
Skonsolidowany raport kwartalny

Swissmed Prywatny Serwis
Medyczny S.A.

Za IV kwartał 2011 roku



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
PEŁNE DANE SKONSOLIDOWANE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011.....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM W IV KWARTALE 2011R.....	6
SKONSOLIDOWANE 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 POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	10
STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.	10

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane

WYBRANE DANE FINANSOWE /tys. PLN/	IVQ2011 NARASTAJĄCO	IVQ 2011	IVQ2010 NARASTAJĄCO	IVQ2010
	(01.01.2011-31.12.2011)	(01.10.2011-31.12.2011)	(01.01.2010-31.12.2010)	(01.10.2010-31.12.2010)
DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU WYNIKÓW				
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	16 970	4 684	12 951	3 363
ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY	3 975	940	2 787	928
ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	474	-213	829	382
ZYSK/STRATA BRUTTO	521	-238	830	385
ZYSK/STRATA NETTO	333	-213	655	315

DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU / tys. PLN/	NA DZIEŃ 31.12.2011	NA DZIEŃ 31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	5 199	4 893
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 542	1 370
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	326	3 427
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 320	100
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 353	712

PEŁNE DANE SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2011	STAN NA 31.12.2011	STAN NA 31.12.2010
AKTYWA		
I. AKTYWA TRWAŁE	8 977	895
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 953	872
2. Pozostałe wartości niematerialne	991	6
3. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	17
II. AKTYWA OBROTOWE	1 895	4 810
1. Zapasy, w tym:	27	13
1.1. Materiały	27	13
2. Należności krótkoterminowe:	1 542	1 370
2.1. Od jednostek powiązanych	88	499
2.2. Od pozostałych jednostek	1 454	871
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
4. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone)	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326	3 427
AKTYWA RAZEM	10 872	5 705
PASYWA		
I. KAPITAŁ WŁASNY	5 199	4 893
1. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 199	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	333	655
2. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	0	0
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 673	812
1. Zobowiązania długoterminowe	1 320	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	1 307	88
2. Zobowiązania krótkoterminowe	4 353	712
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 051	479
2.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	126	50
2.3. Zobowiązania z tytułu podatków	53	106
2.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	326	32
2.5. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	737	0
2.6. Rezerwy krótkoterminowe	60	45
2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	10 872	5 705

Gdańsk, 10 lutego 2012r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA IV KWARTAŁ 2011

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKONSOLIDOWANE 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	16 970	12 951	4 684	3 363
1.1. Przychody netto ze sprzedaży usług	16 970	12 951	4 684	3 363
2. Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	12 995	10 164	3 744	2 435
2.1. Koszt sprzedanych usług	12 995	10 164	3 744	2 435
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 975	2 787	940	928
3.1. Koszty sprzedaży	36	13	10	1
3.2. Koszty ogólnego zarządu	3 401	1 970	1 078	527
3.3. Pozostałe przychody operacyjne	33	68	10	16
3.4. Pozostałe koszty operacyjne	97	43	75	34
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	474	829	-213	382
4.1. Przychody finansowe	83	11	3	6
4.2. Koszty finansowe	36	10	28	3
5. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	521	830	-238	385
5.1. Podatek dochodowy bieżący	203	175	-20	74
5.2. Podatek dochodowy odroczoney	-15	0	-5	-4
6. Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	333	655	-213	315
II. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
7. Zysk (strata) netto, z tego przypadający	333	655	-213	315
7.1. - akcjonariuszom podmiotu dominującego	333	655	-213	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	333	655	-213	315

Gdańsk, 10 luty 2012r.

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

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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	-1 262	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	333	655
a) zysk netto	333	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)	5 199	4 893
IV. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 199	4 893

Gdańsk, 10 lutego 2012r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011R.

PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011	OKRES OD -DO	OKRES OD -DO
	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	521	830
II. Korekty razem	291	-156
1. Amortyzacja	266	208
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-62	10
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerwy	15	11
6. Zmiana stanu zapasów	-14	0
7. Zmiana stanu należności	118	-337
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 118	96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
10. Zapłacony podatek dochodowy	-203	-175
11. Inne korekty	-947	31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	812	674
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	695	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	695	0
II. Wydatki	4 332	459
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 332	459
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 637	-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	892	44
1. Spłaty kredytów i pożyczek	400	0
2. Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	289	34
3. Odsetki	36	10
4. Inne wydatki finansowe	167	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-276	2 778
D. Przepływy pieniężne netto, razem (AIII+/-B.III+/-C.III)	-3 101	2 993
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 101	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:	326	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%
ilość procedur	32 057	30 152	
centra medyczne	2 626	1 600	164,1%
ilość procedur	54 132	34 884	
abonamenty	5 358	4 563	117,4%
ilość procedur	89 386	75 731	
spółka EUROMED	1 302	0	
suma	13 694	9 661	141,7%

lecznictwo zamknięte /tys.PLN/	Grudzień_2011	Grudzień_2010	Kolumna1
zabiegi operacyjne	3 063	2 546	120,3%
lilość procedur	827	776	
suma	3 063	2 546	
inne	213	743	
suma przychodów	16 970	12 950	131,0%

Na koniec grudnia 2011 roku przychody ogółem wzrosły o 31%. W zakresie lecznictwa zamkniętego wzrost ten wyniósł 20,3%, natomiast w zakresie lecznictwa otwartego 41,7%. W lecznictwie 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 lecznictwa 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 35,3%. Najbardziej istotne wzrosty nastąpiły w zakresie wynagrodzeń (+46%) oraz usług obcych. Wzrost wynagrodzeń jest związany z przejęciem spółki EUROMED. Natomiast wzrost usług obcych wynika głównie ze wzrostu przychodów (koszty usług medycznych). W najbliższym okresie można spodziewać się dalszego wzrostu wynagrodzeń z uwagi na otwarcie dwóch nowych placówek medycznych (Morena, Pruszcz).

dane w tys. PLN	Grudzień_2011	Grudzień_2010	dynamika
koszty:	16 432	12 147	135,3%
amortyzacja	266	208	127,9%
materiały i energia	385	107	359,8%
usługi obce	12 648	9 716	130,2%
podatki i opłaty	46	27	170,4%
wynagrodzenia	2 867	1 957	146,5%
inne	220	132	166,7%

Wynik finansowy oraz wskaźniki ekonomiczne

Przeprowadzone inwestycje (rozbudowa infrastruktury) oraz akwizycje (zakup EUROMED) spowodowały okresowe pogorszenie wyników finansowych Spółki. Rentowność EBITDA spadła z poziomu 6,4% do 2,8%, a rentowność sprzedaży netto spadła z poziomu 5,1% do 2,0%.

dane w tys. PLN	Grudzień_2011	Grudzień_2010	dynamika
przychody	16 970	12 950	131,0%
koszty:	16 432	12 147	135,3%
amortyzacja	266	208	127,9%
materiały i energia	385	107	359,8%
usługi obce	12 648	9 716	130,2%
podatki i opłaty	46	27	170,4%
wynagrodzenia	2 867	1 957	146,5%
inne	220	132	166,7%
wartość sprzedanych towarów			
Wynik na sprzedaży	538	803	67,0%
pozostałe saldo operacyjne	-64	24	
EBIT	474	827	57,3%
EBITDA	740	1 035	71,5%
rent EBITDA	2,8%	6,4%	
saldo finansowe	47	2	
ZYSK BRUTTO	521	829	62,8%
podatek T	188	175	
ZYSK NETTO	333	654	50,9%
ROS	2,0%	5,1%	

Prowadzone inwestycje wpłynęły również na okresowe pogorszenie wskaźników ekonomicznych. Wzrosły wskaźniki ogólnego zadłużenia, pogorszyły się również wskaźniki płynności. Jednocześnie wskaźniki sprawności działania (rotacja zapasów i rotacja należności) pozostały na zbliżonym poziomie). 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. długoterminov	0,73	5,58
zobowiązania ogółem / kapitałów wł	1,09	0,17
ogólnego zadłużenia	0,52	0,14
wskaźnik płynności I stopnia	0,44	6,75
wskaźnik płynności II stopnia	0,43	6,73
rotacja zapasów w dniach	0,6	0,4
rotacja należności w dniach	32,7	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.