierzytelności przyszłe z tytułu umów o świadczenie usług medycznych wskazanych w załącznikach do Umów. Umowy zostały zawarte z zastrzeżeniem warunku, że z chwilą spłaty wszelkich wierzytelności Kredytodawcy i Leasingodawcy wynikających z w/w umów kredytowych i leasingowych oraz po potwierdzeniu tego w pisemnym oświadczeniu Kredytodawcy i Leasingodawcy, Umowy wygasają. Przelane wierzytelności nie wykorzystane na spłatę należności Kredytodawcy i Leasingodawcy przechodzą z powrotem na Spółkę. Odnośnie wartości pierwszej umowy o przelew wierzytelności, Emitent wyjaśnia, że posługiwany się przez Strony kryterium była wartość obrotów Spółki, za ostatnie 12 miesięcy, odnosząca się do umów o świadczenie usług medycznych, których wierzytelności są przedmiotem cesji. Wartość tych obrotów przekraczała 6.000.000 zł. Natomiast zgodnie z drugą umową przelewu wierzytelności Kredytobiorca zobowiązał się zapewnić, by kwota przelanych na Kredytodawcę i Leasingodawcę niewymagalnych wierzytelności wynosiła nie mniej niż równowartość kwoty wykorzystanego kredytu udzielonego na podstawie w/w umów kredytowych i leasingowych do czasu zaspokojenia wierzytelności z nich wynikających.

Otwarcie Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów

Od 23 czerwca 2014 roku w wydzielonej części placówki przy ul. Wileńskiej rozpoczęto działalność w ramach Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów. W siedmiu salach w domowej atmosferze, Centrum zapewnia całodobową opiekę i rehabilitację osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, którzy ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym. Nasza usługa stanowi komplementarne świadczenie dla pacjentów po ciężkich zabiegach operacyjnych, którzy w krótkim okresie przy intensywnej rehabilitacji mogą powrócić do pełni sił i sprawności. Jak wskazuje dotychczasowa struktura przyjęć, prywatna usługa rehabilitacyjna w Swissmed stanowi uzupełnienie nie tylko dla pacjentów ortopedycznych i kardiologicznych hospitalizowanych w Swissmedzie, ale przede wszystkim dla pacjentów hospitalizowanych w całym Trójmieście w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia na oddziałach ortopedycznych, kardiologicznych i internistycznych.

Równocześnie, dla bardziej mobilnych seniorów Swissmed Prywatny Serwis Medyczny uruchomił usługę opiekuńczą w ramach pobytu dziennego. Seniorzy spędzają wspólnie czas w Centrum Aktywnego Seniora, gdzie Swissmed zapewnia całodzienną opiekę z pełnym wyżywieniem i zajęciami mającymi na celu aktywizowanie osób starszych i przeciwdziałanie wykluczeniom. Seniorzy uczestniczą w zajęciach komputerowych i językowych, wykładach prozdrowotnych, zajęciach ruchowych i warsztatach terapeutycznych.

Wypowiedzenie umowy na obsługę medyczną oraz umowy powierzchni w Ministerstwie Finansów w Warszawie

W związku z zaprzestaniem funkcjonowania Swissmed Centrum Zdrowia jako operatora w szpitalu Swissmed Warszawa oraz w związku z zamknięciem placówki przy Al. Jerozolimskich w Warszawie,

sens ekonomiczny zatraciło również utrzymywanie placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie. Obsługa pracowników Ministerstwa odbywała się na podstawie umowy podpisanej w wyniku przetargu publiczno-prawnego, co uniemożliwiało szybkie i bezkosztowne wycofanie się ze świadczenia usług w tej placówce. W grudniu 2014 nastąpiło wypowiedzenie umowy na obsługę medyczną oraz związanych z nią umów na utrzymanie placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie. Wypowiedziano również umowy cywilnoprawne oraz umowy o pracę. Z końcem roku obrotowego ustały wszelkie koszty związane z obsługą placówki w Ministerstwie Finansów, co niewątpliwie przełoży się na polepszenie wyników Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. obradujące w dniu 30 kwietnia 2015 roku („NWZA”), podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.323.500 zł w trybie subskrypcji prywatnej oraz wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii E. Na mocy tej Uchwały podwyższona się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.070.895 zł do kwoty 5.394.395 zł, tj. o kwotę 1.323.500 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego, następuje w drodze emisji 1.323.500 akcji serii E, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. Emisja akcji serii E nie ma charakteru oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosi 1,50 zł (jeden złoty pięćdziesiąt groszy).

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku, obok działalności leczniczej dywersyfikuje swoje działania na obszar opieki nad osobami starszymi. Od czerwca 2014 roku w wydzielonej części placówki przy ul. Wileńskiej rozpoczęło działalność Centrum Opieki i Aktywizacji Seniorów. W siedmiu salach w domowej atmosferze, Centrum zapewnia całodobową opiekę i rehabilitację osobom starszym, pacjentom po hospitalizacji lub leczeniu operacyjnym, którzy ze względu na stan zdrowia lub stopień niepełnosprawności nie mogą samodzielnie funkcjonować w środowisku domowym. Równocześnie, dla bardziej mobilnych seniorów Swissmed Prywatny Serwis Medyczny uruchomił usługę opiekuńczą w ramach pobytu dziennego.

Ponadto, Zarząd Spółki sukcesywnie dąży do ograniczenia kosztów związanych z nierentownymi placówkami. W grudniu 2014 nastąpiło wypowiedzenie umowy na obsługę medyczną oraz związanych z nią umów na utrzymanie placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie. Wypowiedziano również umowy cywilnoprawne oraz umowy o pracę związane z obsługą tej placówki. Z końcem roku obrotowego ustały wszelkie koszty związane z obsługą placówki w Ministerstwie Finansów, co niewątpliwie przełoży się na polepszenie wyników Spółki.

Weryfikacji kosztowej podlegają również placówki trójmiejskie. Od lipca 2014 roku zrezygnowano z prowadzenia działalności w placówce przy ul. Marii Skłodowskiej – Curie w Gdańsku. Organizację i przepływ pacjentów przejęły pozostałe placówki trójmiejskie, co przełożyło się na bardziej efektywne wykorzystanie posiadanej infrastruktury. Właśnie przede wszystkim w tym zakresie prowadzone są działania zmierzające do dalszej redukcji kosztów stałych funkcjonowania Spółki.

Działania te niewątpliwie polepszą także sytuację płatniczą Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. Ponadto, we wrześniu 2015 roku, nastąpi całkowita spłata zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZWBK, sukcesywnie kończą się także zobowiązania leasingowe, co

przełoży się nie tylko na poprawę przepływów pieniężnych ale i także na niższy poziom kosztów finansowych w sprawozdaniu finansowym.

Wobec powyższego, Zarząd oczekuje dalszej poprawy sytuacji finansowej Spółki Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie prowadzi działalności badawczej i rozwojowej.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Przychody

W ramach leczenia otwartego (ambulatoryjnego) prowadzonego w placówkach trójmiejskich przychody ogółem wzrosły o 5,3%. Największe wzrosty zaobserwowano w usługach na rzecz pacjenta z centr medycznych i towarzystw ubezpieczeniowych (wzrost o 22,2%) oraz w usługach na rzecz pacjentów abonamentowych (wzrost o 10%). Spadek realizacji usług na rzecz pacjentów indywidualnych może być efektem zaktywizowanej działalności centr medycznych i firm oferujących na rynku zakup pakietów świadczeń medycznych dla pacjentów indywidualnych.

lecznictwo otwarte	1.04.2014-31.03.2015	1.04.2013 – 31.03.2014	dynamika
porady specjalistyczne	5 380	5 853	-8,1%
<i>ilość procedur</i>	36 118	44 964	
centra medyczne + TU	3 060	2 504	22,2%
<i>ilość procedur</i>	50 131	45 987	
abonamenty	8 420	7 657	10,0%
<i>ilość procedur</i>	169 762	156 151	
SUMA/TRÓJMIASTO	16 860	16 014	5,3%
WARSZAWA	398	468	-15,0%
SUMA/LECZNICTWO OTWARTE	17 258	16 482	4,7%
lecznictwo zamknięte	1.04.2014-31.03.2015	1.04.2013 – 31.03.2014	dynamika
zabiegi operacyjne	0	1 296	0,0%
<i>ilość procedur</i>	0	392	
suma	0	1 296	
inne		82	
PRZYCHODY ŁĄCZNIE	17 258	17 860	-3,4%

Niższa kwota przychodów ogółem (lecznictwo otwarte i zamknięte) w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika jedynie z zaniechania działalności w ramach leczenia zamkniętego od października 2013 roku.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015 spadły w porównaniu do okresu analogicznego o 7,9%. Największe spadki odnotowano w usługach obcych (-10,1%). Spadek kosztów spowodowany jest niewątpliwie zaniechaniem działalności w ramach leczenia zamkniętego oraz działaniami na rzecz weryfikacji ponoszonych kosztów w Spółce.

koszty:	1.04.2014-31.03.2015	1.04.2013 – 31.03.2014	dynamika
SUMA, w tym:	18 021	19 569	-7,9%
amortyzacja	1 180	1 313	-10,1%
materiały i energia	290	316	-8,2%
usługi obce	12 757	14 183	-10,1%
podatki i opłaty	65	43	51,2%
wynagrodzenia	3 604	3 567	1,0%
inne	125	147	-15,0%

Wynik finansowy

Szybsze tempo spadku kosztów niż przychodów wpłynęło na ograniczenie straty na działalności operacyjnej i wygenerowanie pozytywnego wyniku brutto na sprzedaży (+970 tys. zł), a także dodatniego wyniku na poziomie EBITDA w wysokości 378 tys. zł (rentowność EBITDA wyniosła 2,2%). Na wartość osiągniętego wyniku na działalności operacyjnej, niekorzystnie wpłynął odpis aktualizujący należności w kwocie 94 tys. zł.

wyniki RZiS	1.04.2014-31.03.2015	1.04.2013 – 31.03.2014	dynamika
przychody	17 258	17 860	-3,4%
koszty:	18 021	19 569	-7,9%
amortyzacja	1 180	1 313	-10,1%
materiały i energia	290	316	-8,2%
usługi obce	12 757	14 183	-10,1%
podatki i opłaty	65	43	51,2%
wynagrodzenia	3 604	3 567	1,0%
inne	125	147	-15,0%
wartość sprzedanych towarów			
Wynik na sprzedaży	-763	-1 709	
pozostałe saldo operacyjne	-39	44	
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-236	
EBIT	-802	-1 901	
EBITDA	378	-588	
rent EBITDA	2,2%	-3,3%	
saldo finansowe	-174	-349	
ZYSK BRUTTO	-976	-2 250	
podatek T / odroczony	172	397	
ZYSK NETTO	-1 148	-2 647	
ROS	-6,7%	-14,8%	

Mając na uwadze prowadzone dalsze działania restrukturyzacyjne w zakresie redukcji kosztów stałych, w tym przede wszystkim znaczącego zmniejszenia kosztów z uwagi na likwidację nierentownej placówki w Ministerstwie Finansów w Warszawie, w kolejnych kwartałach Zarząd spodziewa się dalszej poprawy wyników Spółki.

INFORMACJA O NABYCIU LUB ZBYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Spółka nie dokonywała nabycia ani zbycia akcji własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie posiada jednostek wewnętrznych samodzielnie się bilansujących.

INSTRUMENTY FINANSOWE

W ZAKRESIE: A) RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONE JEST JEDNOSTKA, B) PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie wykorzystuje w prowadzonej działalności innych instrumentów finansowych niż finansowanie zewnętrzne, nie stosuje się również żadnych instrumentów zabezpieczających.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego została zawarta w dokumencie „Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk” i stanowi załącznik do raportu rocznego za okres od 01.04.2014 do 31.03.2015.

DODATKOWE INFORMACJE

Ryzyka związane z działalnością

Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności istotne jest utrzymanie zarówno personelu medycznego oraz zarządzająco-administracyjnego o odpowiednich kwalifikacjach. Możliwa zmiana sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związana z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej stwarza ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Utrata kluczowego personelu może negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Emitent w obecnej chwili współpracuje z szeregiem lekarzy specjalistów oraz monitoruje rynek akademicko naukowy w Trójmieście. Istotnym elementem zachęcenia lekarzy do pracy w Spółce są wyższe wynagrodzenia w porównaniu ze stawkami w jednostkach publicznej służby zdrowia.

Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej

Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 56,5 % akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 56,5 % głosów na walnym zgromadzeniu. Posiadane akcje Emitenta Swissmed Centrum Zdrowia S.A. traktuje, jako inwestycję długoterminową i nie zamierza ich zbywać. W przekonaniu Zarządu Emitenta posiadanie przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pozycji dominującej nie stanowi czynnika ryzyka, lecz w świetle dotychczasowych doświadczeń należy do pozytywnych aspektów działalności Emitenta.

Ryzyko związane z błędem medycznym

Działalność Emitenta polega na świadczeniu usług medycznych w zakresie podstawowej i specjalistycznej opieki medycznej, diagnostyki specjalistycznej oraz leczenia szpitalnego. Pomimo wysoce wykwalifikowanej kadry oraz świadczenia przez Spółkę usług najwyższej jakości, działalność

powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędu lekarskiego i konieczność wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Możliwe są następujące rodzaje błędów medycznych: błąd diagnostyczny, błąd terapeutyczny oraz błąd rokowania. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zarzutami niestaranego działania oraz wadliwego wywiązania się ze świadczenia medycznego Spółka na bieżąco monitoruje standardy prowadzonych usług. Emitent posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej w ramach świadczonej działalności, a ponadto każdy zatrudniony lekarz oraz pielęgniarka jest ubezpieczony indywidualnie.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku bardzo wrażliwym na jakość świadczonych usług. Funkcjonujące na rynku Niepubliczne Zakłady Opieki Zdrowotnej stanowią konkurencję dla SPSM S.A. w następujących obszarach:

- umowy z podmiotami finansującymi usługi medyczne,
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych,
- pacjenci indywidualni, krajowi oraz zagraniczni.

Obecnie wszystkie przychodnie skoncentrowane są w Trójmieście. W przypadku zaostrzenia konkurencji na rynku prywatnych przychodni, w tym w szczególności na terenie województwa pomorskiego, istnieje ryzyko utraty części klientów oraz spadku przychodów.

W celu minimalizacji ryzyka Emitent kładzie duży nacisk na jakość świadczonych usług. Ponadto Spółka zamierza pozyskiwać coraz więcej klientów. W związku z tym planowane jest uruchomienie kolejnych przychodni: w Warszawie, Gdańsku oraz Pruszczu Gdańskim. Dodatkowym obszarem konkurencji jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (czyli o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) specjalistów świadczących usługi medyczne. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie opieki zdrowotnej

Emitent działa na rynku usług medycznych kierowanych do pacjenta prywatnego, nie prowadzi natomiast działalności finansowanej z NFZ. Analizując dotychczasowe działania płatnika publicznego widać, że po latach wdrażania systemu, pomimo znacznego wzrostu wydatków w ostatnich latach, prawdopodobne jest dalsze zwiększanie wydatków przez NFZ na rzecz podmiotów medycznych. Sytuacji powodująca znaczne zwiększenie środków pozostających do dyspozycji NFZ może spowodować okresowe ograniczenia popytu na usługi Emitenta.

Ryzyko związane z nieutrzymaniem należytej jakości świadczeń skutkującej utratą kontraktów z kontrahentami oraz odpływem klientów prywatnych

Emitent w ramach prowadzonej działalności zawiera kontrakty z firmami ubezpieczeniowymi, centrami medycznymi oraz świadczy usługi dla prywatnych pacjentów. Istnieje ryzyko utraty kontraktów oraz utraty klientów prywatnych w przypadku obniżenia standardów wykonywanych usług, nieterminowości, błędów medycznych oraz zbyt długiego okresu oczekiwania na wizytę lub zabieg. W przypadku zaistnienia powyższych wydarzeń istnieje ryzyko, iż realizacja prognozowanych wyników oraz zapowiadanej strategii rozwoju będzie utrudniona. Emitent minimalizuje ryzyko poprzez zapewnienie kompleksowej oferty, świadczenie wysokiej jakości usług elastycznie dopasowanych do potrzeb klienta, otwieranie kolejnych placówek oraz rozszerzenie oferty. Ponadto Emitent na bieżąco monitoruje jakość usług, zadowolenie klientów oraz przyrost liczby pacjentów. W przypadku zauważenia pogorszenia standardów świadczonych usług podejmowane są niezwłocznie niezbędne działania oraz wdrażane odpowiednie procedury w celu wyeliminowania podobnych uchybień w przyszłości.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne. Do takich czynników zaliczyć można: inflację, ogólną sytuację gospodarczą w Polsce, zmiany poziomu produktu krajowego brutto, czy też politykę podatkową. Ewentualne niekorzystne zmiany parametrów makroekonomicznych mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju. Tendencja ta wynika głównie z nieefektywności państwowej służby zdrowia, szerszego zakresu usług i wyższej jakości świadczeń wykonywanych przez lekarzy zatrudnionych w prywatnych jednostkach. Istnieje jednak ryzyko, iż tempo rozwoju rynku prywatnego ulegnie spowolnieniu, co może mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju i przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na zadłużenie długoterminowe, z tytułu zaciągniętych zobowiązań, spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych znajduje swoje odzwierciedlenie we wzroście obciążeń odsetkowych związanych z zaciągniętymi zobowiązaniami kredytowymi.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Realizacja założeń strategii rozwoju SPSM uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków występujących w branży medycznej. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę medyczną można zaliczyć: sytuację w publicznej służbie zdrowia, dostęp do lekarzy i usług medycznych, stan zdrowia Polaków, zmiany struktury demograficznej kraju, dochody społeczeństwa, przepisy prawa, rządowe i unijne plany rozwoju usług medycznych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

Środowisko naturalne

Działalność Spółki nie narusza środowiska naturalnego. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy o ochronie środowiska i ustawy o gospodarce odpadami.

Pozostałe informacje, m.in. na temat zatrudnienia, zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. za rok obrotowy trwający od 01.04.2014 do 31.03.2015r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności zostało podpisane przez Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. w dniu 19 czerwca 2015 roku.

.....
Roman Walasiński

Prezes Zarządu