
Jednostkowy raport kwartalny

Swissmed Prywatny Serwis
Medyczny S.A.

Za IV kwartał 2011 roku



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
PEŁNE DANE JEDNOSTKOWE	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 .4	
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM W IV KWARTALE 2011R.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011R. .7	
KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	8
INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	10
STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.	10

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane jednostkowe

WYBRANE DANE FINANSOWE /tys. PLN/	IVQ2011	IVQ 2011	IVQ2010	IVQ2010
	NARASTAJĄCO (01.01.2011-31.12.2011)	(01.10.2011-31.12.2011)	NARASTAJĄCO (01.01.2010-31.12.2010)	(01.10.2010-31.12.2010)
DANE Z JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU WYNIKÓW				
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	15 667	4 149	12 951	3 363
ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY	4 120	925	2 787	928
ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	818	-102	829	382
ZYSK/STRATA BRUTTO	911	-95	830	385
ZYSK/STRATA NETTO	710	-83	655	315

DANE Z JEDNOSTKOWEGO BILANSU /tys. PLN/	NA DZIEŃ 31.12.2011	NA DZIEŃ 31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	5 576	4 893
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 297	1 370
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	233	3 427
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 065	100
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 868	712

PEŁNE DANE JEDNOSTKOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
AKTYWA		
I. AKTYWA TRWAŁE	7 713	895
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 805	872
2. Pozostałe wartości niematerialne	38	6
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	850	0
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	17
II. AKTYWA OBROTOWE	2 796	4 810
1. Zapasy, w tym:	26	13
1.1. Materiały	26	13
2. Należności krótkoterminowe:	1 297	1 370
2.1. Od jednostek powiązanych	76	499
2.2. Od pozostałych jednostek	1 221	871
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	1 240	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233	3 427
AKTYWA RAZEM	10 509	5 705
PASYWA		
I. KAPITAŁ WŁASNY	5 576	4 893
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 576	4 893
1.1. Kapitał akcyjny	4 071	3 300
1.2. Kapitał zapasowy	795	38
1.3. Kapitał rezerwowy	0	1 262
1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-362
1.5. Zysk (strata) netto	710	655
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 933	812
1. Zobowiązania długoterminowe	1 065	100
1.1. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
1.2. Rezerwa na podatek odroczonego	4	3
1.3. Rezerwy długoterminowe	9	9
1.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 052	88
2. Zobowiązania krótkoterminowe	3 868	712
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 715	479
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	50
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	53	106
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	268	32
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	737	0
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	41	45
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	10 509	5 705

Gdańsk, 10 luty 2012r.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011**

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010 31.12.2010	OKRES OD -DO 01.10.2011 31.12.2011	OKRES OD -DO 01.10.2010 31.12.2010
Wariant kalkulacyjny				
I. Działalność kontynuowana				
1. Przychody ze sprzedaży	15 667	12 951	4 149	3 363
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	15 667	12 951	4 149	3 363
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	11 547	10 164	3 224	2 435
2.1. Koszt sprzedanych usług	11 547	10 164	3 224	2 435
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 120	2 787	925	928
3.1. Koszty sprzedaży	36	13	10	1
3.2. Koszty ogólnego zarządu	3 242	1 970	1 006	527
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	13	68	4	16
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	37	43	15	34
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	818	829	-102	382
4.1. Przychody finansowe	122	11	30	6
4.2. Koszty finansowe	29	10	23	3
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	911	830	-95	385
5.1. Podatek dochodowy bieżący	203	175	-20	74
5.2. Podatek dochodowy odroczony	-2	0	8	-4
6. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	710	655	-83	315
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
7. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	710	0	-83	315
7.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	710		-83	315
7.2. - akcje nie dające kontroli	0	0	0	0
8. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
9. Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
10. Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
11. Całkowite dochody ogółem	710	0	-83	315

Gdańsk, 10 lutego 2012r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM W IV KWARTALE 2011R.

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	OKRES OD -DO 01.01.2011	OKRES OD -DO 01.01.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 893	1 476
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 893	1 476
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	3 300	1 800
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	771	1 500
a) zwiększenie (z tytułu)	771	1 500
– emisji akcji serii C	0	1 500
– emisji akcji serii D	771	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 071	3 300
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	38	38
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	757	0
a) zwiększenie (z tytułu)	784	0
– AGIO - emisja akcji serii D	492	0
– przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	292	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	27	0
- koszty związane z emisją akcji	27	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	795	38
3. Kapitał rezerwowy na początek okresu	1 262	0
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	1 262
a) zwiększenie (z tytułu)	0	1 262
– objęcie akcji serii D na dzień bilansowy nie ujętych w KRS	0	1 262
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 262	0
– przeniesienie na kapitał podstawowy i kapitał rezerwowy	1 262	0
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	0	1 262
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	292	-362
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu,	292	362
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	292	362
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	292	0
– przeniesienie na kapitał zapasowy	292	0
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	362
4.4 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-362
5. Wynik netto	710	655
a) zysk netto	710	655
II. Akcje niedające kontroli	0	0
– korekty błędów poprzednich okresów	0	0
II.a. Akcje niedające kontroli na początek okresu (BO) po korektach	0	0
1. Zmiany	0	0
1.1. Zwiększenia (z tytułu)	0	0
– ujęcie zysków mniejszości	0	0
1.2. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
– ujęcie zysków mniejszości	0	0
II.b. Akcje niedające kontroli na koniec okresu (BO)	0	0
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 576	4 893
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 576	4 893

Gdańsk, 10 lutego 2012r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011R.

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011	01.01.2010
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	911	830
II. Korekty razem	968	-156
1. Amortyzacja	229	208
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-108	10
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerwy	4	11
6. Zmiana stanu zapasów	-13	0
7. Zmiana stanu należności	126	-337
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	933	96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
10. Zapłacony podatek dochodowy	-203	-175
11. Inne korekty	0	31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 879	674
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	695	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	695	0
II. Wydatki	5 558	459
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 508	459
2. Na aktywa finansowe, w tym:	2 050	0
a) w jednostkach powiązanych	2 050	0
- nabycie aktywów finansowych	850	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 200	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 863	-459
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	616	2 822
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	2 811
2. Kredyty i pożyczki	400	0
3. Inne wpływy finansowe	216	11
II. Wydatki	826	44
1. Spłaty kredytów i pożyczek	400	0
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235	34
3. Odsetki	29	10
4. Inne wydatki finansowe	162	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-210	2 778
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-3 194	2 993
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 194	2 993
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 427	434
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	233	3 427

Gdańsk, 10 luty 2012r.

KOMENTARZ ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Przychody

lecznictwo otwarte /tys.PLN/	Grudzień_2011	Grudzień_2010	dynamika
porady specjalistyczne	4 408	3 498	126,0%
<i>ilość procedur</i>	32 057	30 152	
centra medyczne	2 626	1 600	164,1%
<i>ilość procedur</i>	54 132	34 884	
abonamenty	5 358	4 563	117,4%
<i>ilość procedur</i>	89 386	75 731	
suma	12 392	9 661	128,3%

lecznictwo zamknięte / tys. PLN/	Grudzień_2011	Grudzień_2010	
zabiegi operacyjne	3 063	2 546	120,3%
<i>ilość procedur</i>	827	776	
suma	3 063	2 546	
inne	212	744	
suma przychodów	15 667	12 951	121,0%

Na koniec grudnia 2011 roku przychody ogółem wzrosły o 21%. W zakresie lecnictwa zamkniętego wzrost ten wyniósł 20,3%, natomiast w zakresie lecnictwa otwartego 28,3%. W lecnictwie otwartym najwyższy wzrost zanotowano w procedurach realizowanych na rzecz pacjentów z centr medycznych (+64,1%). Jest to efektem zarówno zwiększonej ilości procedur jak i wyższej średniej ceny procedury realizowanej w tym segmencie.

W związku z uruchomieniem nowej przychodni na gdańskiej Morenie (otwarcie w grudniu 2011) oraz planowanym otwarciem nowej przychodni w Pruszczu Gdańskim na przełomie lutego i marca, kierownictwo Spółki spodziewa się, że w pozostałych segmentach lecnictwa otwartego – abonamenty medyczne i porady specjalistyczne nastąpi zwiększenie dynamiki wzrost ilości realizowanych procedur, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w przychodach.

Koszty

W omawianym okresie koszty wzrosły o 22,1%. Najbardziej istotne wzrosty nastąpiły w zakresie usług obcych(+23%), który wynika głównie ze wzrostu przychodów (koszty usług medycznych). W najbliższym okresie można spodziewać się dalszego wzrostu kosztu usług obcych oraz wynagrodzeń z uwagi na otwarcie dwóch nowych placówek medycznych (Morena, Pruszcz).

dane w tys. PLN	Grudzień_2011	Grudzień_2010	dynamika
koszty:	14 826	12 147	122,1%
amortyzacja	229	208	110,1%
materiały i energia	268	107	250,5%
usługi obce	11 953	9 716	123,0%
podatki i opłaty	41	27	151,9%
wynagrodzenia	2 129	1 957	108,8%
inne	206	132	156,1%

Wynik finansowy oraz wskaźniki ekonomiczne

Na poziomie jednostkowym Spółka odnotowała polepszenie wyników finansowych. W omawianym okresie zysk netto wyniósł 709 tys. zł, i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik ten poprawił się o 8,2%. Przeprowadzone inwestycje (rozbudowa infrastruktury) spowodowały nieznaczne pogorszenie rentowności EBITDA, która spadła z poziomu 6,4% do 5,2%, a rentowność sprzedaży netto spadła z poziomu 5,1% do 4,5%.

dane w tys. PLN	Grudzień_2011	Grudzień_2010	dynamika
przychody	15 667	12 951	121,0%
koszty:	14 826	12 147	122,1%
amortyzacja	229	208	110,1%
materiały i energia	268	107	250,5%
usługi obce	11 953	9 716	123,0%
podatki i opłaty	41	27	151,9%
wynagrodzenia	2 129	1 957	108,8%
inne	206	132	156,1%
wartość sprzedanych towarów			
Wynik na sprzedaży	841	804	104,6%
pozostałe saldo operacyjne	-24	24	
EBIT	817	828	98,7%
EBITDA	1 046	1 036	101,0%
rent EBITDA	5,2%	6,4%	
saldo finansowe	93	2	
ZYSK BRUTTO	910	830	109,6%
podatek T	201	175	
ZYSK NETTO	709	655	108,2%
ROS	4,5%	5,1%	

Prowadzone inwestycje wpłynęły również na okresowe pogorszenie wskaźników ekonomicznych. Wzrosły wskaźniki ogólnego zadłużenia, pogorszyły się również wskaźniki płynności. Wskaźniki sprawności działania - rotacja zapasów pozostały na zbliżonym poziomie a wskaźnik rotacji należności polepszył się. Spadek wskaźników płynności jest spowodowany wzrostem zobowiązań krótkoterminowych wynikających z zakupów inwestycyjnych (zakup sprzętów, maszyn i urządzeń na wyposażenie nowych placówek).

wskaźnik:	Grudzień_2011	Grudzień_2010
(kapitał własny + zob. długotermin	1,0	5,6
zobowiązania ogółem / kapitałów w	0,9	0,2
ogólnego zadłużenia	0,5	0,1
wskaźnik płynności I stopnia	0,7	6,8
wskaźnik płynności II stopnia	0,7	6,7
rotacja zapasów w dniach	0,6	0,4
rotacja należności w dniach	29,8	38,1

INFORMACJA ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Otwarcie nowych placówek medycznych

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).

STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.

Na dzień 31 grudnia 2011r. Zarząd nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.

Prezes Zarządu

Roman Walasiński

Gdańsk, 10 luty 2012r.