

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CONSTANCE CARE S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2021 r.**

ROZPOCZYNAJĄCYM SIĘ 1 STYCZNIA 2021 R. I KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2021 R.
(„ROK OBROTOWY”)

1. Podstawowe informacje dotyczące Spółki

a) Dane rejestrowe

Nazwa Spółki: CONSTANCE CARE S.A. z siedzibą w Warszawie
Adres rejestrowy: ul. Grottgera 11A/5, 00-785 Warszawa
Adres prowadzenia działalności: ul. Działkowa 125, 05-500 Kierszek, Konstancin-Jeziorna
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000788039
REGON: 011134806
NIP: 1130118829
Kapitał zakładowy: 156.059,00 zł

b) Działalność Spółki

Główny przedmiot działalności Spółki obejmuje:
PKD 86, 90, A - DZIAŁALNOŚĆ FIZJOTERAPEUTYCZNA

2. Wyniki Spółki w Roku Obrotowym

a) Wynik finansowy

Rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2021 r., Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 344 094,77 zł.

b) Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 488 520,53 zł.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w omawianym Roku Obrotowym 1 915 035,71 zł.

c) Płynność finansowa

Na dzień 31 grudnia 2021 r., środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki wyniosły 74 328,98 zł.
W Roku Obrotowym Spółka korzystała na potrzeby swojej działalności z kredytów bankowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. saldo zadłużenia wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek wyniosło 7 170 194,55 zł.

Na koniec Roku Obrotowego Spółka posiadała należności krótkoterminowe w wysokości 53 362,80 zł.

Na koniec Roku Obrotowego Spółka nie posiadała żadnych należności długoterminowych.

d) Zobowiązania

Na koniec Roku Obrotowego zobowiązania krótkoterminowe Spółki wyniosły 2 014 372,09 zł.

d) Ocena uzyskiwanych wyników

Zarząd Spółki, w związku z osiągniętym zyskiem, pozytywnie ocenia uzyskane przez Spółkę wyniki w Roku Obrotowym.

3. Istotne zdarzenia w Roku Obrotowym

a) Zatrudnienie

W Roku Obrotowym Spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę średnio 3 pracowników.

b) Akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zakładowy Spółki w wysokości 156.059,00 zł tworzyło 780 295 akcji o nominalnej wartości 0,20 zł każda, w tym akcje imienne uprzywilejowane co do głosu serii A w ilości 582 500 sztuk, akcje zwykłe na okaziciela serii A1 w ilości 167 500 sztuk, akcje zwykłe na okaziciela serii B w ilości 25 923 sztuk oraz akcje zwykłe na okaziciela serii C w ilości 4 372 sztuk.

c) Księgi rachunkowe

Księgi rachunkowe Spółki w Roku Obrotowym, jak również w chwili obecnej, prowadzone są przez Biuro rachunkowe ALTHIMUS Sp. z o.o.

d) Badania i Rozwój

W Roku Obrotowym Spółka zakończyła i rozliczyła dwa programy dofinansowane z funduszy europejskich:

„Nowoczesna diagnostyka i rehabilitacja dla dzieci z mózgowym porażeniem dziecięcym” – cel projektu to zwiększenie dostępności nowoczesnych metod diagnostyki i rehabilitacji zaburzeń funkcji chodu u dzieci z MPD poprzez udzielenie świadczeń terapeutycznych dla grupy 104 dzieci w wieku 5-18 lat z terenu województwa mazowieckiego w latach 2017-2020. Dofinansowanie projektu z EU wynosi: 1 933 631,00 zł. Zakończenie projektu nastąpiło 30.06.2021 roku.

oraz

„Kręgosłup idzie do szkoły – diagnostyka i rehabilitacja wad postawy” – celem projektu jest poprawa stanu zdrowia 120 dzieci w zakresie chorób kręgosłupa w woj. mazowieckim – Warszawa oraz powiat

piaseczyński, do dnia 31.12.2020. Dofinansowanie projektu z EU wynosi: 496 200,00 zł. Zakończenie projektu nastąpiło 30.03.2021 roku.

Spółka kontynuowała realizację własnych prac badawczych, związanych z metodologią zastosowania najnowszej technologii robotycznej, w tym stacjonarnego systemu robotycznego G-EO System oraz aktywnego egzoskieletu HAL u osób z urazami rdzenia kręgowego.

Razem ze spółką STK Technology Sp. z o.o. został opracowany i złożony wniosek do programu NCBiR o dofinansowanie unijne, dotyczący wspólnie przygotowywanego urządzenia zrobotyzowanego do rehabilitacji chodu dla osób po urazach i schorzeniach neurologicznych. Wspólnie z STK Technology opracowywany jest cały system urządzeń do rehabilitacji. We wrześniu 2021 nastąpiło pozytywne rozstrzygnięcie postępowania o dofinansowanie tego projektu, uzyskano około 5 mln PLN dofinansowania, z czego ponad 2 mln PLN jest przeznaczone na prace badawcze realizowane przez Constance Care. W zakresie działań Spółki Constance Care będzie badanie funkcjonalności urządzenia, badanie wpływu terapii przy użyciu urządzenia poprawę funkcji ruchowych u pacjentów z różnymi chorobami, wdrożenie na rynek i w rezultacie wspólna dystrybucja na rynkach Polski i świata. Ze względu na opóźnienie ze strony NCBiR podpisania umowy (finalnie Umowa została podpisana w styczniu 2022 roku), realizacja projektu rozpoczęta została w pierwszym kwartale roku 2022 i będzie trwać do końca roku 2023. Prace badawcze prowadzone przez Constance Care planowane są od września 2022 do grudnia 2023.

e) Charakterystyka działalności Spółki

W Roku Obrotowym Spółka zajmowała się realizacją podstawowego zakresu działań, czyli rehabilitacją osób z chorobami neurologicznymi, a w szczególności po urazach rdzenia kręgowego, urazach czaszkowo-mózgowych, udarach, ze stwardnieniem rozsianym, MPD, oraz z urazami ortopedycznymi. Rok 2021 był kolejnym rokiem pandemii COVID-19, która miała negatywny wpływ na działalność spółki. Kontynuowana była współpraca z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi (PZU, WARTA), jednak ze względu na zmianę formuły prowadzenia działalności przez Towarzystwa Ubezpieczeniowe – praca online, zawieszenie na czas pandemii struktur osobowych tzw. Likwidatorów szkód osobowych, docierających do osób Poszkodowanych i kierujących je na leczenie w tym do Constance Care – nastąpiło znaczne ograniczenie współpracy i obrotów z tego tytułu.

Działalność spółki nie została zatrzymana, praca z pacjentami trwała cały czas, jednak ze względu na panujące obostrzenia, strach osób chorych przed zakażeniem (zwłaszcza dotyczy to schorzeń neurologicznych) spowodowały, że znacząco zmniejszyła się liczba pacjentów. Praktycznie zamarł dopływ pacjentów ambulatoryjnych. Spółka w ramach umowy z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi prowadziła rehabilitację pacjentów, którzy zdecydowali się ją kontynuować w trybie stacjonarnym. Ze względu na ograniczony zakres świadczeń konieczne były ograniczenia ilości godzin świadczonych przez fizjoterapeutów.

Z powodu braku chętnych pacjentów na konsultacje medyczne zmniejszono liczbę terminów przyjęć przez lekarzy.

W związku z COVID-19 Spółka pozyskała subwencję finansową i dwie pożyczki płynnościowe.

Pandemia spowodowała również konieczność weryfikacji planów rozwojowych Spółki. Zawieszenie pracy urzędów państwowych oraz prowadzonych dotychczas procedur, w tym zmian Miejsowych

Planów Zagospodarowania Przestrzennego, spowodowało, że prace projektowe szpitala zostały wstrzymane do czasu uchwalenia niezbędnych zmian MPZP dla terenów inwestycyjnych Constance Care. Prace nad zmianą MPZP dla terenów inwestycyjnych Constance Care zostały wznowione przez urząd w drugim kwartale roku i zakończone oczekiwaną zmianą, uchwałą Rady Miasta i Gminy oraz publikacją w Monitorze w czwartym kwartale roku 2021.

W ślad za uchwalonym MPZP w październiku 2021 podpisana została umowa z architektem, spółką ARCHIMED na opracowanie nowej koncepcji oraz projektu do pozwolenia na budowę. Nowa koncepcja została wykonana i zatwierdzona przez Zarząd w lutym 2022 r. Na podstawie wykonanej koncepcji rozpoczęto uzgodnienia z Urzędami w celu otrzymania warunków technicznych przyłączenia do sieci miejskich. Oczekiwane zakończenie uzgodnień i otrzymanie uzgodnionych przez urząd dokumentów przewidywane jest na przełomie drugiego i trzeciego kwartału roku 2022. Wydłużenie czasu uzyskiwania pozwoleń zostało spowodowane napaścią Rosji na Ukrainę i pojawieniem się w Polsce milionów uchodźców, którzy praktycznie sparaliżowali działania urzędów.

W roku 2021 w dalszym ciągu nie było możliwości kontynuowania współpracy ze szpitalami stanowiącymi dla Constance Care, w latach poprzednich, źródło pozyskiwania pacjentów. Współpraca z zaprzyjaźnionymi lekarzami pracującymi w tych jednostkach medycznych została zawieszona do czasu poluzowania obostrzeń – drugi/trzeci kwartał roku 2022.

W ramach przygotowywania inwestycji szpitala uzgodniona została współpraca pomiędzy Grupą Medyczną FORM skupiającą kilkudziesięciu wybitnych specjalistów medycznych. W grudniu 2021 roku podpisany został list intencyjny w tej sprawie. Planowane jest sformułowanie szczegółowych warunków współpracy i podpisanie umowy na przełomie drugiego i trzeciego kwartału roku 2022 po uzyskaniu wiarygodnych informacji dotyczących realizacji inwestycji. Współpraca z Grupą FORM gwarantuje prawidłowe działanie planowanego szpitala praktycznie od pierwszego dnia jego działania.

W ramach przygotowywania inwestycji szpitala Spółka podpisała w grudniu 2021 list intencyjny o współpracy z japońską firmą Fujifilm – największym producentem urządzeń do diagnostyki obrazowej. Ustalono współpracę zarówno w zakresie dostaw urządzeń jak również realizacji wspólnego przedsięwzięcia działającego w ramach planowanego szpitala – Centrum Kompetencji dla Innowacyjnych Technologii Medycznych, stanowiące możliwość pozyskiwania, wdrażania na rynek, wykorzystywania do badań i do działań własnych przez naszą spółkę najnowszych technologii medycznych. Działalność Centrum ma mieć również charakter komercyjny jako miejsce promocji i prezentacji. Posiadanie dostępu do unikalnych technologii umożliwi Spółce wykorzystanie ich w pracach badawczo rozwojowych finansowanych przez programy UE i innych krajów finansujących tego typu działania. Dzięki możliwości stałego rozwoju Spółka będzie posiadała stale uzupełniane zaplecze najlepszych specjalistów.

Rezultatem powyższych działań ma być ciągle podnoszony status medyczny w celu uzyskania poziomu reprezentowanego przez najlepsze tego typu placówki na świecie.

Spółka w dalszym ciągu czyni starania pozyskania inwestora strategicznego. Planowane jest, że po uzyskaniu uzgodnień od urzędów miejskich i pełnym uwiarygodnieniu realizacji planowanej inwestycji zostanie podpisana umowa z inwestorem/ami. Zakładany termin to trzeci kwartał roku 2022.

Planowany termin uzyskania pozwolenia na budowę – trzeci kwartał roku 2022, planowany termin rozpoczęcia prac budowlanych czwarty kwartał roku 2022.

Constance Care, w listopadzie 2021 r weszła na rynek regulowany, stała się spółką notowaną na GPW – New Connect.

4. Istotne zdarzenia po zakończeniu Roku Obrotowego

Po zakończeniu Roku Obrotowego Spółka znajdowała się w dalszym ciągu w okresie restrykcji i ograniczeń rządowych w związku z panującą pandemią. Wzrost liczby zachorowań, ogólnie panujący lęk przed faktycznym zarażeniem się COVID-19 powodowały, że w dalszym ciągu liczba pacjentów decydujących się na realizację terapii i na leczenie była dużo niższa od oczekiwanej w normalnych warunkach liczby chętnych. Zdecydowano się na wprowadzenie ograniczeń ilości godzin świadczonych przez fizjoterapeutów.

Kontynuowana była rehabilitacja stacjonarna pacjentów od kilku miesięcy przebywających na terenie Centrum Constance Care w Kierszku.

Dodatkowo ogromny, negatywny wpływ na działalność spółki, zarówno w kontekście bieżących zadań jak i planowanej inwestycji, miał wybuch wojny w Ukrainie.

Pacjenci zagraniczni, stanowiący w latach przed pandemią oraz częściowo w roku 2021 ważny czynnik przychodów, w momencie wybuchu wojny praktycznie zatrzymali wszelką aktywność w naszym kierunku. Przewidujemy, że w chwili osiągnięcia pewnej stabilizacji, uspokojenia działań wojennych, zmniejszenia napływu uchodźców połączonego z trendem wstrzymania działań wojennych nastąpi ponowny powrót zapytań o pobyty stacjonarne. Symptodem zmiany jest zaplanowany na początek czerwca 2022 przyjazd pacjentki z Holandii na pobyt kilkunastotygodniowy, połączony z terapią HAL.

Spółka w ramach przygotowań inwestycyjnych zaplanowała emisję akcji na okres od końca lutego 2022 do końca kwietnia 2022. Termin ten nieszczęśliwie zbiegł się dokładnie z rozpoczęciem działań zbrojnych i ogromną paniką na rynkach finansowych i inwestycyjnych. Emisja zakończyła się wprawdzie pozytywnie, jedynie na poziomie minimalnego zaplanowanego wpływu, który nie umożliwia kontynuacji działań inwestycyjnych.

Spółka adaptuje się do nowej rzeczywistości. Prowadzone są rozmowy z inwestorami prywatnymi i instytucjonalnymi.

Przez Spółkę kontynuowana jest polityka ukierunkowana na dywersyfikację działań i powstanie Operatora Medycznego realizującego usługi medyczne, szkoleniowe, produkcyjne i badawczo-rozwojowe.

5. Przyszła sytuacja Spółki

a) Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń dla funkcjonowania Spółki

Zarząd Spółki nie widzi istotnych czynników ryzyka ani zagrożeń dla funkcjonowania Spółki, jeżeli uwarunkowania geopolityczne pozostaną stabilne.

• • • • • www.constancecare.pl • • • • •

b) Przewidywalny rozwój jednostki w przyszłości

Zarząd Spółki przewiduje dalszy rozwój Spółki. Spółka ma zamiar rozszerzać swoją działalność jako Operator Medyczny w zakresie realizacji usług medycznych dla osób ze schorzeniami neurologicznymi. Najbliższym etapem rozwoju w tym zakresie jest szpital neurologiczny, w którym realizowane będą operacje mikroinwazyjne, diagnostyka obrazowa i neurologiczna, porady lekarskie, rehabilitacja neurologiczna. Spółka, w ramach dywersyfikacji i wspomaganie własnych działań, we współpracy z polskim partnerem STK Technology Sp. z o.o. planuje produkować, użytkować i sprzedawać urządzenia do rehabilitacji medycznej. Prace są już w toku, uzyskano dofinansowanie naszych działań badawczo-rozwojowo-wdrożeniowych w ramach programu unijnego, obejmujący zaplanowanie i wyprodukowanie prototypów oraz wdrożenie ich na rynek europejski. Prototyp zrobotyzowanego urządzenia do rehabilitacji chodu w wersji funkcjonalnej zaplanowano na czerwiec 2022. Wdrożenie produktu zaplanowano na rok 2023 wraz z certyfikacją CE i rozpoczęciem dystrybucji zaplanowano na rok 2023 i 2024.

W związku z opóźnieniami w pracach realizacyjnych związanych z projektem Unijnym, zawinionymi przez NCBIr, Spółka nie mogła dokonać planowanych zakupów urządzeń diagnostycznych planowanych do zastosowania w pracach badawczych, w tym urządzenia do diagnostyki EMG. Niemożliwe zatem było wdrożenie nowej usługi – badanie EMG. W ustaleniach z prof. Tarnacką ustalono rozpoczęcie nowej usługi na drugą połowę roku 2022.

W związku z upływaniem terminu funkcjonowania Umowy pomiędzy Spółką i TUIR WARTA podjęte zostały kroki do jej kontynuacji i podpisania nowej Umowy. W ramach rozszerzenia współpracy TUIR WARTA zaproponowała Spółce rozszerzenie zakresu wspólnych działań o zakres opiniowania i planowania leczenia praktycznie wszystkich Poszkodowanych WARTY. Umowa została sporządzona i podpisana w ostatnich dniach maja 2022.

Zadania Spółki na najbliższy okres koncentrować się będą na:

- pozyskaniu inwestora/ów strategicznych, kontynuacji projektu inwestycyjnego
- realizacji bieżących zadań w zakresie rehabilitacji, pozyskiwaniu nowych klientów, rozszerzaniu współpracy z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi
- kontynuacji działań powodujących coraz większą rozpoznawalność Spółki na świecie
- przeprowadzeniu procesu projektowania planowanego szpitala i rozpoczęciu prac budowlanych
- kontynuacji projektów dofinansowywanych przez UE
- nawiązywaniu nowych form współpracy korzystnie wpływających na rozwój Spółki, w tym z najlepszymi światowymi producentami innowacyjnych urządzeń w celu podtrzymania i ugruntowania statusu jednego z najnowocześniejszych ośrodków na świecie
- wprowadzaniu nowych usług medycznych



c) Przewidywana sytuacja finansowa

Nowe uwarunkowania geopolityczne, wojna w Ukrainie, nieznana sytuacja z pandemią, inflacja, stałe podwyżki kosztów działalności, zdecydowany wzrost oprocentowania kredytów... są to wymierne trudności, z którymi liczy się Zarząd. Planowane są pewne korekty wzrost cen usług, które jednak muszą iść w korelacji z rynkiem. Zarząd planuje emisję publiczną kilku procent akcji w celu poprawy/zabezpieczenia/stabilizacji płynności finansowej spółki. Zarząd z pełną determinacją stara się o pozyskanie inwestora strategicznego, który umożliwi realizację planowanego celu rozwojowego.

Kolejny rok, związany z pandemią, w wielu spółkach, zwłaszcza tych, które świadczą usługi, spowodował spadki obrotów lub nawet wstrzymanie ich działalności. Constance Care, pomimo ograniczeń zakresu działań w okresach związanych z zarządzeniami państwowymi, kontynuowała realizację usług. Kadra pracownicza pozostała w niezmienionym kształcie.

6. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka oraz przyjętych celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym.

7. Nabycie akcji własnych.

W Roku Obrotowym Spółka nie nabyła akcji własnych.

8. Posiadane oddziały.

Spółka nie posiada oddziałów.

9. Rada Nadzorcza.

W Roku Obrotowym 2021 i w dniu podpisania Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Constance Care S.A. (31.05.2022) w skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby:

- Jerzy Bednarek
- Adam Nowiński
- Rafał Baranowski
- Paweł Lis
- Piotr Borowicz

10. Odrzucenie przez Zarząd Spółki operatu szacunkowego za 2021

Jak co roku Spółka zleca wycenę wartości nieruchomości, na których prowadzi działalność, a także działek inwestycyjnych, na których planowane jest wybudowanie szpitala.

Za 2021 rok spółka otrzymała wycenę, która według zarządu w sposób istotny odbiega od realiów rynkowych, na co zwróciła uwagę biegłemu.

Tym samym Zarząd nie przyjmuje tej wyceny, co uzasadnia następującymi argumentami:

- zmieniono MPZP, umożliwiające wybudowanie na terenie spółki szpitala, w związku z brakiem takich terenów na rynku, powoduje to wzrost cen takich nieruchomości,
- zmiany wartości terenów inwestycyjnych w naszej lokalizacji,

- zrealizowania infrastruktury na terenie naszej inwestycji,
- zmiana metodologii obliczania wartości inwestycji przy nieuwzględnieniu powyższych punktów.

11. Analiza Wskaźnikowa.

a) Wskaźnik rentowności

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	23,0%	21,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	14,0%	20,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	13,8%	18,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	8,9%	14,9%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	2,4%	3,4%

b) Wskaźniki sprawności wykorzystywanie zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,2	0,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,2	0,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży) *365	min	4,0	7,0

c) Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia/finansowania				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,3	0,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,3

d) Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,1	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,1	0,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,2	0,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-1860	-931
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-12,7%	-6,2%

Za Zarząd Spółki:

J. Jacek Walukiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa dnia 31.05.2022 r.