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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012



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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

Spis treści

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	8
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	8
WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	10
POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	12
INSTRUMENTY FINANSOWE	13

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

WPROWADZENIE DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT AKCJI SERII A, B, C I D

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 275/2011 z dnia 4 marca 2011 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

WYZNACZENIE PIERWSZEGO DNIA NOTOWANIA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT AKCJI SERII A, B, C I D

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 301/2011 z dnia 10 marca 2011 roku w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C i D spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. Zgodnie z § 1 w/w uchwały Zarząd Giełdy postanowił:

1. określić dzień 15 marca 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLSWSMD00013":

- a) 1.291.200 (jednego miliona dwustu dziewięćdziesięciu jeden tysięcy dwustu) akcji serii A,
- b) 508.800 (pięćset ośmiu tysięcy ośmiuset) akcji serii B,
- c) 1.500.000 (jednego miliona pięćset tysięcy) akcji serii C,
- d) 770.895 (siedmiuset siedemdziesięciu tysięcy ośmiuset dziewięćdziesięciu pięciu) akcji serii D;

2. notować akcje, o których mowa w pkt 1, na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "SWISSPSM" i oznaczeniem "SWP".

NABYCIE 100% UDZIAŁÓW SPÓŁKI EUROMED SP. Z O.O. W WARSZAWIE

W dniu 09 maja 2011 roku, w Warszawie, zawarta została pomiędzy spółką Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. („SPSM S.A.”, „Poręczyciel”) a Panem Marianem Soczyńskim, jedynym wspólnikiem spółki EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), umowa kupna udziałów („Umowa”). Na mocy postanowień Umowy Pan Marian Soczyński sprzedał SPSM S.A. 800 udziałów Spółki za łączną cenę 50 tys. zł. Kapitał zakładowy EUROMED Sp. z o.o. wynosił 400 tys. zł i dzielił się na 800 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział. W wyniku zawarcia Umowy SPSM S.A. stał się jedynym wspólnikiem EUROMED Sp. z o.o. posiadającym 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka działa na rynku medycznym od 2000 roku świadcząc usługi w zakresie leczenia otwartego na terenie przychodni zlokalizowanej w budynku Millennium Plaza w Warszawie. W 2010 roku przychód EUROMED Sp. z o.o. wyniósł ponad 2.000 tys. zł.

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

Jednocześnie w dniu 09 maja 2011r. SPSM S.A. poręczył za zobowiązania EUROMED Sp. z o.o. wynoszące 800 tys. zł, jakie Spółka posiada względem wierzyciela – dotychczasowego Prezesa Zarządu EUROMED Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone w kwocie 800 tys. zł. Poręczyciel zobowiązał się do zapłaty na rzecz wierzyciela w/w kwoty niespłaconego długu w terminie 7 dni od dnia doręczenia mu zawiadomienia o niedokonaniu przez EUROMED Sp. z o.o. spłaty długu w całości lub w części. Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. co do obowiązku zwrotu na rzecz wierzyciela kwoty 800 tys. zł poddał się egzekucji do kwoty 900 tys. zł stosownie do treści art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Ponadto w dniu 09 maja 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („NZW”) podjęło uchwałę o odwołaniu dotychczasowego Zarządu oraz powołaniu nowego jednoosobowego Zarządu Spółki w osobie Romana Walasińskiego – Prezesa Zarządu. NZW działając na podstawie art. 177 i 178 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 14 Aktu zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EUROMED Sp. z o.o. w Warszawie, postanowiło również zobowiązać wspólników Spółki do dokonania dopłat w wysokości 1 tys. zł na każdy posiadany udział, tj. w dwukrotnej wysokości udziału. W związku z powyższym łączna kwota dopłat wynosi 800 tys. zł. Dopłaty mają zostać przeznaczone na spłatę powyżej opisanych zobowiązań Spółki.

Zakup spółki Euromed sfinansowano dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny na NewConnect.

ZBYCIE AKCJI SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ – SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.

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. Wszystkie transakcje zostały rozliczone 13.06.2011 r.

Przed zawarciem transakcji Spółka posiadała 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowiło 68,75% kapitału zakładowego SPSM S.A., 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 posiada 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., co stanowi 56,49% kapitału zakładowego SPSM S.A. oraz posiada 2.300.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu z tych akcji, co stanowi 56,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A.

ZAWARCIE UMOWY NA PROFILAKTYCZNĄ OPIEKĘ MEDYCZNĄ Z ZAKRESU MEDYCZNY PRACY- ENERGA OPERATOR S.A.

W dniu 17 listopada 2011r., zawarto umowę pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis medyczny S.A. a ENERGA OPERATOR S.A. z siedzibą w Gdańsku na wykonanie przez Spółkę usługi w postaci „Profilaktyczna opieka medyczna z zakresu medycyny pracy dla pracowników zatrudnionych w ENERGA – Operator S.A. Oddział w Gdańsku oraz Centrali ENERGA-OPERATOR S.A.”.

Umowa zawarta została w wyniku wygranego przez Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego. Umowa

obowiązuje do dnia 17 listopada 2014 r. lub do osiągnięcia limitu zamówienia określonego jako wartość kwoty netto 390 tys. zł. Powyższe informacje zostały uznane przez Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. za istotne, gdyż szacunkowa liczba pracowników ENERGA-OPERATOR SA Oddział w Gdańsku oraz Centrali ENERGA-OPERATOR SA objętych na podstawie niniejszej umowy profilaktyczną opieką medyczną wynosić będzie 1.286 osób.

KREDYT INWESTYCYJNY ORAZ KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM

W dniu 29.11.2011r. Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („BZ WBK”, „Bank”) umowę o kredyt inwestycyjny oraz umowę o kredyt w rachunku bieżącym.

Na warunkach określonych w umowie kredytu inwestycyjnego BZ WBK udzielił Kredytobiorcy kredyt w wysokości 2.300 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i/lub refinansowanie maksymalnie 29% nakładów inwestycyjnych brutto związanych z otwarciem dwóch nowych przychodni, tj. przychodni zlokalizowanej w Gdańsku przy ul. Jaškowa Dolina 132 oraz przychodni zlokalizowanej w Pruszczu Gdańskim przy ul. Wita Stwosza 1. Kredytobiorca dokona spłaty kredytu w 54 miesięcznych ratach kapitałowych płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca. Rozliczenie wszelkich należności Banku z tytułu umowy kredytu inwestycyjnego powinno nastąpić do dnia 30.09.2016 r. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej, oznaczającej stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku, której wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Kredytobiorca ma prawo do przedterminowej spłaty całości lub części kredytu. Zabezpieczeniem wierzycelności Banku wynikających z niniejszej umowy kredytu są m.in.: 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, 2) poręczenie wekslowe udzielone przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A., 3) zastaw rejestrowy na akcjach Kredytobiorcy w ilości 2.300.000 sztuk.

Na warunkach określonych w umowie kredytu w rachunku bieżącym BZ WBK udzielił Kredytobiorcy kredytu do kwoty 750 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane są odsetki według stawki bazowej, oznaczającej stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku, której wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Kredytobiorca zobowiązany jest do spłaty przedmiotowego kredytu do dnia 31.10.2012 r. Zabezpieczeniem wierzycelności Banku wynikających z niniejszej umowy kredytu są m.in.: 1) weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, 2) poręczenie wekslowe udzielone przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A., 3) pełnomocnictwo do obciążania rachunków Kredytobiorcy w BZ WBK.

Ponadto zabezpieczeniem wierzycelności Banku wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny oraz umowy o kredyt w rachunku bieżącym jest również hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.575 tys. zł ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 oraz na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 6.

W związku z zawarciem w/w umów kredytowych Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. złożył do każdej z umów stosowne oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami, prowizjami, odsetkami od zadłużenia przeterminowanego, kosztami dochodzenia roszczeń Banku oraz innymi kosztami wynikającymi z umów kredytowych. BZ WBK może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny maksymalnie do kwoty: a) 4.600 tys. zł odnośnie kredytu inwestycyjnego, b) 1.500 tys. zł odnośnie kredytu w rachunku bieżącym, oraz wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia: a) 30.09.2019 r. odnośnie kredytu inwestycyjnego, b) 31.10.2015 r. odnośnie kredytu w rachunku bieżącym.

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

ZAWARCIE UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG MEDYCZNYCH – POMORSKA SPÓŁKA GAZOWNICTWA SP. Z O.O.

W dniu 14.12.2011 r. zawarto pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a Pomorską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („PSG”) o świadczenie usług medycznych („Umowa”).

Umowa zawarta została w wyniku wygranej przez Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. postępowania o udzielenie zamówienia niepublicznego w trybie zamówienia z wolnej ręki. Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług medycznych dla pracowników PSG w zakresie:

- a. medycyny pracy,
- b. wykraczającym poza medycynę pracy, tj. polegającym na świadczeniu kompleksowych usług medycznych dla pracownika a także członków najbliższej rodziny pracownika („Pakiety medyczne”).

Całkowita wartość Umowy wynosi 779 tys. zł brutto. Szacunkowa ilość pracowników PSG objętych świadczeniem usług medycznych na podstawie Umowy wynosi:

- a. 1.773 w przypadku medycyny pracy
- b. 1.623 w przypadku Pakietów medycznych.

Umowa została zawarta na okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.

PLAN POŁĄCZENIA SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A. I EUROMED SP. Z O.O.

Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. z siedzibą w Gdańsku („Spółka Przejmująca”) w dniu 13 marca 2012 r. oraz Zarząd EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („EUROMED”, „Spółka Przejmowana”) podjęły decyzję o zamiarze połączenia ze spółką zależną EUROMED, w której Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Zarząd Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz Zarząd EUROMED uzgodniły i przyjęły Plan Połączenia. Połączenie Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz EUROMED Sp. z o.o. związane jest z optymalizacją kosztów oraz uproszczeniem metod zarządzania. Połączenie w/w spółek odbędzie się trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Z uwagi, iż wszystkie udziały Spółki Przejmowanej posiada Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., połączenie przeprowadzone zostanie w trybie uproszczonym przewidzianym w art. 516 § 6 k.s.h., a także zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., tj.:

1. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej;
2. bez dokonywania zmian w Statucie Spółki Przejmującej;
3. bez ustalania parytetu wymiany udziałów w Spółce Przejmowanej na akcje w Spółce Przejmującej;
4. bez ustalania zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
5. bez określenia dnia, od którego akcje przyznane w Spółce Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej;
6. bez sporządzania sprawozdań Zarządów, o których mowa w art. 501 k.s.h.;
7. bez poddania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta.

W związku z połączeniem Spółka Przejmująca nie przyznaje jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej jak również osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej praw, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5) k.s.h. W związku z połączeniem nie przyznaje się również

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

żadnych szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu.

Działając na podstawie art. 504 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. w dniu 27 marca zawiadamił po raz pierwszy swoich akcjonariuszy o zamiarze połączenia Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. oraz EUROMED Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, natomiast w dniu 11 kwietnia nastąpiło drugie zawiadomienie akcjonariuszy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A..

W zdarzeniach po dacie bilansu wskazano również, że 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 ze spółką Euromed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

ZAWARCIE UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG MEDYCZNYCH – GDAŃSKA INFRASTRUKTURA WODOCIĄGOWO-KANALIZACYJNA

W dniu 02.01.2012 r. doręczona została Spółce umowa z dnia 28.12.2011 r. zawarta pomiędzy Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. a Gdańską Infrastrukturą Wodociągowo – Kanalizacyjną Sp. z o.o. w Gdańsku („GIWK”) o świadczenie opieki medycznej („Umowa”). Umowa zawarta została w wyniku wygranego przez Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. postępowania o udzielenie zamówienia sektorowego o wartości szacunkowej netto nie przekraczającej kwot określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 11 ust. 8 ustawy Prawo zamówień publicznych, prowadzonego na podstawie Regulaminu Udzielania Zamówień Sektorowych Podprogowych w GIWK, w trybie negocjacji bez ogłoszenia. Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług medycznych w zakresie pakietu opieki medycznej dla pracowników GIWK. Szacunkowa wartość Umowy w dniu jej zawarcia przy uwzględnieniu 100 pracowników wynosi 470,4 tys. zł netto (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy czterysta złotych). Umowa została zawarta na okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2015r.

OTWARCIE NOWYCH PLACÓWEK MEDYCZNYCH – GDAŃSK MORENA I PRUSZCZ GDAŃSKI

W połowie grudnia została utworzona nowa placówka medyczna na gdańskiej Morenie. Tym samym nastąpi poszerzenie zakresu świadczonych usług medycznych o nowe specjalności (m. in. poradnia rehabilitacyjna, dietetyczna, poradnia medycyny estetycznej).

W marcu została utworzona nowa placówka medyczna w Pruszczu Gdańskim. W tej placówce obsługiwani są głównie pacjenci abonamentowi jak i pacjenci prywatni. Tym samym nastąpi zarówno poszerzenie zakresu świadczonych usług medycznych, a także poszerzenie zasięgu terytorialnego działania Swissmed.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

W najbliższym okresie obrachunkowym Spółka koncentrować się będzie na zapewnieniu wzrostu przychodów oraz zapewnieniu nowo otwartym placówkom medycznym pełnego obłożenia. W tym zakresie działania Zarządu będą obejmować:

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

- podpisywanie nowych umów abonamentowych,
- poszerzenie oferty prywatnych usług medycznych skierowanych do pacjenta indywidualnego,
- zacieśnienie współpracy z innymi centrami medycznymi oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi.

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 PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W związku ze zmianą roku obrotowego, (rok obrotowy trwający od 01.01.2011 do 31.03.2012), dla zapewnienia porównywalności w okresie poprzedzającym dany rok obrotowy, zamieszczono dane obejmujące okres 5 kwartałów, tj.: od 01.01.2010 do 31.03.2011r.

Przychody

Przy zachowaniu porównywalnych okresów obrotowych (15 miesięcy roku obrotowego trwającego od 01.01.2011 do 31.03.2012) przychody wzrosły o 30,3%. Złożył się na to 41,4% wzrost przychodów z leczenia otwartego oraz 15,6% wzrost przychodów z leczenia zamkniętego. W ramach leczenia otwartego najwyższą dynamikę wzrostu zanotowano w ramach przychodów osiąganych z tytułu obsługi klientów innych centr medycznych (wzrost o 53%). Przeprowadzone w maju 2011r. przejęcie spółki Euromed przyczyniło się do wzrostu przychodów o kwotę 1,7 mln zł.

lecznictwo otwarte	Marzec_2012	Marzec_2011	31-12-2010	dynamika
porady specjalistyczne	5 770	4 587	3 498	125,8%
ilość procedur	42 723	38 564	30 317	
centra medyczne	3 188	2 084	2 343	153,0%
ilość procedur	65 201	45 374	36 536	
abonamenty	6 916	5 804	4 563	119,2%
ilość procedur	121 515	97 469	82 259	
spółka EUROMED	1 767	0		
suma	17 641	12 475	10 404	141,4%
lecznictwo zamknięte	Marzec_2012	Marzec_2011	31-12-2010	
zabiegi operacyjne	3 725	3 221	2 546	115,6%
lilość procedur	1 045	991	779	
suma	3 725	3 221	2 546	
inne	241	883		
suma przychodów	21 607	16 579	12 950	130,3%

Zarząd spółki przewiduje, że otwarcie nowych placówek w Gdańsku oraz zaistnienie na rynku warszawskim, przyczyni się do utrzymania wysokiej dynamiki przychodów.

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

Koszty

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 41,9% i ich dynamika była wyższa od dynamiki przychodów. Tak wysoki wzrost kosztów wynika głównie z przeprowadzonych w okresie od 01.01.2011 do 31.03.2012 inwestycji w nowe obiekty przychodni (Pruszcz i Morena) oraz z przejścia spółki Euromed. Wysoki wzrost kosztów materiałowych (wzrost o 256%) jest powiązany wyposażeniem nowo otwartych przychodni na terenie aglomeracji gdańskiej oraz doposażeniem placówki w Warszawie. Wzrost kosztów usług obcych (o 32,5%) i wynagrodzeń (o 60%) jest związany ze wzrostem kosztów najmu, kosztów obcych usług medycznych oraz kosztów wynagrodzeń personelu medycznego (rejestratorki, pielęgniarki). W następnych okresach, ze względu na ukończenie procesów inwestycyjnych, przewidywany jest spadek dynamiki kosztów działalności operacyjnej.

koszty:	Marzec_2012	Marzec_2011	31-12-2010	dynamika
	21 906	15 441	12 146	141,9%
amortyzacja	647	265	208	244,2%
materiały i energia	584	164	107	356,1%
usługi obce	16 320	12 315	9 716	132,5%
podatki i opłaty	63	40	27	157,5%
wynagrodzenia	3 961	2 476	1 957	160,0%
inne	331	181	131	182,9%

Wynik finansowy

Wyższa dynamika kosztów operacyjnych niż przychodów spowodowała, że wynik operacyjny był niższy od zanotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek EBIT wynika głównie z kosztów operacyjnych wygenerowanych przez spółkę zależną EUROMED sp. z o.o, które były wyższe od osiągniętych przychodów o 421 tys. PLN. Rentowność EBITDA wyniosła 2,1%.

Wpłynęło to na wszystkie poziomy realizowanych rentowności oraz wygenerowany skonsolidowany wynik na poziomie netto (-251 tys. PLN).

wyniki	Marzec_2012	Marzec_2011	31-12-2010	dynamika
przychody	21 607	16 579	12 950	130,3%
koszty:	21 906	15 441	12 146	141,9%
amortyzacja	647	265	208	244,2%
materiały i energia	584	164	107	356,1%
usługi obce	16 320	12 315	9 716	132,5%
podatki i opłaty	63	40	27	157,5%
wynagrodzenia	3 961	2 476	1 957	160,0%
inne	331	181	131	182,9%
wartość sprzedanych towarów				
Wynik na sprzedaży	-299	1 138	804	-26,3%
pozostałe saldo operacyjne	108	26	25	
EBIT	-191	1 164	829	-16,4%
EBITDA	456	1 429	1 037	31,9%
rent EBITDA	2,1%	8,6%	8,0%	
saldo finansowe	-19	28	1	
ZYSK BRUTTO	-210	1 192	830	-17,6%
podatek T	41	252	175	
ZYSK NETTO	-251	940	655	-26,7%
ROS	-1,2%	5,7%	5,1%	

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

Utrzymanie wysokiej dynamiki przychodów, przy jednoczesnym ograniczeniu dynamiki kosztów powinno przyczynić się do poprawy generowanych wyników finansowych spółki. Zarząd szacuje, że efekty dokonanych w okresie 01.01.2011 do 31.03.2012 nakładów inwestycyjnych powinny znaleźć pozytywne odzwierciedlenie w wynikach drugiego półrocza kolejnego roku obrachunkowego.

Wskaźniki finansowe

Z uwagi na przeprowadzone inwestycje w majątek trwały oraz inwestycje kapitałowe, pogorszeniu uległy wskaźniki pokrycia zobowiązań kapitałem własnym oraz ogólnego zadłużenia. Jednakże, zgodnie z obowiązującymi zasadami finansowymi, majątek trwały finansowany jest w 80% kapitałem długoterminowym. Wskaźniki płynności znajdują się poniżej poziomów zalecanych, natomiast znaczącej poprawie uległa ściągalność należności.

wskaźnik:	Marzec_2012	Marzec_2011	31-12-2010
(kapitał własny + zob. długoterminowe	0,8	6,6	5,6
zobowiązania ogółem / kapitałów własi	1,8	0,2	0,2
ogólnego zadłużenia	0,6	0,2	0,2
wskaźnik płynności I stopnia	0,5	6,5	6,8
wskaźnik płynności II stopnia	0,5	6,5	6,7
rotacja zapasów w dniach	1,2	0,3	0,4
rotacja należności w dniach	29,6	37,0	38,6

WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

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 53,5 % akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 53,5 % 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 niestarannego 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 zaostrenia 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.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

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

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

Za okres od 01 stycznia 2011 do 31 marca 2012

INSTRUMENTY FINANSOWE

Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A. na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie korzysta z finansowania zewnętrznego oraz nie wykorzystuje w prowadzonej działalności innych instrumentów finansowych.

Gdańsk, 19.06.2012r.

.....

Roman Walasiński

Prezes Zarządu