



**Prospekt Emisyjny
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**

sporządzony w związku z ofertą publiczną 13.598.525 Akcji Serii F w ramach realizacji przysługującego Akcjonariuszom prawa poboru oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym do 13.598.525 Akcji Serii F, do 13.598.525 zbywalnych Praw do Akcji Serii F oraz 33.996.314 Praw Poboru Akcji Serii F.

**Prospekt Emisyjny zatwierdzony przez
Komisję Nadzoru Finansowego
dnia 24 listopada 2006 r.**

**DOM MAKLERSKI
CAPITAL PARTNERS**

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. jako Emitent oferowanych Akcji Serii F niniejszym poleca uwadze wszystkich osób zainteresowanych złożeniem zapisu na oferowane akcje wnikliwą lekturę treści niniejszego Prospektu Emisyjnego i jednocześnie uprzedza, że warunkiem skutecznego subskrybowania Akcji Serii F jest złożenie przez subskrybenta pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Prospektu Emisyjnego, zrozumieniu tej treści i zaakceptowaniu warunków publicznej oferty Akcji Serii F. Oświadczenie to jest zawarte w treści formularza zapisu na oferowane Akcje Serii F.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został sporządzony jako dokument jednolity, zgodnie z treścią artykułu 25 ust. 1 rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004).

I. SPIS TREŚCI

Objaśnienia użytych pojęć i skrótów	5
II. PODSUMOWANIE	8
A. Tożsamość dyrektorów, wyższego szczebla kierownictwa, doradców i biegłych rewidentów	9
B. Statystyki oferty i przewidywany harmonogram.....	9
C. Kluczowe informacje dotyczące wybranych danych finansowych	12
D. Informacje dotyczące Emitenta	15
E. Wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa oraz perspektywy	17
F. Informacje o dyrektorach, wyższym szczeblu zarządzenia i pracownikach	18
G. Znaczący akcjonariusze i transakcje z powiązаныmi stronami	20
H. Informacje finansowe	21
I. Szczegóły Oferty i dopuszczenia do obrotu	31
J. Informacje dodatkowe	31
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ AKCJAMI SERII F ..	33
A. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży	33
B. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Serii F dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z akcjami	33
IV. INFORMACJE O EMITENCIE.....	36
1. Osoby odpowiedzialne	36
2. Biegli rewidenci.....	39
3. Wybrane informacje finansowe.....	40
4. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży.....	40
5. Informacje o Emitencie	40
6. Zarys ogólny działalności.....	47
7. Struktura organizacyjna.....	55
8. Środki trwałe	58
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	69
10. Zasoby kapitałowe.....	75
11. Badania i rozwój, patenty i licencje.....	78
12. Informacje o tendencjach.....	79
13. Strategia rozwoju i prognozy wyników	83
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające	83
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia	91
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.	94
17. Zatrudnienie.....	96
18. Główni akcjonariusze	100
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	101
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	110
21. Informacje dodatkowe	123
22. Istotne umowy.	132
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie udziałach	136
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	136

25	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	137
V. INFORMACJE O OFERCIE.....		138
1	Osoby odpowiedzialne.....	138
2	Czynniki ryzyka.....	138
3	Podstawowe informacje.....	138
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych	140
5	Informacje o warunkach oferty.....	146
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	154
7	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	155
8	Koszty emisji	155
9	Rozwodnienie	156
10	Informacje dodatkowe.....	156
VI. ZAŁĄCZNIKI.....		158

Objaśnienia użytych pojęć i skrótów

Akcje Serii F	Akcje SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Serii F, wyemitowane na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z dnia 29 września 2006 roku i będące przedmiotem oferty publicznej opisanej w Prospekcie Emisyjnym
Dzień Prawa Poboru	30 października 2006 r. Według stanu posiadania akcji Emitenta na koniec tego dnia określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje Prawo Poboru.
Emitent	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ISH Polska Sp. z o.o.	ISH Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000261213 o kapitale zakładowym 100.000 złotych.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Oferta publiczna	Oferta publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 3 ust. 3), czyli udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.
PDA	Prawa do Akcji
PLN	zł
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)

Prawo Poboru	Do końca Dnia Prawa Poboru inkorporowane w każdej akcji Emitenta serii A, B, C, D lub E prawo do objęcia Akcji Serii F na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym. Po upływie Dnia Prawa Poboru, Prawo Poboru stanie się papierem wartościowym (w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a Ustawy o obrocie), uprawniającym posiadacza aż do Terminu Wykonania Prawa Poboru do złożenia zapisu na Akcje Serii F. Pakiet pięciu Praw Poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii F. Po upływie Terminu Wykonania Prawa Poboru Prawo Poboru wygasa. Prawo Poboru będzie przedmiotem obrotu na GPW w terminie określonym w Prospekcie Emisyjnym.
Prawa do Akcji (PDA)	Papiery wartościowe przyznane osobom, którym przydzielono akcje nowej emisji, rejestrowane na ich rachunkach papierów wartościowych. Po zarejestrowaniu nowej emisji posiadacze PDA otrzymują akcje w liczbie równej liczbie zapisanych na rachunku papierów wartościowych PDA. PDA są zbywalne, mogą być przedmiotem obrotu na GPW
Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny, sporządzony w związku z ofertą publiczną Akcji Serii F oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Serii F, zbywalnych Praw do Akcji Serii F oraz Praw Poboru Akcji Serii F.
Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. (lub PSM Sp. z o.o.)	Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000145314, o kapitale zakładowym 791.200 złotych.
PSM Sp. z o.o.	Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Spółka	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.
SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030640, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 33.996.314 złotych
SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.	SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238223, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 50.000 złotych
Termin Wykonania Prawa Poboru	Od 4 do 11 grudnia 2006 roku. Okres, w którym możliwe jest wykonanie prawo poboru Akcji Serii F, czyli złożenie zapisów na Akcje Serii F na podstawie Praw Poboru oraz Zapisów dodatkowych.

Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
WZ	Walne Zgromadzenie
Zapis dodatkowy	Zapis na akcje pozostałe po dokonaniu przydziału akcji subskrybentom w ramach realizacji Praw Poboru
zł	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

II. PODSUMOWANIE

ZASTRZEŻENIE:

- 1) Niniejsze Podsumowanie jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego;**
- 2) Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego;**
- 3) inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu Emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem;**
- 4) osoby sporządzające Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.**

A. TOŻSAMOŚĆ DYREKTORÓW, WYŻSZEGO SZCZEBLA KIEROWNICTWA, DORADCÓW I BIEGŁYCH REWIDENTÓW

1. Zarząd

- 1.1. Roman Walasiński – Prezes Zarządu,

2. Rada Nadzorcza

- 2.1. Bruno Hangartner – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2.2. Paweł Sobkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
2.3. Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
2.4. Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej,
2.5. Waldemar Gębuś – Członek Rady Nadzorczej.

3. Biegli Rewidenci

- 3.1 Badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2003, 2004 i 2005 dokonał biegły rewident Pani Małgorzata Wojtyła nr ewidencyjny 9681/7236 ze spółki Usługowy Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 3.2 Przeglądu ksiąg rachunkowych za I półrocze 2006 roku dokonał biegły rewident Pani Katarzyna Matyka nr ewidencyjny 9275/7012 ze spółki PKF CONSULT Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ, Gdańsk ul. Heweliusza 11, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM

1. Statystyki oferty

Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja 13.598.525 (słownie: trzynastu milionów pięciuset dziewięćdziesięciu ośmiu tysięcy pięćset dwudziestu pięciu) Akcji Serii F SWISSMED Centrum Zdrowia, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta.

Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem Emisyjnym jest wyłącznie subskrypcja akcji nowej emisji. W ramach oferty nie będzie dokonywana sprzedaż istniejących akcji Emitenta.

2. Sposób przeprowadzenia oferty, zasady przydziału i przewidywany harmonogram

- 2.1. Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja Akcji Serii F SWISSMED Centrum Zdrowia, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Liczba Praw Poboru jest równa liczbie akcji serii od A do E Emitenta i wynosi 33.996.314. Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii F uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 30 października 2006 r. Każde 5 (słownie: pięć) Praw Poboru uprawnia ich posiadacza do dokonania zapisu na 2 (słownie: dwie) i tylko 2 (słownie: dwie) Akcje Serii F po cenie emisyjnej równej

wartości nominalnej akcji i wynoszącej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy). Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii F na podstawie Praw Poboru uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na dzień 30 października 2006 r. i w ten sposób uzyskali Prawa Poboru oraz wszystkie osoby, które nabyły Prawa Poboru w drodze transakcji tym papierem wartościowym.

2.2. Do składania Zapisów Dodatkowych na oferowane Akcje Serii F uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje (lub przynajmniej akcję) na koniec Dnia Prawa Poboru.

2.3. Przewidywany harmonogram Oferty:

Publikacja Prospektu Emisyjnego Akcji Serii F nastąpi nie później niż w poniedziałek, dnia 27 listopada 2006 r.

28 listopada 2006 r., wtorek	- pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru,
4 grudnia 2006 r., poniedziałek	- początek przyjmowania zapisów na Akcje Serii F,
6 grudnia 2006 r., środa	- ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru,
11 grudnia 2006 r., poniedziałek	- ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii F,
18 grudnia 2006 r., poniedziałek	- otrzymanie przez Emitenta informacji z KDPW o liczbie Akcji Serii F subskrybowanych i opłaconych w wyniku zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru oraz o liczbie Akcji Serii F, na które złożono Zapisy Dodatkowe,
20 grudnia 2006 r., środa	- przydział Akcji Serii F subskrybentom.

Każdej akcji serii A, B, C, D lub E Emitenta przysługuje jedno Prawo Poboru. Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii F: zapisu na podstawie Praw Poboru i Zapisu Dodatkowego. Na podstawie Praw Poboru można złożyć zapis na nie więcej Akcji Serii F niż dwukrotność liczby posiadanych pakietów Praw Poboru, z których każdy liczy pięć Praw Poboru (do zapisu na dwie Akcje Serii F upoważnia pięć Praw Poboru).

2.4. Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii F w liczbie nie większej niż wielkość emisji czyli na nie więcej niż 13.598.525 Akcji Serii F, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Do złożenia Zapisu Dodatkowego uprawnieni są wyłącznie akcjonariusze, którzy w Dniu Prawa Poboru posiadali akcje (lub przynajmniej akcję) Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawa Poboru, nawet jeśli je później zbyli. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym. Zarząd Emitenta nie planuje dokonania przydziału akcji nieobjętych zapisami na podstawie praw poboru i zapisami dodatkowymi w trybie art. 436 par. 4 KSH.

2.5. Prawa Poboru będą przedmiotem obrotu giełdowego w terminie podanym w punkcie 2.3 powyżej. Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie ma zamiaru składać zapisu na Akcje Serii F może wówczas dokonać zbycia posiadanych Praw Poboru. Wszystkim uczestnikom obrotu Prawami Poboru, a zwłaszcza nabywcom tych papierów wartościowych Emitent zwraca uwagę na fakt dokonywania rozliczenia transakcji giełdowych w terminie T+2, to znaczy drugiego dnia po zawarciu transakcji.

2.6. **Emitent poleca szczególnej uwadze posiadaczy Praw Poboru fakt, że te papiery wartościowe wygasają z upływem ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii F.**

- 2.7. Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Emitenta. Zapis na Akcje Serii F jest skuteczny wyłącznie w przypadku należytego opłacenia go.
- 2.8. Zapisy na Akcje Serii F należy składać w podanym powyżej terminie w oddziałach (punktach obsługi klientów) domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii F, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta lub w oddziałach domu maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych.

C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2005 pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2005 rok sporządzonego zgodnie z MSR i zawierającego dane porównywalne za rok 2004 pochodzące z jednostkowego sprawozdania Emitenta dostosowanego do wymogów MSR.

Wybrane dane finansowe za rok 2003 pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2003 rok sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Jednostkowe sprawozdanie Emitenta za rok 2003 nie podlegało przekształceniom zgodnie z postanowieniami artykułu 35 ust. 1 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku.

Wybrane dane finansowe za III kwartały 2006 roku pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego zgodnie z MSR, który do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego nie podlegał badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wybrane dane finansowe w tys. zł	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Przychody ze sprzedaży	12 440	8 788	12 087	7 477	7 477	4 528
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 3 353	- 2 746	- 4 357	- 4 314	- 3 958	- 1 758
Zysk (strata) brutto	- 5 592	- 2 840	- 4 348	- 3 420	- 3 186	- 1 896
Zysk (strata) netto	- 6 140	- 2 690	- 4 324	- 3 223	- 2 989	- 1 917
Aktywa razem	56 453	67 610	57 416	55 998	62 632	34 610
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 754	58 379	48 052	44 077	44 077	28 032
Zobowiązania długoterminowe	26 863	33 412	28 063	23 997	23 997	20 654
Zobowiązania krótkoterminowe	7 190	23 862	18 879	18 441	18 441	6 997
Kapitał własny (aktywa netto)	21 699	9 231	9 364	11 921	18 555	6 578
Kapitał zakładowy	33 996	13 811	14 570	13 811	13 811	8 728
Liczba akcji [szt.]	33 996 314	13 811 262	14 569 849	13 811 262	13 811 262	–
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [zł]	- 0,18	- 0,19	- 0,30	- 0,23	- 0,22	–
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję [zł]	–	–	–	–	–	–
Dywidenda na jedną akcję zwykłą [zł]	–	–	–	–	–	–

Źródło: Emitent

Kapitalizacja i zobowiązania (w tys. zł.)

Na dzień 31 września 2006 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji Grupy Kapitałowej Emitenta były następujące:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	7 251 tys. zł
w tym: zabezpieczone	3 154 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	4 097 tys. zł

Zadłużenie długoterminowe ogółem	27 503 tys. zł
w tym: zabezpieczone	25 697 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	1 806 tys. zł
Kapitał własny	21 699 tys. zł
kapitał zakładowy	33.996 tys. zł
kapitał zapasowy	11.072 tys. zł
Inne kapitały rezerwowe	–

2. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych;

Emitent szacuje wpływy netto z emisji tj. po uwzględnieniu kosztów emisji na poziomie 13,2 mln zł. Wpływy gotówkowe z emisji Akcji Serii F, Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na poniższe cele.

1. Sfinansowanie, poprzez utworzenie i wniesienie środków finansowych do spółek celowych, zakupu nieruchomości inwestycyjnych w celu rozpoczęcia, we współpracy z partnerami, z którymi Emitent zawarł w czerwcu 2006 roku stosowne porozumienia, budowy dwóch nowych placówek szpitalnych. – do 8 mln zł.
W chwili obecnej Emitent prowadzi czynności mające na celu nabycie potencjalnych nieruchomości. Potencjalne nieruchomości są obecnie własnością gmin a ich kupno nastąpi w drodze przetargu publicznego. Do czasu rozstrzygnięcia przetargów środki finansowe będą znajdować się na rachunku Emitenta. Emitent szacuje, że nabycie nieruchomości powinno nastąpić w terminie do końca I kw. 2007 r.
2. Rozbudowa sieci sprzedaży, mającej na celu pozyskanie nowych partnerów medycznych oraz wzrost ilości realizowanych procedur medycznych w lecznictwie otwartym i lecznictwie zamkniętym – 1 mln zł. Emitent zamierza zwiększyć sieć sprzedaży dwutorowo:
 - poprzez przejmowanie zewnętrznych operatorów medycznych, o ile będzie to uzasadnione ekonomicznie i operacyjnie,
 - poprzez rozbudowę własnych punktów sprzedaży usług medycznych, w drodze zawierania umów o charakterze cywilnoprawnym z istniejącymi operatorami medycznymi.,
3. Zakup środków trwałych, zwiększających potencjał wykonawczy (ilość procedur medycznych) SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. – 1,1 mln zł.
4. Dofinansowanie nowego podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta – ISH Polska Sp. z o.o. z przeznaczeniem na zakup sprzętu informatycznego niezbędnego do uruchomienia i rozwoju działalności – 0,6 mln zł.
5. Uzupełnienie środków obrotowych, w tym również niezbędnych do realizacji kontraktów z NFZ na rok 2007, ze szczególnym uwzględnieniem świadczeń ponad przyznany limit (ratujących życie) – 2,5 mln zł.,

W przypadku gdyby cele którykolwiek z celów emisji opisanych powyżej w pkt. 1-4 został zrealizowany za kwotę mniejszą niż zostało to przewidziane wygospodarowane w ten sposób środki finansowe zasila kapitał obrotowy. Jeżeli na realizację jakiegokolwiek z celów emisji potrzebne byłyby większe środki finansowe, niż zostały założone, Emitent podejmie starania pozyskania ich ze źródeł zewnętrznych.

Cele emisji Akcji Serii F są zgodne z nakreśloną przez Zarząd Emitenta strategią na lata 2005 – 2012. Strategia ta została podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu bieżącego nr 42/2005.

Zakończenie sukcesem emisji akcji serii F, zdaniem Zarządu, pozwoli na umocnienie pozycji finansowej Emitenta, zwiększy potencjał medyczny placówki, umocni jej pozycje na rynku jako dostawcę wysokiej jakości usług medycznych oraz pozwoli na rozpoczęcie budowy koncepcji sieci prywatnych, nowoczesnych szpitali.

3. Czynniki ryzyka

Szczegółowe omówienie czynników ryzyka zawarte jest w Rozdziale III Prospektu Emisyjnego „Czynniki ryzyka związane z emitentem oraz akcjami”.

- 3.1. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu akcji.
 - 3.1.1. Ryzyko niedopełnienia formalności związanych ze złożeniem zapisu na Akcje Serii F.
 - 3.1.2. Ryzyko odwołania Oferty Akcji Serii F przez Emitenta.
 - 3.1.3. Ryzyko niezarejestrowania Akcji Serii F.
 - 3.1.4. Ryzyko związane z notowaniem Praw Poboru.
 - 3.1.5. Ryzyko związane z notowaniem Akcji Serii F i Praw do Akcji Serii F.
- 3.2. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży.
 - 3.2.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów.
 - 3.2.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu.
 - 3.2.3. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej.
 - 3.2.4. Ryzyko zmiany przepisów prawa.
 - 3.2.5. Ryzyko konkurencji.
 - 3.2.6. Ryzyko kursowe.
 - 3.2.7. Ryzyko związane z na ruszeniem art. 387 § 1 KSH.

D. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

1. Historia i rozwój Emitenta

12. XII. 1996 r. - Bruno Hangartner, działając w imieniu i na rzecz szwajcarskiej spółki THEO FREY AG z siedzibą w Bernie powołał spółkę THEO FREY POLSKA z siedzibą w Gdańsku, której prokurentem został Roman Walasiński.

22.IX. 1997 r. - THEO FREY POLSKA Sp. z o.o. przystąpiła jako wspólnik do istniejącej od 1995 r. spółki cywilnej Macieja Chmieleckiego i Magdaleny Jackiewicz, prowadzącej Centrum Medyczne MEDICOR z przychodnią w Gdańsku przy ul. Szerokiej 121/122.

Pierwsze półrocze 1999 r. - Zakończono budowę własnej przychodni przy ul. Skłodowskiej-Curie 5 w Gdańsku. Nową placówkę wyposażono w nowoczesną aparaturę diagnostyczną i rozpoczęto współpracę z szeregiem wysokiej klasy specjalistów (ok. 30 specjalności).

Druga połowa 1999 r. - Podjęto decyzję o budowie własnego szpitala.

Luty 2000 r. - Zakupiono działkę przy ul. Wileńskiej i rozpoczęto prace przygotowawcze związane z procesem inwestycyjnym.

Przełom 2000 r./2001 r. - Uruchomiono kolejną przychodnię w Gdyni przy ul. Starowiejskiej oraz utworzono dwie placówki medyczne w Tczewie.

Połowa 2001 r. - Z myślą o budowaniu wizerunku firmy i rozwoju placówek działających pod jedną marką dokonano zmiany nazwy przedsiębiorstwa i dawne Centrum Medyczne MEDICOR nazwano SWISSMED Centrum Zdrowia.

6. VI. 2001 r. - Uruchomiono oddział szpitalny w wynajętej części Szpitala Studenckiego w Gdańsku. W skład oddziału wchodzi: blok operacyjny, cztery sale chorych z 9 łózkami, sala pooperacyjna z 2 łózkami, pokój lekarski i gabinet zabiegowy.

Początek 2002 r. - Po przeanalizowaniu wyników działalności placówek w Tczewie i Gdyni podjęto decyzję o zmianie form organizacyjno-prawnych służących do prowadzenia działalności poza Gdańskiem. Przychodnia w Gdyni została odsprzedana na rzecz innego operatora medycznego, zaś jedna z placówek w Tczewie oddana we franchising, co poprawiło rentowność tej placówki.

26.VI.2002 r. - Wmurowano kamień węgielny pod budowę własnego, prywatnego szpitala.

10. XI. 2003 r. - Zawarcie umowy współpracy w zakresie partnerstwa medycznego pomiędzy SWISSMED i siecią renomowanych amerykańskich szpitali Kettering Medical Center Network z Dayton, USA.

12.XII.2003 r. - Przekształcenie SWISSMED Centrum Zdrowia ze spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną, której prezesem jest Roman Walasiński.

24. I. 2004 r. - Uroczyste otwarcie Szpitala SWISSMED.

22.V.2004 r. - Otwarcie bloku operacyjnego składającego się z 4 sal operacyjnych, 8-łóżkowej sali wybudzeń i dwustanowiskowego OIOM-u.

IX/X.2004 r. – Przeprowadzenie publicznych emisji akcji serii B i C.

15.X.2004 r. - Pierwsze notowanie akcji SWISSMED Centrum Zdrowia na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

17.III.2005 r. – SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., jako pierwsza prywatna organizacja medyczna w Polsce, otrzymało nagrodę: „W dowód uznania za innowacyjność w służbie zdrowia” przyznaną przez Kattering Medical Center Network Dayton Ohio.

21.VII.2005 r. – Rejestracja spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości.

1.X.2005 r. – Uruchomienie oddziału porodowo-położniczego w Szpitalu SWISSMED.

4.X.2005 r. – Nabycie 100% udziałów w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

X/XI.2005 r. – przeprowadzenie publicznej emisji akcji serii D.

16.II.2006 r. – rejestracja podwyższenia kapitału w spółce zależnej Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.

III/IV 2006 r. – przeprowadzenie publicznej emisji akcji serii E.

8.VI.2006 r. – Zawarcie porozumienia o współpracy z HOCHTIEF Polska Sp. z o.o. w zakresie określenia lokalizacji, nabycia nieruchomości i budowy na nich trzech nowych szpitali, w których Emitent będzie świadczył usługi medyczne. Środki na potrzeby realizacji porozumienia będą pochodzić z emisji akcji serii F.

20.VI.2006 r. – Zawarcie porozumienia z Watkins Gray International LLP w sprawie wykonania projektów architektonicznych trzech nowych szpitali, w których Emitent będzie świadczył usługi medyczne. Środki na potrzeby realizacji porozumienia będą pochodzić z emisji akcji serii F.

22.VI.2006 r. – podwyższenie kapitału zakładowego w spółce SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

8.IX. 2006 r. – rejestracja spółki zależnej ISH Polska Sp. z o.o.

2. Zarys ogólny działalności

Emitent prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Aktywność Emitenta jest skoncentrowana na dwóch podstawowych obszarach działalności biznesowej tj.:

1) Operator Medyczny

Działalność polegająca na świadczeniu usług medycznych zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, diagnostyki specjalistycznej, jak i leczenia szpitalnego. Obejmuje ona:

- prowadzenie przychodni oferujących badania diagnostyczne i udzielanie porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, ginekologii i położnictwa, okulistyki, neurochirurgii i medycyny pracy,
- prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in. kardiologię, urologię, okulistykę, ginekologię, ortopedię, pediatrię oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

2) Operator Infrastruktury Medycznej

Działalność polegająca na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzenie systemów zarządzania tymi placówkami.

Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu

czierpanie pożytków z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

W 2004 roku Spółka uruchomiła własny szpital w Gdańsku przy ul. Wileńskiej, który świadczy usługi w zakresie:

- Chirurgii Naczyniowej i Endowaskularnej,
- Kardiologii Inwazyjnej,
- Chirurgii Ogólnej (w tym Laparoskopii),
- Urologii,
- Ortopedii (Artroskopii),
- Chirurgii Ręki,
- Chirurgii Onkologicznej,
- Okulistyki,
- Ginekologii,
- Chirurgii Plastycznej,
- Chirurgii Dzieci,
- Profilaktyki i Leczenia Chorób Cywilizacyjnych,
- Położnictwa.

Jest to nowoczesna placówka medyczna umożliwiająca realizację zarówno podstawowych procedur medycznych, jak i specjalistycznych konsultacji lekarskich i zabiegów chirurgicznych. W konsekwencji daje to możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów i wychodzenia naprzeciw oczekiwaniom rynku, zarówno prywatnego, jak i finansowanego przez Narodowy Fundusz Zdrowia. W szpitalu znajdują się cztery sale operacyjne, Oddział Intensywnej Opieki Medycznej wyposażony w specjalistyczne łóżka z pełnym monitoringiem funkcji życiowych i respiratorami, laboratorium analityczne oraz sale szpitalne dysponujące łącznie 73 łózkami. W obiekcie funkcjonuje infrastruktura towarzysząca, na którą składa się m.in. laboratorium, apteka, część gastronomiczna, pomieszczenia biurowe, centrum konferencyjne. Do dyspozycji pacjentów oraz ich rodzin oddana została także część hotelowa.

E. WYNIKI PRZEDSIĘBIORSTWA, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

1. Wyniki działalności

Wyniki finansowe podane są w punkcie C podpunkt 1, powyżej.

2. Płynność i zasoby kapitałowe

Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza płynności	III kwart. 2006 r.	III kwart. 2006 r.	2005 r. wg. MSR	2004 r. wg. MSR	2004 r. wg. PSR	2003 r. wg. PSR
Wskaźnik bieżącej płynności*	0,62	0,56	0,17	0,11	0,12	0,26
Wskaźnik szybkiej płynności**	0,55	0,54	0,16	0,10	0,11	0,23
Wskaźnik podwyższonej płynności***	0,03	0,02	0,02	0,04	0,04	0,02

* aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

** (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

*** (aktywa obrotowe – zapasy – należności) / zobowiązania krótkoterminowe

Kapitalizacja podana jest w punkcie C podpunkt 2, powyżej.

3. Badania i rozwój, patenty i licencje, itp.

W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Emitent opracował Koncepcję Zarządzania Systemem Opieki Zdrowotnej, na który składają się:

część I – system opieki zdrowotnej według koncepcji SWISSMED Centrum Zdrowia wraz z pakietem procedur umożliwiających wprowadzenie procedur zarządzania jakością, możliwego do implementacji zarówno w placówkach SWISSMED Centrum Zdrowia jak i innych stworzonych w oparciu o ten model,

część II – podręczniki operacyjne,

część III – dokumentacja umożliwiająca uzyskanie certyfikatu jakości ISO,

część IV – zbiór innych dokumentów nadających się do ich gospodarczego wykorzystania.

Projekt składa się z następujących opracowań:

- (a) Szpital obejmujący projekt inwestycyjny oraz działalność operacyjną szpitala,
- (b) Lecznictwo otwarte obejmujący struktury kanału marketingowego oraz działalność operacyjną przychodni,
- (c) Komplementarne programy marketingowe obejmujące program obsługi pacjentów prywatnych, standardy dokumentacji medycznej, warunki współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Poszczególne opracowania stanowią dobro gospodarcze i są objęte przepisami ustawy z 4 lutego 1994 r. o prawach autorskich i prawach pokrewnych. Wszelkie prawa autorskie do opracowań, o których mowa powyżej przynależą do Emitenta. 4 marca 2005 r. Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej wydał decyzję przyznającą Emitentowi prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny SWISSMED Centrum Zdrowia o numerze Z-238938, w kolorze jasnoniebieskim i ciemnoniebieskim.

4. Tendencje

Wartości przychodów, zapasów i kosztów w tys. złotych w trzech kwartałach roku 2006 i IV kwartale roku 2005:

	IV kw. 2005	I kw. 2006	II kw. 2006	III kw. 2006
przychody netto ze sprzedaży	3.300	3.642	4.287	4.511
zapasy	304	433	449	510
koszty operacyjne ogółem*	4.435	4.669	4.945	5.283

*Suma kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych

Tendencje – zmiany w stosunku do kwartału poprzedniego:

	I kw. 2006	II kw. 2006	III kw. 2006	średnia zmiana kwartalna I - III kw. 2006
przychody netto ze sprzedaży	10,4%	17,7%	5,2%	11,0%
zapasy	42,4%	3,7%	13,6%	18,8%
koszty operacyjne ogółem	5,3%	5,9%	6,8%	6,0%

Charakterystyczną cechą przedstawionych tendencji jest wzrost wartości przychodów ze sprzedaży, którego dynamika w I i II kwartale jest bardzo wysoka, za to w III kwartale spada, co związane jest z mniejszym wzrostem podaży świadczonych usług w okresie wakacyjnym. Mimo tego spadku średni kwartalny wzrost przychodów ze sprzedaży jest równy 11%, co jest równoważne wartości wzrostu rocznego aż o 51,7%. Znaczny wzrost zapasów w I kwartale 2006 spowodowany jest uruchomieniem świadczenia usług w zakresie kardiologii inwazyjnej i związaną z tym koniecznością nabycia i utrzymywania zapasu potrzebnych materiałów. Koszty rosną w całym okresie w tempie niższym od wzrostu przychodów, za to ich dynamika nieznacznie rośnie z kwartału na kwartał, za to średni kwartalny wzrost kosztów stanowi tylko 55% wzrostu wartości przychodów, co jest zjawiskiem niezmiernie pozytywnym.

Wielkości nieujęte w tabelach:

- Ceny usług medycznych – w przeciągu roku 2006 praktycznie nie uległy zmianie,
- Wielkość produkcji (mierzona liczbą usług) ma, ze względu na niezmienny charakter cen, tendencję taką samą jak przychody netto ze sprzedaży.

F. INFORMACJE O DYREKTORACH, WYŻSZYM SZCZEBLU ZARZĄDZANIA I PRACOWNIKACH

1. Dyrektorzy i wyższy szczebel kierownictwa

- 1.1. Roman Walasiński – *Prezes Zarządu*
- 1.2. Paweł Dąbrowski – *Dyrektor ds. Rozwoju Sieci Medycznej i Kontroli*
- 1.3. Ewa Kuźma – *Dyrektor Finansowy*
- 1.4. Włodzimierz Piankowski – *Dyrektor ds. Medycznych.*

2. Pracownicy

Liczba zatrudnionych oraz rodzaje umów, na podstawie których jest świadczona praca:

	Dzień zatwierdzenia Prospektu	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
Umowy o pracę (osoby)	85	86	80	74
Umowy o pracę (etaty)	84,25	84,75	78,75	72,5
Umowy zlecenia	214	209	198	173
Umowy o dzieło	46	47	45	40
Umowy o współpracy	205	195	191	197
Umowy o zarządzanie	6	6	9	4

Na dzień zatwierdzenia prospektu zawartych było 85 umów o pracę, w łącznym wymiarze czasu pracy 84,25 etatu. Zdecydowana większość lekarzy świadczy usługi medyczne na podstawie umów cywilno-prawnych (w tym umowy zlecenia 214, umowy o dzieło 46). Ponadto spółka

podpisała 205 umów z lekarzami prowadzącymi działalność w ramach indywidualnych praktyk lekarskich. Wyselekcjonowana grupa lekarzy objęła funkcje zarządcze oparte na umowach o zarządzanie. Do grupy tej wchodzi: Dyrektor Medyczny, Kierownik Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej, Koordynator Zespołu Ginekologii, Kierownik Zakładu Diagnostyki Obrazowej, Kierownik Centrum Kardiologii Inwazyjnej, Koordynator Prywatnej Wyjazdowej Pomocy Lekarskiej, Koordynator Zespołu Kardiologii, Koordynator Chirurgii Naczyniowej, Kierownik Poradni Specjalistycznych.

3. Własność akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Roman Walasiński	403.832	403.832	1,19	1,19
Paweł Dąbrowski	110.332	110.332	0,33	0,33
Ewa Kuźma	117.488	117.488	0,35	0,35

Emitent nie prowadzi żadnego procesu związanego z proponowaniem nabycia akcji Spółki jej pracownikom.

G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Główni akcjonariusze

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bruno Hangartner	17.188.844	17.188.844	50,56	50,56
Theo Frey East AG	3.481.590	3.481.590	10,24	10,24
Prokom Investments Sp .z o.o.	2.000.000	2.000.000	5,88	5,88

2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Emitent jest stroną następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi, w rozumieniu rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, mających istotny wpływ na jego działalność:

- I. Umowy Emitenta ze SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.
- II. Umowy Emitenta z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp.z o.o.
- III. Umowy Emitenta z Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bernie, Szwajcaria
- IV. Umowy SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.

I. Umowy Emitenta ze SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

1. Umowa sprzedaży nieruchomości

2. Umowa przyrzeczenia udzielenia pożyczki
 3. Umowa najmu pomieszczeń użytkowych – budynek Szpitala
 4. Umowa najmu pomieszczeń użytkowych – budynek Przychodni
 5. Umowa zlecenia prowadzenia biura oraz obsługi administracyjnej nieruchomości.
- II. Umowy zawarte przez Emitenta z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.
1. Umowa Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych
 2. Umowa o korzystanie z nieruchomości i wyposażenia szpitala oraz komplementarnych usług medycznych - Szpital ul. Wileńska 44
 3. Umowa o korzystanie z infrastruktury- Przychodnia ul. Skłodowskiej-Curie 5
 4. Umowa nr 36/P/2004 o korzystanie z gabinetu konsultacyjnego.
- III. Umowy Emitenta z Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bern, Szwajcaria
Umowa sprzedaży udziałów w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.
- IV. Umowy SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.
1. Umowa Najmu - Szpital SWISSMED na ul. Wileńskiej 44
 2. Umowa Najmu – Przychodnia SWISSMED na ul. Skłodowskiej-Curie 5.

H. INFORMACJE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie i inne informacje finansowe

W okresie 2002-2004 Emitent sporządzał jedynie sprawozdania finansowe jednostkowe. W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe począwszy od sprawozdania za rok 2005. Emitent sporządza śródroczne sprawozdania skonsolidowane. Pierwsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za I półrocze 2006 roku.

2. Znaczące zmiany

Lp.	Data zaistnienia znaczącej zmiany	Opis zdarzenia powodującego znaczącą zmianę w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	Numer raportu bieżącego
1.	17 stycznia 2006	<p>Umorzenie odsetek z umów pożyczek</p> <p>W dniu 17.01.2006 r. Emitent otrzymał oświadczenie Theo Frey AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, spółki zależnej od Bruno Hangartnera - głównego akcjonariusza Emitenta, którego przedmiotem jest częściowe umorzenie odsetek wynikających ze wszystkich umów pożyczek udzielonych Emitentowi.</p> <p>Łączna kwota umorzonych odsetek od udzielonych pożyczek wyniosła 1.145.279,50 zł. (słownie: jeden milion sto czterdzieści pięć tysięcy dwieście</p>	2/2006

		<p>siedemdziesiąt dziewięć złotych 50/100).</p> <p>Łączna kwota odsetek pozostałych do zapłaty, naliczonych na dzień 31.12.2005 r., wynosi obecnie 490.834,09 zł. (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści cztery złote 09/100), przy czym od dnia 01.01.2006 r. odsetki od wiążących strony umów pożyczek nie są naliczane.</p> <p>Umorzeniu uległy odsetki od poniższych umów pożyczek:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. umowa pożyczki z dnia 14.11.1997 r. na kwotę 80.000 CHF (spłacona), 2. umowa pożyczki z dnia 09.02.1998 r. na kwotę 1.277.000 DEM (spłacona), 3. umowa pożyczki z dnia 23.11.1998 r. na kwotę 1.500.000 DEM (spłacona), 4. umowa pożyczki z dnia 09.12.1999 r. na kwotę 243.946,40 CHF (spłacona), 5. umowa pożyczki z dnia 24.10.2000 r. na kwotę 149.997,18 USD (spłacona), 6. umowa pożyczki z dnia 18.01.2001 r. na kwotę 225.000 USD (spłacona), 7. umowa pożyczki z dnia 06.12.2001 r. na kwotę 400.000 DEM, 8. umowa pożyczki z dnia 25.04.2002 r. na kwotę 200.000 EUR, 9. umowa pożyczki z dnia 24.06.2003 r. na kwotę 100.000 CHF, 10. umowa pożyczki z dnia 07.08.2003 r. na kwotę 200.000 CHF, 11. umowa pożyczki z dnia 12.11.2003 r. na kwotę 100.000 EUR, 12. umowa pożyczki z dnia 23.12.2003 r. na kwotę 100.000 EUR, 13. umowa pożyczki z dnia 04.02.2004 r. na kwotę 100.000 EUR. 	
2.	24 stycznia 2006	<p>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</p> <p>24 stycznia 2006 r. Emitent otrzymał podpisane przez strony aneksy do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, zawartych z Dyrektorem Pomorskiego Oddziału Wojewódzkiego Narodowego Funduszu Zdrowia, jak następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aneks nr 14 do Umowy z dnia 14.01.2005 r. nr 11/000102/SZP/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne; wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.125.980,00 PLN (trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych); 2. Aneks nr 8 do umowy z dnia 01.01.2005 r. nr 11/000102/SZP-L/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne Programy Terapeutyczne (Lekowe); wartość zakontraktowanych świadczeń: 108.000,00 PLN (sto osiem tysięcy złotych); 3. Aneks nr 6 do Umowy z dnia 27.12.2004 r. nr 11/000102/AOS-W/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne – Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Współfinansowane; wartość zakontraktowanych świadczeń: 865.980,00 PLN (osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych); 4. Aneks nr 6/2005 do Umowy z dnia 27.01.2005 r. nr 11/000102/AOS/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne; wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.714.689,20 PLN (jeden milion siedemset czternaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt dziewięć złotych 20/100); 5. Aneks nr 1/2006 do Umowy z dnia 24.01.2005 r. nr 11/000102/POZ/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna; wartość zakontraktowanych świadczeń: 342.565,92 PLN (trzysta czterdzieści dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt pięć złotych 92/100) <p>Jednocześnie Emitent poinformował o podpisaniu pod koniec grudnia 2005 r. dodatkowych umów obejmujących okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r. związanych z podstawową opieką zdrowotną:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-T/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (transport sanitarny w POZ), na kwotę 11.749,12 PLN; b) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-W/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna wyjazdowa opieka lekarska i pielęgnarska), na kwotę 4.284 PLN; c) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-A/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna ambulatoryjna opieka lekarska i pielęgnarska), na kwotę 2.205 PLN. <p>Wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w oparciu o dane</p>	6/2006

		<p>na dzień 31 grudnia 2005 r. Wartość tych umów w ciągu roku może ulegać zmianie w zależności od ilości pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia.</p> <p>Wszystkie aneksy i umowy obejmują okres rozliczeniowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.</p> <p>Łączna wartość dotychczas zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2006 wynosi 6.175.453,24 PLN (sześć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt trzy złote 24/100) i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.</p>	
3	27 stycznia 2006	<p>Podjęcie przez NWZ w dniu 27.01.2006 r. uchwały o emisji Akcji Serii E z prawem poboru</p> <p>Uchwała nr 7-w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu oraz dematerializacji papierów wartościowych</p> <p>„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SWISSMED Centrum Zdrowia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, działając na podstawie art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt 4, 5 i 11 Statutu Spółki postanawia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1.430.151 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) złotych i nie większą niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) złotych. 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie mniej niż 1.430.151 (słownie: jednego miliona czterystu trzydziestu tysięcy stu pięćdziesięciu jeden) i nie więcej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnastu milionów czterystu dwudziestu sześciu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) każda akcja. 3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2005 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2005 roku a kończący się w dniu 31 grudnia 2005 r. 4. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy). 5. Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru. 6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Trzy akcje Spółki serii A, B, C lub D uprawniają do objęcia czterech akcji serii E. 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji serii E. 8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 9 marca 2006 roku. 9. Akcje serii E będą objęte za wkłady pieniężne. 10. Podmioty składające zapis na akcje serii E mogą potrącać swoje bezsporne i wymagalne wierzytelności pieniężne wobec Spółki z wierzytelnością Spółki względem nich z tytułu opłacenia zapisu na akcje serii E. 11. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych zasad, trybu i terminów opłacania zapisów na akcje serii E w drodze potrącania wierzytelności pieniężnych. 12. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawierania umów potrącenia bezspornych i wymagalnych wierzytelności podmiotów składających zapis na akcje serii E wobec Spółki z wierzytelnością Spółki wobec podmiotów składających zapis na akcje serii E wynikająca z tytułu złożenia tego zapisu. 	7/2006

		<p>13. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538) oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>14. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (rynku giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>15. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację praw poboru akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>16. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (rynku giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>17. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>18. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (rynku giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>19. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:</p> <p>a) w §7 ust. 1 słowa „14.569.849 złotych (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści dziewięć złotych)” zastępuje się słowami: „nie mniej niż 16.000.000 zł. (słownie: szesnaście milionów złotych) i nie więcej niż 33.996.314 zł. (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych)”.</p> <p>b) w §7 ust. 2 – zdanie pierwsze – słowa „14.569.849 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści dziewięć)” zastępuje się słowami „nie mniej niż 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) akcji i nie więcej niż 33.996.314 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście)”.</p> <p>c) w §7 ust. 2 po punkcie d) dodaje się punkt e) o treści: „e) nie mniej niż 1.430.151 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1.430.151 zł. (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden złotych) i nie większej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych).”</p>	
4.	13 luty 2006	<p>Odstąpienie od zamiaru nabycia udziałów Polmed Sp. z o.o.</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna w dniu 13.02.2006 r. wypowiedział spółce Polmed Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim list intencyjny z dnia 13 października 2005 r. wraz z załącznikiem do tego listu, zawierającym szczegółowe założenia ewentualnej transakcji. Przedmiotem listu intencyjnego było nabycie przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. 51% udziałów w Polmed Sp. z o.o., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 48/2005. Wypowiedzenie nastąpiło wobec informacji powziętych w ostatnim czasie przez</p>	14/2006

		SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., jako uczestnika rynku usług medycznych, które na obecnym etapie rozwoju obu firm czynią dokonanie transakcji, o której była mowa w w/w dokumentach, nieatrakcyjnym dla Emitenta.	
5.	16 luty 2006	<p>Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej</p> <p>W dniu 16 lutego 2006 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 15 lutego 2006 r., o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce Prywatny Serwis Medyczny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gdańsku, nr KRS 0000145314. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 591.200,00 zł. do kwoty 791.200,00 zł., tj. o kwotę 200.000 zł. (kapitał dzieli się na 7.912 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy udział). Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. nastąpiło w wyniku realizacji celów emisji akcji serii D. SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. posiada 100% udziałów w w/w spółce zależnej.</p>	17/2006
	21 luty 2006	<p>Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem powiązanym</p> <p>W dniu 21 lutego 2006 r. została zawarta umowa pożyczki ze spółką Theo Frey East AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, która jest akcjonariuszem Emitenta oraz spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.</p> <p>Na mocy w/w umowy, Pożyczkodawca udzieli Emitentowi pożyczki w kwocie 260.000,00 EUR (słownie: dwustu sześćdziesięciu tysięcy euro). Kwota pożyczki zostanie przekazana Emitentowi w terminie do dnia 23 lutego 2006 r. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 20 marca 2007 r. Odsetki w wysokości 3,9835 % w skali roku płatne będą po spłacie należności głównej. Umowa nie przewiduje kar umownych.</p> <p>Zgodnie z treścią umowy, Emitent przeznaczy kwotę pożyczki na środki obrotowe, w tym na spłatę pozostałej części zobowiązania z tytułu umowy kredytu nr G3/I/DN/023/02 zawartej z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 04.09.2002 r., w celu ostatecznego rozliczenia tej umowy kredytowej przed terminem wymagalności.</p>	19/2006
6.	24 luty 2006	<p>Umowa pożyczki ze spółką Magellan Sp. z o.o.</p> <p>Na mocy w/w umowy, Pożyczkodawca udzieli Emitentowi pożyczki w kwocie 1.600.000,00 zł. (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kwota pożyczki została przekazana Emitentowi w dniu 24 lutego 2006 r. Spłata pożyczki nastąpi w dwudziestu czterech miesięcznych ratach, począwszy od dnia 30 czerwca 2006 r. do dnia 31 maja 2008 r. włącznie. Średnia miesięczna kwota kosztów obsługi pożyczki, tj. odsetek od kwoty pożyczki i prowizji, wynosi 28.276,66 zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest umowa przewłaszczenia środków trwałych stanowiących własność Emitenta o wartości netto nie większej niż 2.300.000 zł., zawarta w dniu 24.02.2006 r., która stanowi załącznik do przedmiotowej umowy pożyczki, oraz weksel własny in blanco. Emitent uprawniony jest do wcześniejszej spłaty całości lub części zadłużenia bez dodatkowych obciążeń.</p>	20/2006
7.	27 luty 2006	<p>Rozliczenie umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bankiem</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. informuje o ostatecznym rozliczeniu umowy o kredyt inwestycyjny denominowany w euro z dnia 04.09.2002 r., nr G3/I/DN/023/02, zawartej z Kredyt Bankiem S.A., III Oddział w Gdańsku.</p> <p>Na podstawie w/w umowy, Kredytodawca udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości równoważności w złotych polskich kwoty 4.937.629 EUR (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć euro). W dniu 27.02.2006 r. Emitent otrzymał zaświadczenie z Kredyt Banku S.A. w Warszawie, z dnia 24.02.2006 r., o całkowitej spłacie przez Emitenta w dniu 24.02.2006 r. zobowiązań z tytułu w/w umowy kredytowej, przed terminem wymagalności.</p>	21/2006
8.	10 marca 2006	<p>Zawarcie umowy o wymagalność wierzytelności</p> <p>W dniu 10 marca 2006 r., wobec zamiaru objęcia akcji serii E przez pana Bruno Hangartnera, głównego akcjonariusza Emitenta oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, między innymi na zasadzie opisanej w punkcie 10 uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego</p>	24/2006

		<p>poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, tj. w drodze potrącenia bezspornych i wymagalnych wierzytelności pieniężnych wobec Spółki z wierzytelnością Spółki z tytułu opłacenia zapisu na akcje serii E, pomiędzy Emitentem a panem Bruno Hangartnerem zawarta została umowa o wymagalność wierzytelności.</p> <p>W treści w/w Umowy, pan Bruno Hangartner złożył oświadczenie, iż w dniach 13 stycznia 2006 r. i 4 marca 2006 r. nabył od spółek Theo Frey AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, oraz Theo Frey East AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, wszystkie wierzytelności, które przysługiwały tym spółkom wobec Emitenta. W związku z powyższym, całkowita kwota wierzytelności pana Bruno Hangartnera wobec Emitenta wynosi 10.462.883,48 zł. Zgodnie z w/w Umową, wszystkie wierzytelności głównego akcjonariusza stały się wymagalne z dniem 10 marca 2006 r., natomiast terminem zapłaty wierzytelności będzie pierwszy dzień zapisów na akcje serii E Emitenta.</p>	
9.	10 marca 2006	<p>Ustanowienie hipotek na nieruchomościach spółki zależnej</p> <p>10 marca 2006 r., Emitentowi doręczono zostało zawiadomienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, z dnia 2 lutego 2006 r., o dokonaniu wpisu hipotek na nieruchomościach, których właścicielem jest SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna Emitenta. Na każdej z nieruchomości, tj. nieruchomości znajdującej się przy ul. Wileńskiej 44 w Gdańsku, nieruchomości znajdującej się przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 w Gdańsku oraz nieruchomości znajdującej się przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 6 w Gdańsku, wpisano hipotekę umowną łączną zwykłą w kwocie 6.910.000,00 EUR i hipotekę umowną łączną kaucyjną w kwocie 3.455.000,00 EUR.</p> <p>Hipoteki ustanowione zostały na rzecz BRE Banku Hipotecznego S.A. z siedzibą w Warszawie i stanowią zabezpieczenie wykonania Umowy Kredytu z dnia 11.08.2005 r. zawartej przez SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Bankiem. O zawarciu Umowy Kredytu oraz jej zabezpieczeniach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 37/2005. Wartość zabezpieczonej hipotekami Umowy Kredytu wynosi 6.910.000,00 EUR.</p>	25/2006
10.	14 marca 2006	<p>Rozliczenie ponadlimitów za rok 2005</p> <p>W wyniku kolejnej renegotjacji kontraktu, w dniu 14.03.2006 r. Emitent otrzymał od Pomorskiego Oddziału Wojewódzkiego Narodowego Funduszu Zdrowia dalszy zwrot kosztów za wykonane w 2005 r. zabiegi ratujące życie (tzw. ponadlimity).</p> <p>W związku z powyższym, tytułem przekroczenia kontraktu na leczenie szpitalne w 2005 r. Emitent otrzymał w dniu 14.03.2006 r. kwotę 111.000,00 zł. oraz w dniu 9.02.2006 r. kwotę 104.259,96 zł., natomiast tytułem przekroczenia kontraktu na zabiegi ambulatoryjnej opieki zdrowotnej Emitent otrzymał w dniu 9.02.2006 r. kwotę 197.658,88 zł.</p> <p>Razem z kwotą 679.998,00 zł., stanowiącą zwrot kosztów ponadlimitowych świadczeń leczenia szpitalnego, o której otrzymaniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 62/2005 z dnia 29.12.2005 r., łączna wartość rozliczonych przez Oddział Funduszu, wykonanych w 2005 r. poza kontraktem zabiegów ratujących życie, wzrosła do kwoty 1.092.916,84 zł.</p>	27/2006
11.	19 maja 2006 r.	<p>Podwyższenie kapitał zakładowego</p> <p>Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 19 maja 2006 r., w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.</p> <p>Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 14.569.849,00 zł. o kwotę 19.426.465,00 zł. do kwoty 33.996.314,00 zł., w wyniku emisji 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł. każda.</p> <p>W wyniku rejestracji, kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 33.996.314 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda.</p>	39/2006

12.	8 czerwca 2006r.	<p>Porozumienie z Hochtief Polska Sp. z o.o.</p> <p>Przedmiotem Porozumienia jest zobowiązanie się stron do współpracy, polegającej na wyszukaniu i nabyciu przez Hochtief, po uprzednim zaakceptowaniu przez Emitenta, trzech nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu i Krakowie. Na działkach tych Hochtief wybuduje szpitale sieci SWISSMED o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy.</p> <p>W zależności od wyboru przez Emitenta jednego z negocjowanych obecnie źródeł finansowania, Porozumienie przewiduje następujące rozwiązania. Hochtief zawrze z Emitentem przedwstępne warunkowe umowy sprzedaży nieruchomości, zaś po uzyskaniu pozwoleń na użytkowanie Hochtief podpisze z Emitentem przyrzeczone umowy zbycia nieruchomości, przy czym sprzedaż nieruchomości może następować łącznie lub osobno. Jeżeli Emitent nie nabędzie nieruchomości na podstawie w/w umów sprzedaży, Hochtief, po zakończeniu procesu budowlanego, wynajmie poszczególne szpitale Emitentowi na okres do 10 lat. Po upływie umówionego okresu najmu, nastąpi przeniesienie własności na rzecz Emitenta.</p>	45/2006
13.	20 czerwca 2006 r.	<p>Porozumienie z Watkins Gray International LLP</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna informuje o zawarciu w dniu dzisiejszym, tj. 20 czerwca 2006 r., Porozumienia z Watkins Gray International Limited Liability Partnership („WGI”) z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania.</p> <p>Przedmiotem Porozumienia jest zobowiązanie się stron do współpracy, polegającej na wykonaniu przez WGI dla Emitenta, w ramach sieci SWISSMED, projektów architektonicznych trzech szpitali o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy. Zgodnie z Porozumieniem, wynagrodzenie z tytułu wykonania projektów zostanie ustalone w trakcie negocjacji z deweloperem, tj. firmą Hochtief Polska Sp. z o.o. oraz Emitentem, przy czym nie będzie przewyższać cen rekomendowanych przez Stowarzyszenie Architektów Polskich oraz Royal Institute of British Architects.</p>	51/2006
14.	9 maja 2006 r.,	<p>Wykreślenie hipotek ustanowionych na nieruchomościach spółki zależnej</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. informuje o doręczeniu zawiadomień Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, wydał postanowienie w sprawie wykreślenia hipotek ustanowionych na nieruchomościach, których właścicielem jest SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna od Emitenta.</p> <p>Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 9 maja b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 7.000.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. Wileńskiej 44. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 23 maja b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 200.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. M. Skłodowskiej – Curie 6. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 czerwca b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 500.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. M. Skłodowskiej – Curie 5. Wszystkie w/w hipoteki ustanowione były na rzecz Kredyt Banku S.A., III Oddział w Gdańsku i stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego denominowanego na EUR, udzielonego Emitentowi na podstawie Umowy nr G3/I/DN/023/02 z dnia 04.09.2002 r. O całkowitej spłacie przez Emitenta zobowiązań z tytułu w/w umowy kredytowej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2006.</p>	53/2006
15.	24 stycznia – 31 sierpnia 2006 r.	<p>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</p> <p>Począwszy od dn. 24 stycznia 2006 r., kontrakt z NFZ na rok 2006 ulegał zmianie, jak następuje:</p> <p>1. Umowa nr 11/000102/SZP/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne ulegała zmianom, jak poniżej:</p> <p>Aneks nr 3 z dn. 14.07.2006 r. - zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 200.000 PLN, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym.</p> <p>Aneks nr 5 z dn. 26.09.2006 r. - zwiększył wartość umowy o kwotę 131 275,40 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu</p>	

	<p>środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.457.255,40 PLN (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć złotych 40/100);</p> <p>2. Umowa nr 11/000102/SZP-L/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne Programy Terapeutyczne (Lekowe), uległa zmianie, jak poniżej: Aneks nr 3/2006 – zwiększył wartość umowy o kwotę 4.530 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 112.530,00 PLN (sto dwanaście tysięcy pięćset trzynaście złotych);</p> <p>3. Umowa nr 11/000102/AOS-W/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne – Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Współfinansowane ulegała zmianom, jak poniżej: Aneks nr 1 z dn. 08.06.2006 r. – zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 24.272,00 PLN. Aneks nr 2 z dn. 22.08.2006 r. – zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 77.352,50 PLN. Aneks nr 3/2006 – zwiększył wartość umowy o kwotę 38.627,50 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.006.232,00 PLN (milion sześć tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote);</p> <p>4. Umowy nr 11/000102/AOS/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne, ulegała zmianom, jak poniżej: Aneks nr 2 z dn. 31.07.2006 r. – zwiększający kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 23.005,20 PLN. Aneks nr z dn. 27.09.2006 r. - zwiększył wartość umowy o kwotę 75.876,11 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.813.570,51 PLN (milion osiemset trzynaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt złotych 51/100);</p> <p>5. W dniu 22 czerwca 2006 r. Emitent otrzymał podpisaną przez strony Umowę nr 11/00102/PRO/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Programy Profilaktyczne i Promocja Zdrowia; wartość zakontraktowanych świadczeń, w okresie od dn. 01.07.2006 r. do dn. 31.12.2006 r., wyniesie: 12.000 PLN (dwanaście tysięcy złotych).</p> <p>Jednocześnie, wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej w ciągu roku uległa zmianie, w związku ze zwiększającą się ilością pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia, jak poniżej:</p> <p>a). Umowa. nr 11/000102/POZ/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna; wartość zakontraktowanych świadczeń: 392.626,17 PLN;</p> <p>b). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-T/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (transport sanitarny w POZ); wartość zakontraktowanych świadczeń na dzień 31.08.2006 r.: 13.236,30 PLN;</p> <p>c). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-W/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna wyjazdowa opieka lekarska i pielęgnarska); wartość zakontraktowanych świadczeń: 4.679,17 PLN;</p> <p>d). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-A/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna ambulatoryjna opieka lekarska i pielęgnarska); wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.781,98 PLN.</p> <p>Wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w oparciu o dane na dzień 31 sierpnia 2006 r. Wartość tych umów w ciągu roku może ulegać zmianie</p>	
--	--	--

		<p>w zależności od ilości pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia.</p> <p>Wszystkie aneksy i umowy, z wyjątkiem Umowy nr 11/00102/PRO/2006, obejmują okres rozliczeniowy od dn. 01.01.2006 r. do dn.31.12.2006 r.,</p> <p>Łączna wartość dotychczas zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2006 wynosi 6.815.911,53 PLN (sześć milionów osiemset piętnaście tysięcy dziewięćset jedenaście złotych 53/100) i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.</p>	
15.	8 września 2006 r.	<p>Rejestracja spółki zależnej ISH Polska Spółka z o.o.</p> <p>W dniu 7 września 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców, pod numerem KRS 0000261213, spółki ISH Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, o czym Spółka ta niezwłocznie poinformowała Emitenta.</p> <p>Kapitał zakładowy zarejestrowanej spółki wynosi 100.000 zł. i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy. Emitent posiada 65% jej udziałów. Pozostałe 35% udziałów posiada węgierska spółka International System House Ltd. z siedzibą w Budapeszcie. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i wdrażanie kompleksowych, zintegrowanych systemów informatycznych o charakterze interaktywnym, dedykowanych dla sektora usług medycznych.</p>	60/2006
16.	29 września 2006 r.	<p>Podjęcie przez NWZ w dniu 29.09.2006 r. uchwały o emisji Akcji Serii F z prawem poboru</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SWISSMED Centrum Zdrowia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt 4, 5 i 11 Statutu Spółki postanawia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych. 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynastu milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) każda akcja. 3. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2006 roku a kończący się w dniu 31 grudnia 2006 r. 4. Cena emisyjna akcji serii F będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy). 5. Akcje serii F zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru. 6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Pięć akcji Spółki serii A, B, C, D lub E uprawnia do objęcia dwóch akcji serii F. 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii F oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji serii F. 8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 30 października 2006 roku. 9. Akcje serii F będą objęte za wkłady pieniężne. 10. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami 	61/2006

	<p>finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>11. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>12. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację praw poboru akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>13. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>14. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>15. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>16. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki: a) w §7 ust. 1 słowa 33.996.314 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych) zastępuje się słowami: nie mniej niż 33.996.315 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście złotych) i nie więcej niż 47.594.839 zł. (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych). b) w §7 ust. 2 - zdanie pierwsze - słowa 33.996.314 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście) zastępuje się słowami nie mniej niż 33.996.315 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście) akcji i nie więcej niż 47.594.839 (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć). c) w §7 ust. 2 po punkcie e) dodaje się punkt f) o treści: f) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 zł (słownie: jeden złoty) i nie większej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych.</p> <p>17. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
--	--	--

I. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

Przedmiotem Oferty publicznej i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie są Akcje Serii F Emitenta, emitowane w liczbie nie większej niż 13.598.525. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest także 33.996.314 Praw Poboru Akcji Serii F i do 13.598.525 Praw do Akcji Serii F.

2. Plan dystrybucji

Zapisy na Akcje Serii F Emitenta będą przyjmowane przez wszystkie podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, czyli domu maklerskie i banki prowadzące rachunki papierów wartościowych, przy czym w imieniu banków prowadzących rachunki papierów wartościowych zapisy będą przyjmować wskazane przez nie domy maklerskie. Zapisy będą przyjmowane w dniach 4 do 11 grudnia 2006 r.

3. Sprzedający akcjonariusze

Publiczna oferta Akcji Serii F Emitenta nie jest związana ze sprzedażą akcji.

4. Rozwodnienie (jedynie kapitałowe papiery wartościowe)

Rozwodnienie akcji w wyniku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii F Emitenta wyniesie 5 : 7 , co oznacza, że udział dotychczasowych Akcjonariuszy, którzy nie obejmą Akcji Serii F, w kapitale zakładowym Emitenta stanowić będzie 71,4% udziału dotychczasowego (sprzed emisji Akcji Serii F).

5. Koszty emisji

Łączne koszty emisji będą więc wynosić około 415 tys. zł, co stanowi 3,0% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii F.

J. INFORMACJE DODATKOWE

1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 33.996.314 zł i dzieli się na 33.996.314 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym 8.728.000 akcji zwykłych imiennych serii A, 3.553.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 1.530.262 akcje zwykłe na okaziciela serii C, 758 587 akcji zwykłych na okaziciela serii D i 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

2. Umowa i statut spółki

Statut Emitenta jest dostępny na stronie internetowej Emitenta www.swissmed.pl oraz

w siedzibie Emitenta w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44

3. Dokumenty do wglądu

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44 i na stronie internetowej Emitenta www.swissmed.pl można zapoznać się z treścią:

- 3.1. Statutu.
- 3.2. Regulaminu Walnego Zgromadzenia
- 3.3. Regulaminu Rady Nadzorczej
- 3.4. Regulaminu Zarządu
- 3.5. Zasad Ładu Korporacyjnego
- 3.6. Raportów bieżących, w tym informacjami o wszystkich znaczących oraz istotnych umowach
- 3.7. Raportów okresowych
- 3.8. Zbadanych historycznych danych finansowych za lata 2003-2005 wraz z raportami biegłych rewidentów,
- 3.9. Jednostkowych sprawozdań finansowych według stanu na koniec I i II kwartału 2006 roku
- 3.10. Skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na koniec I i II kwartału 2006 roku.

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ AKCJAMI SERII F

A. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY

1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Znaczna większość usług medycznych świadczonych przez Emitenta jest świadczona w ramach kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ). W tej sytuacji – z uwagi na obowiązujący w Polsce system finansowania usług służby zdrowia – znajdują się wszystkie funkcjonujące w Polsce przedsiębiorstwa w branży służby zdrowia, oferujące usługi finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia na podstawie obowiązujących przepisów o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Inwestor musi zdawać sobie sprawę z faktu, że znaczna część usług przedsiębiorstw służby zdrowia, w tym także Emitenta jest kontraktowana przez państwowego monopolistę, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. W szczególności Inwestor musi mieć świadomość prowadzenia przez Narodowy Fundusz Zdrowia restrykcyjnej polityki w zakresie kontraktowania usług medycznych w niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej oraz kierowania się przy wyborze świadczeniodawców przez Narodowy Fundusz Zdrowia, niekorzystnymi – z punktu widzenia Emitenta – kryteriami na przykład niską ceną usługi, a nie jej jakością.

2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Emitenta istotne jest utrzymanie personelu zarządzającego – administracyjnego o odpowiednich kwalifikacjach.

Emitent musi także utrzymać personel medyczny o wysokich kwalifikacjach. Ze względu na możliwą zmianę sytuacji na rynku pracy personelu medycznego, związaną z odpływem pracowników do innych krajów Unii Europejskiej Emitent zwraca uwagę inwestorów na ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia.

3. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej

W chwili obecnej Pan Bruno Hangartner posiada – jako osoba fizyczna i pośrednio przez Theo Frey East AG – w sumie 60,8% akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 60,8% głosów na WZ. Posiadane akcje Emitenta Pan Bruno Hangartner traktuje jako inwestycję długoterminową i nie nosi się z zamiarem ich zbycia. W przekonaniu Emitenta posiadanie przez Pana Bruno Hangartnera pozycji dominującej nie stanowi czynnika ryzyka, lecz w świetle dotychczasowych doświadczeń należy do pozytywnych aspektów działalności Emitenta.

4. Ryzyko zmiany przepisów prawa

Ryzyko związane ze zmianą przepisów dotyczących finansowania usług zdrowotnych ze środków publicznych nie jest obecnie duże. System finansowania usług medycznych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia po latach wdrażania osiągnął pewne stadium rozwoju, które wydaje się być akceptowane zarówno przez usługodawców jak i usługobiorców.

Mimo to Emitent zwraca uwagę na ryzyko zmian w systemie, zwłaszcza że jest do obszar

chętnie wykorzystywany przez polityków do wprowadzania – typowych dla ich działalności – nieprzewidywalnych i nieracjonalnych zmian.

5. Ryzyko konkurencji

Emitent działa na bardzo specyficznym rynku. Konkuruje z innymi Zakładami Opieki Zdrowotnej o:

- kontrakty z NFZ;
- umowy z innymi podmiotami finansującymi usługi medyczne;
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych;
- bezpośrednio o pacjentów, krajowych i zagranicznych.

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Emitenta jako Operatora Infrastruktury Medycznej – jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (czyli o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczącym usługi medyczne przy wykorzystaniu infrastruktury Emitenta. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z każdym wymienionym obszarem rywalizacji konkurencyjnej.

6. Ryzyko kursowe

Z uwagi na fakt, że Emitent dokonuje zakupów części wyposażenia oraz materiałów według cen określonych w walutach obcych istnieje ryzyko, iż wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

7. Ryzyko związane z naruszeniem art. 387 § 1 KSH

W okresie od dnia 4 października 2005 roku do dnia 26 października 2006 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie naruszającym przepis art. 387 § 1 k.s.h. z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Bruno Hangartner był w tym okresie także Prezesem Zarządu Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o., która jest podmiotem zależnym od Emitenta.

W ww. okresie Rada Nadzorcza Emitenta podjęła 11 uchwał. Emitent nie może wykluczyć ryzyka kwestionowania prawidłowości tak podjętych uchwał przez osoby trzecie

B. CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA AKCJI SERII F, DLA POTRZEB OCENY RYZYKA RYNKOWEGO POWIĄZANEGO Z AKCJAMI

1. Ryzyko niedopełnienia formalności związanych ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Serii F

Wykonanie prawa do poboru Akcji Serii F może być dokonane w bardzo krótkim przedziale czasu – Terminie Wykonania Prawa Poboru liczącym tylko sześć dni roboczych, w trakcie których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii F. Niezłożenie lub nieopłacenie zapisu w Terminie Wykonania Prawa Poboru skutkuje utratą możliwości poboru Akcji Serii F.

2. Ryzyko wstrzymania lub zakazu przeprowadzenia oferty

Zgodnie z obowiązującymi przepisami (art. 16, 17 i 18 Ustawy o ofercie) w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym j przez emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta KNF może nakazać wstrzymanie oferty publicznej lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo zakazać przeprowadzenia oferty publicznej lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. KNF może także zastosować wymienione wyżej środki w przypadku gdy oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy lub gdy status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

3. Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii F do skutku

Niedojście do skutku emisji Akcji Serii F możliwe jest w przypadku gdy liczba subskrybowanych Akcji będzie mniejsza od minimalnej liczby określonej w uchwale NWZ o emisji, czyli od jednej akcji. W związku z tym ryzyko niedojścia emisji do skutku z tego powodu nie istnieje. Emisja może także nie dojść do skutku z powodu niezarejestrowania jej przez sąd. Emitent dołoży należytej staranności aby wniosek o zarejestrowanie emisji Akcji Serii F został sporządzony prawidłowo i złożony do sądu bez zbędnej zwłoki. Nie można jednak całkowicie wyłączyć ryzyka niezarejestrowania Akcji Serii F przez sąd. Gdyby do tego doszło, subskrybenci i osoby, które nabyły Prawa do Akcji Serii F otrzymają w zamian za każde posiadane PDA zwrot w kwocie równej Cenie Emisyjnej jednej Akcji Serii F bez odsetek i odszkodowań.

4. Ryzyko związane z notowaniem Praw Poboru

Notowanie papierów wartościowych, których czas życia jest ograniczony niesie ze sobą – oprócz zawsze występujących ryzyk związanych z notowaniem papierów wartościowych na rynku regulowanym, które zostały wymienione w punkcie 6. poniżej – także ryzyka specyficzne, wynikające z ograniczonego czasu notowań, które w przypadku Praw Poboru może skutkować niedokonaniem zaplanowanej transakcji nabycia lub zbycia Praw Poboru i poniesieniem konsekwencji tego zdarzenia.

5. Ryzyko związane z notowaniem Akcji Serii F i Praw do Akcji Serii F

Emitent przypomina, że w związku z notowaniem papierów wartościowych na rynku giełdowym występuje wiele ryzyk, z których najistotniejsze to ryzyko zmienności kursu, ryzyko płynności oraz ryzyko zawieszenia notowań, o którym mowa w par. 30 Regulaminu GPW i wykluczenia akcji z obrotu giełdowego (par. 31 Regulaminu GPW).

IV. INFORMACJE O EMITENCIE¹

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym

- 1.1.1** SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44 jest odpowiedzialna za całość informacji zawartych w niniejszym Prospekcie Emisyjnym SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna reprezentowana przez Romana Walasińskiego – Prezesa Zarządu.
- 1.1.2** Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16 – odpowiedzialny jest za informacje zawarte Rozdziale V, punktach od 5 do 7 i Załączniku nr 2 do Prospektu Emisyjnego. Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna reprezentowany jest przez Andrzeja Przewoźnika - Prezesa Zarządu i Pawła Balę - Wiceprezesa Zarządu.
- 1.1.3** Capital Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16 – odpowiedzialny jest za informacje zawarte Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego. Capital Partners Spółka Akcyjna reprezentowana jest przez Pawła Balę - Prezesa Zarządu i Konrada Korobowicza - Wiceprezesa Zarządu.

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym

- 1.2.1** Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie Emisyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Gdańsk, dnia 21 listopada 2006 r.

.....
Roman Walasiński
Prezes Zarządu
SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna

¹ Treść rozdziału IV Prospektu Emisyjnego została przedstawiona zgodnie ze schematem stanowiącym Załącznik nr I „Minimalny zakres informacji w odniesieniu do dokumentu rejestracyjnego dla akcji” do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004)

1.2.2 Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Warszawa, dnia 21 listopada 2006 r.

.....
Andrzej Przewoźnik
Prezes Zarządu
Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

1.2.3 Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Warszawa, dnia 21 listopada 2006 r.

.....
Paweł Bala
Wiceprezes Zarządu
Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

1.2.4 Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Warszawa, dnia 21 listopada 2006 r.

.....
Paweł Bala
Prezes Zarządu
CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

- 1.2.5** Jako osoba odpowiedzialna za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego oraz w Załączniku nr 2 do niego, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Rozdziale V, punktach od 5 do 7 Prospektu Emisyjnego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Warszawa, dnia 21 listopada 2006 r.

.....
Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu
CAPITAL PARTNERS Spółka Akcyjna

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

2.1.1 Badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2003, 2004 i 2005 roku dokonał biegły rewident Pani Małgorzata Wojtyła nr ewidencyjny 9681/7236 ze spółki Usługowy Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2.1.2 Przeglądu ksiąg rachunkowych za I półrocze 2006 roku dokonał biegły rewident Pani Katarzyna Matyka nr ewidencyjny 9275/7012 ze spółki PKF CONSULT Sp. z o.o. Oddział Regionalny Północ, Gdańsk ul. Heweliusza 11, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2.2 Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie 2003-2005 nie miały miejsca przypadki rezygnacji lub zwolnienia biegłego rewidenta wybranego przez Emitenta do zbadania sprawozdania finansowego.

NWZ w dniu 27 stycznia 2006 roku podjęło uchwałę o zmianie biegłego, który będzie badał sprawozdanie roczne za lata 2006-2007. Audytorem będzie firma PKF CONSULT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 477, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2005 pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2005 rok sporządzonego zgodnie z MSR i zawierającego dane porównywalne za rok 2004 pochodzące z jednostkowego sprawozdania Emitenta dostosowanego do wymogów MSR.

Wybrane dane finansowe za rok 2003 pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2003 rok sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Jednostkowe sprawozdanie Emitenta za rok 2003 nie podlegało przekształceniom zgodnie z postanowieniami artykułu 35 ust. 1 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku.

Wybrane dane finansowe za III kwartały 2006 roku pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego zgodnie z MSR, który do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego nie podlegał badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wybrane dane finansowe w tys. zł	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Przychody ze sprzedaży	12 440	8 788	12 087	7 477	7 477	4 528
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 3 353	- 2 746	- 4 357	- 4 314	- 3 958	- 1 758
Zysk (strata) brutto	- 5 592	- 2 840	- 4 348	- 3 420	- 3 186	- 1 896
Zysk (strata) netto	- 6 140	- 2 690	- 4 324	- 3 223	- 2 989	- 1 917
Aktywa razem	56 453	67 610	57 416	55 998	62 632	34 610
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 754	58 379	48 052	44 077	44 077	28 032
Zobowiązania długoterminowe	26 863	33 412	28 063	23 997	23 997	20 654
Zobowiązania krótkoterminowe	7 190	23 862	18 879	18 441	18 441	6 997
Kapitał własny (aktywa netto)	21 699	9 231	9 364	11 921	18 555	6 578
Kapitał zakładowy	33 996	13 811	14 570	13 811	13 811	8 728
Liczba akcji [szt.]	33 996 314	13 811 262	14 569 849	13 811 262	13 811 262	–
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą [zł]	- 0,18	- 0,19	- 0,30	- 0,23	- 0,22	–
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję [zł]	–	–	–	–	–	–
Dywidenda na jedną akcję zwykłą [zł]	–	–	–	–	–	–

4 CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY

Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży zostały omówione w Rozdziale III litera A Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jako spółka akcyjna jest wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000183364.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z dnia 1 grudnia 2003 r. o przekształceniu – akt notarialny z dnia 1 grudnia 2003 r., notariusz Jan Skwarliński, kancelaria notarialna w Gdańsku, ul. Garncarska 4/6/4, Repertorium nr 12656/03. Kapitał zakładowy SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. został ustalony na poziomie 8.728.000 zł. Rejestracja Spółki przez sąd została dokonana w dniu 12 grudnia 2003 r.

5.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby (utworzenia) oraz adres i numer telefonu jego siedziby statutowej

Firma	SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna
Firma skrócona	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Gdańsk
Adres	ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk
Telefon	(0 58) 524 15 15
Faks	(0 58) 524 15 25
Adres poczty elektronicznej	swissmed@swissmed.com.pl
Adres strony internetowej	www.swissmed.com.pl

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Poprzednią formą prawną Emitenta był podmiot SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. założony przez szwajcarską firmę THEO FREY AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria na podstawie aktu założycielskiego z dnia 12 grudnia 1996 r. pod poprzednią firmą THEO FREY

Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, zmienioną następnie uchwałą nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników na firmę Centrum Medyczne MEDICOR Sp. z o.o.

W 1997 r. THEO FREY Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku stał się współnikiem spółki cywilnej (nazwa spółki cywilnej: Centrum Diagnostyki Medycznej i Laboratoryjnej Maciej Chmielecki Magdalena Jackiewicz Theo Frey Polska Sp. z o.o.). Miało to na celu połączenie potencjału spółki THEO FREY Polska Sp. z o.o. dysponującej specjalistycznym sprzętem medycznym i zapleczem kapitałowym swojego założyciela THEO FREY AG z wizją i doświadczeniem oraz dorobkiem organizacyjnym pozostałych wspólników, m.in. Macieja Chmieleckiego. Z dniem 7 grudnia 1998 r. spółka cywilna została rozwiązana, a dalsza działalność medyczna prowadzona była w ramach THEO FREY Polska Sp. z o.o. THEO FREY Polska Sp. z o.o. wyposażona w wysokiej klasy sprzęt medyczny oraz zespół doświadczonych lekarzy wywodzących się z Gdańskiej Akademii Medycznej rozpoczęła realizację długookresowego planu rozwoju. W 1999 r. zakończono budowę nowej przychodni umożliwiającej świadczenie specjalistycznych usług medycznych. Zwiększyło to znacznie możliwości centrum medycznego i umożliwiło rozpoczęcie współpracy z szeregiem wysokiej klasy lekarzy-specjalistów (ok. 30 specjalności).

W 1999 r. podjęto decyzję o budowie własnego obiektu szpitalnego. W lutym 2000 r. zakupiono działkę przy ul. Wileńskiej w Gdańsku (w pobliżu Gdańskiej Akademii Medycznej) i rozpoczęto prace przygotowawcze związane z procesem inwestycyjnym. W grudniu 2000 r. uruchomiono kolejną przychodnię w Gdyni. Placówka podjęła działalność w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej oraz niektórych porad specjalistycznych i diagnostyki. Na przełomie 2000/2001 r. zdecydowano także o utworzeniu dwóch placówek medycznych na terenie Tczewa. Analizując wyniki tych placówek stwierdzono, że w celu osiągnięcia satysfakcjonujących wyników finansowych placówki te muszą prowadzić autonomiczną politykę finansową. Wobec powyższego przychodnia w Gdyni została odsprzedana na rzecz innego operatora medycznego, zaś jedna z placówek w Tczewie oddana we franchising, co poprawiło rentowność tej placówki. W połowie 2001 r. dokonano zmiany firmy spółki i dawne Centrum Medyczne MEDICOR Sp. z o.o. otrzymało brzmienie SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Od 2001 r. zapoczątkowano działania mające na celu przygotowanie struktur organizacyjnych do prowadzenia działalności szpitalnej. W tym celu wynajęto część szpitala należącego do ZOZ dla Szkół Wyższych w Gdańsku. Oddział szpitalny rozpoczął funkcjonowanie w czerwcu 2001 r. i sukcesywnie zwiększał ilość wykonywanych zabiegów operacyjnych, osiągając zyski z działalności operacyjnej już pod koniec 2002 r. Dane uzyskane w toku działalności oddziału szpitalnego stanowiły cenny materiał do projektowania systemów zarządzania i prognozowania wyników ekonomicznych nowego szpitala klinicznego SWISSMED.

Dnia 20 czerwca 2001 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Centrum Medycznego MEDICOR Sp. z o.o. powzięło uchwałę o wyodrębnieniu z dniem 1 lipca 2001 r. z Centrum Medycznego MEDICOR Sp. z o.o., zakładu pracy na pełny wewnętrzny rachunek gospodarczy, wydzielając do jego dyspozycji środki gospodarcze według stanu wykazanego w protokole przekazania (akt notarialny z dnia 20 czerwca 2001 r., notariusz Jan Skwarliński, kancelaria notarialna w Gdańsku, ul. Garncarska 4/6/4, Repertorium nr 5487/01).

Począwszy od marca 2004 r. Emitent oferuje specjalistyczne usługi medyczne w ramach własnego szpitala klinicznego mieszczącego się przy ul. Wileńskiej w Gdańsku. Jest to uniwersalny obiekt leczniczy wyposażony w nowoczesną aparaturę diagnostyczną, spełniający standardy Unii Europejskiej. Oprócz świadczenia usług dla polskich pacjentów, w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia, Emitent zakłada stałą współpracę z zachodnioeuropejskimi towarzystwami ubezpieczeniowymi. Koncepcja zarządzania szpitalem charakteryzuje się w pełni komercyjnym podejściem do świadczenia usług medycznych. Podstawowymi założeniami jest

uniwersalność infrastruktury, ograniczenie do minimum personelu własnego oraz stała współpraca z zewnętrznymi specjalistami. Wszystko to zapewnia wysoką elastyczność i efektywność wykonywanych usług. Przestrzeń szpitala została zaaranżowana na wzór placówek funkcjonujących w Europie Zachodniej. Koncepcja architektoniczna szpitala została opracowana przez ekspertów brytyjskich. Uwzględnia ona najnowsze trendy w projektowaniu obiektów szpitalnych na świecie.

Kluczowym momentem w historii firmy było oddanie do użytku własnego wielofunkcyjnego szpitala w Gdańsku. W chwili otwarcia placówki, w kwietniu 2004 r. działała jedna sala operacyjna oraz jeden dwunastołóżkowy oddział. W następnych miesiącach przekazywano do użytku kolejne fragmenty obiektu. W lipcu 2004 r. uruchomiono główny blok operacyjny i dwa nowe oddziały łóżkowe, co stanowiło formalne zakończenie procesu inwestycyjnego. Równoległe z uruchomieniem technicznym rozszerzono zakres usług oferowanych w szpitalu. Ostatnim znaczącym oddziałem uruchomionym w pełnym wymiarze w grudniu 2004 r. był oddział kardiologii inwazyjnej z pracownią hemodynamiki, co umożliwiło szpitalowi wpisanie się w plan zabezpieczenia medycznego regionu w zakresie tzw. dyżuru zawałowego. Szpital pełni ostre dyżury w zakresie kardiologii inwazyjnej i chirurgii naczyniowej. Emitent jest obecnie jednym z trzech ośrodków w Trójmieście, który posiada możliwości realizacji tego typu procedur.

W związku z rozbudową szpitala oraz przeniesieniem do niego centrum działalności, dnia 20 stycznia 2005 r. zgodnie z uchwałą Zarządu nr 1/2005 nastąpiła zmiana adresu siedziby Emitenta z adresu przychodni: Gdańsk, ul. M. Skłodowskiej-Curie 5, na adres szpitala: Gdańsk ul. Wileńska 44.

Od początku 2005 r. Emitent sukcesywnie zwiększał wartość zakontraktowanych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej w ramach Narodowego Funduszu Zdrowia. W styczniu uzyskano nowe kontrakty z NFZ w zakresie chirurgii naczyń i kardiologii inwazyjnej, w marcu otrzymano kontrakt na chirurgię jednodniową dzieci oraz ginekologię jednodniową. Stopniowo zwiększano także kontrakty w zakresie specjalistyki. Sukcesywnie przyrasta ilość pacjentów zapisanych do lekarza pierwszego kontaktu w ramach Podstawowej Opieki Zdrowotnej.

Emitent prowadzi politykę poszerzania działalności o kolejne dziedziny opieki medycznej. W kwietniu 2005 r. Emitent uruchomił laboratorium genetyczne oferujące diagnostykę chorób nowotworowych, genetycznych, diagnostykę mikroorganizmów, nieinwazyjne badania prenatalne oraz ustalanie ojcostwa i pokrewieństwa. Ponadto rozpoczęto przeprowadzanie zabiegów ortopedii dużych stawów, amبولizacji mięśniaków macicy (jako drugi ośrodek w Polsce), chirurgii plastycznej oraz chirurgii otyłości (bariatrycznej) m.in. operacje zmniejszenia żołądka.

We wrześniu 2005 roku rozpoczęła działalność spółka zależna Emitenta SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. Podmiot ten jest spółką celową zarządzającą nieruchomościami, na których znajdują się Szpital i Przychodnia Emitenta. Nieruchomości te, za środki pochodzące z kredytu udzielonego, przez BRE Bank Hipoteczny, SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. nabyła od Emitenta.

Z początkiem października 2005 roku Emitent uruchomił oddział porodowo-położniczy.

4 października 2005 r. Emitent nabył od Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, na podstawie Umowy sprzedaży udziałów za łączną kwotę 200.000 PLN 5.912 (pięć tysięcy dziewięćset dwanaście) udziałów o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każdy w spółce Prywatny Serwis Medyczny SP. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, co stanowiło 100% udziałów w kapitale i w głosach podczas obrad Walnego Zgromadzenia spółki Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.

Emitent, jako jedyny wspólnik Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 591.200 zł do kwoty 791.200 zł. Na podwyższenie kapitału zakładowego PSM Sp. z o.o. przeznaczono część środków uzyskanych przez Emitenta z emisji akcji serii D, która została przeprowadzona w okresie od 24 października do 8 listopada 2005 r. w drodze oferty publicznej. W ramach oferty objętych zostało 758.587 akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego PSM Sp. z o.o. było zgodne z celami emisji akcji serii D Emitenta. Podwyższona wysokość kapitału zakładowego PSM Sp. z o.o. została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku z dnia 15 lutego 2006 r. Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. świadczy usługi medyczne (lecznictwo otwarte i zamknięte) w dziedzinach medycyny, w których Emitent zawarł kontrakt na świadczenie usług medycznych z Narodowym Funduszem Zdrowia i nie może ich wykonywać prywatnie.

Koncepcja organizacyjna oraz wyposażenie Szpitala i Przychodni stwarzają szerokie możliwości dla realizacji różnorodnych procedur zabiegowych. Grono wykwalifikowanych lekarzy z wieloletnim doświadczeniem zabiegowym współpracujących z Emitentem tworzy zaplecze kadrowe dla działalności szpitala i przychodni.

W dniu 8 czerwca 2006 r., Emitent zawarł porozumienia z Hochtief Polska Spółką z o.o. („Hochtief”) w Warszawie o współpracy. Przedmiotem Porozumienia jest zobowiązanie się stron do współpracy, polegającej na wyszukaniu i nabyciu przez Hochtief, po uprzednim zaakceptowaniu przez Emitenta, trzech nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu i Krakowie. Na działkach tych Hochtief wybuduje szpitale sieci Swissmed o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy.

W zależności od wyboru przez Emitenta jednego z negocjowanych źródeł finansowania, Porozumienie przewiduje następujące alternatywne rozwiązania.

1. Hochtief zawrze z Emitentem przedwstępne warunkowe umowy sprzedaży nieruchomości, zaś po uzyskaniu pozwoleń na użytkowanie Hochtief podpisze z Emitentem przyrządzone umowy zbycia nieruchomości.

Na mocy Porozumienia Hochtief i Emitent utworzą spółkę celową dla potrzeb konkretnej inwestycji, która nabędzie nieruchomość. Następnie Hochtief wybuduje na tej nieruchomości, za własne środki finansowe dostosowany do potrzeb Emitenta obiekt szpitalny. Po oddaniu nieruchomości do użytkowania, całość inwestycji zostanie refinansowana przez wyspecjalizowany w tym zakresie podmiot finansowy (np. bank hipoteczny), a emitent stanie się jedynym właścicielem spółki celowej a poprzez to i wybudowanego obiektu. Model ten został z powodzeniem zrealizowany przez Emitent za pomocą podmiotu SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

2. Jeżeli Emitent nie nabędzie nieruchomości, Hochtief, po zakończeniu procesu budowlanego, wynajmie poszczególne szpitale Emitentowi na okres do 10 lat. Po upływie umówionego okresu najmu, nastąpi przeniesienie własności na rzecz Emitenta.

Na mocy Porozumienia Hochtief i Emitent utworzą spółkę celową dla potrzeb konkretnej inwestycji, która nabędzie nieruchomość. Następnie Hochtief wybuduje na tej nieruchomości, za własne środki finansowe dostosowany do potrzeb Emitenta obiekt szpitalny. Po oddaniu obiektu do użytkowania Emitent w zamian za wynegocjowaną stawkę najmu, zawrze ze spółką celową wieloletnią umowę użytkowania szpitala..

Emitent szacuje, że wartość realizacji jednego projektu szpitalnego wyniesie około 75 mln PLN. Kwota ta obejmuje wszelkie koszty związane z powstaniem, wyposażeniem i uruchomieniem działalności szpitalnej (łącznie z majątkiem obrotowym).

Emitent szacuje, że proces inwestycyjny obejmujący budowę i wyposażenie obiektu będzie trwał około 15 miesięcy.

Środki własne Emitenta na realizację inwestycji polegających na zakupie nieruchomości inwestycyjnych pod budowę dwóch nowych szpitali pochodzić będą z emisji akcji serii F.

5.2 INWESTYCJE

5.2.1 Opis (łącznie z kwotą) głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu Emisyjnego

Kluczowym z punktu widzenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej przedsięwzięciem inwestycyjnym była budowa wielofunkcyjnego szpitala w Gdańsku przy ulicy Wileńskiej 44. Proces ten został zainicjowany w 2002 roku. Od marca 2004 roku rozpoczęto stopniowe uruchamianie szpitala. W lipcu 2004 roku uruchomiono główny blok operacyjny, co formalnie stanowiło zakończenie procesu inwestycyjnego. W czwartym kwartale 2005 roku, po przeprowadzeniu stosownych prac adaptacyjnych, uruchomiono oddział położniczy.

W ramach procesu refinansowania poniesionych na budowę szpitala nakładów inwestycyjnych Emitent jako jednostka dominująca dokonał zbycia nieruchomości obejmującej budynek Szpitala w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44 i budynek przychodni w Gdańsku ul. Skłodowskiej-Curie 5 oraz nieruchomości gruntowe związane z tym nieruchomościami na rzecz spółki celowej z wyłącznym kapitałem Emitenta SWISSMED Nieruchomości Spółka z o.o. Transakcja zbycia nieruchomości została dokonana w oparciu o ceny rynkowe ustalone na podstawie wyceny nieruchomości przeprowadzonej przez wyspecjalizowaną firmę Polish-Properties Sp. z o.o.

Cena netto zbycia nieruchomości w Gdańsku ul. Wileńska 44 obejmującej Szpital wielospecjalistyczny o powierzchni 7,8 tys. m² wraz z gruntem o powierzchni 11 tys. m² wyniosła 38.500 tys. zł. Cena netto zbycia nieruchomości w Gdańsku przy ul. Skłodowskiej-Curie 5 obejmującej budynek przychodni o pow. 0,7 tys. m² oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów i działkę przeznaczoną na parking wyniosła 2.198 tys. zł

Ponadto w latach 2003-2005 oraz w trzech kwartałach 2006 roku Emitent i podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadziły działalność inwestycyjną na zakupie specjalistycznego sprzętu medycznego oraz sprzętu komputerowego i wyposażenia biurowego:

2003 rok:

- Wydatki w wysokości 14 tys. zł na wyposażenie przychodni w Gdańsku ul. Skłodowskiej-Curie 5, obejmujące sprzęt laryngologiczny, onkologiczny, rejestratory Aspekt

2004 rok:

- Wydatki na wyposażenie Szpitala na Wileńskiej 44, między innymi Aparat do znieczulenia FABIUS o wartości 355 tys. zł, respiratory Savina, Evita, XL, Oksylog 2000 o wartości 415 tys. zł, tomograf Somatom o wartości 2.592 tys. zł, aparaty RTG o wartości 1.144 tys. zł, mikroskop operacyjny o wartości 317 tys. zł, coroskop o wartości 656 tys. zł, meble medyczne / łóżka, szafki, stoły operacyjne lampy bakterioobójcze, wózki o wartości 1.539 tys. zł, wyposażenie sterylizatorni o wartości 350 tys. zł, zestaw do koagulacji o wartości 130 tys. zł, perymetr o wartości 44 tys. zł,
- wydatki na wyposażenie gabinetów lekarskich, rejestracji pacjentów, izb przyjęć, poczekalni oraz zaplecza biurowego w wysokości 1,860 tys. zł,
- wydatki na sprzęt komputerowy w wysokości 208 tys. zł.

2005 rok

- wydatki na wyposażenie Szpitala przy ul. Wileńskiej, między innymi aparat do liposukcji o wartości 23 tys. zł,
- modernizacja coroskopu o wartości 75 tys. zł,
- wydatki na wyposażenie oddziału położnictwa między innymi: łóżka porodowe, wózki dla noworodków, kozetka, stanowiska do pielęgnacji niemowląt o wartości 185 tys. zł, inkubator noworodkowy o wartości 98 tys. zł.

2006 rok

- wydatki na sprzęt komputerowy - zestawy komputerowe z drukarką (wyposażenie zaplecza Rejestracji Głównej szpitala, wyposażenie stanowiska do wysyłania badań tomograficznych i oddziału kardiologicznego) o wartości 8 tys. zł
- wydatki na sprzęt techniczny służący zabezpieczeniu prawidłowego działania urządzeń klimatyzacyjnych szpitala (odkurzacz techniczny) w wysokości 1 tys. zł
- wydatki na środek transportu (samochód dostawczy) w wysokości 15 tys. zł
- wydatki na sprzęt tv , telefony i system sprawnej obsługi pacjentów, między innymi_ telewizory na poczekalnie pacjentów w przychodniach, oddział położniczy, salę porodową, salę konferencyjną, radiomagnetofon na salę porodową, telefony na oddział szpitalny o wartości 6 tys. zł, system numeratorów do Rejestracji Głównej (eliminacja kolejek do lekarzy) o wartości 13 tys. zł
- wydatki na sprzęt biurowy i inny, taki jak kserokopiarka do Rejestracji Głównej szpitala, niszczarki do dokumentów o wartości 3 tys. zł oraz stojaki rowerowe przed szpital o wartości 1 tys. zł
- wydatki na sprzęt medyczny, między innymi modernizacja coroskopu, wózki dla noworodków, histeroskop diagnostyczno-operacyjny, zestawy narzędziowe: (ginekologiczne, operacje plastyczne), negatoskop na blok operacyjny, zestaw ortopedyczny, razem o wartości 42 tys. zł.

Wyszczególnienie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w tys. zł

Wyszczególnienie głównych inwestycji	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Wartości niematerialne i prawne	2 557	2 158	2 643	156	156	22
- jednostek powiązanych	506	0	0	0	0	0
- własne	2 051	2 158	2 643	156	156	22
Rzeczowe aktywa trwałe	47 590	49 900	49 578	50 645	26 318	27 645
- jednostek powiązanych	36 794	38 096	37 955	0	0	0
- własne	10 796	11 804	11 623	50 645	26 318	27 645
Inwestycje długoterminowe nieruchomości	0	0	0	0	30 231	3 352
- jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0
- własne	0	0	0	0	30 231	3 352
Długoterminowe aktywa finansowe	1 052	1 029	1 015	0	0	105
- jednostek powiązanych	1 052	1 029	1 015	0	0	0
- własne	0	0	0	0	0	105
Krótkoterminowe aktywa finansowe	203	186	343	745	745	103
- jednostek powiązanych	0	89	0	49	49	0
- własne	30	30	30	30	30	0

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta, włącznie z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne)

Emitent zakończył w połowie 2004 roku inwestycje w postaci budowy szpitala w Gdańsku. W związku z tym na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie planuje innych inwestycji niż wynikające z celów emisji zawartych w pkt. V.3.4 oraz rozważanych zakupów środków trwałych, o których mowa w pkt. 8.1.3.

Wszystkie inwestycje mają charakter krajowy. Inwestycje zawarte w celach emisji będą realizowane w oparciu o wpływy z emisji Akcji Serii F. Zakup środków trwałych będzie finansowany w sposób opisany w pkt. 8.1.3. Nie zostały przez Emitenta zawarte wiążące umowy w związku z inwestycjami stanowiącymi cele emisji akcji serii F oraz w związku z planowanymi zakupami środków trwałych.

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego brak jest inwestycji, co do których organa zarządzające Emitenta podjęły już wiążące zobowiązania.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

Emitent prowadzi działalność na rynku usług medycznych. Aktywność Emitenta jest skoncentrowana na dwóch podstawowych obszarach działalności biznesowej tj.:

1. Operator Medyczny

Działalność polegająca na świadczenia usług medycznych zarówno w zakresie podstawowej opieki medycznej, diagnostyki specjalistycznej, jak i leczenia szpitalnego. Obejmuje ona:

- A. prowadzenie przychodni oferujących badania diagnostyczne i udzielanie porad lekarskich w zakresie kilkunastu dziedzin medycyny, w tym m.in. chorób wewnętrznych, ginekologii i położnictwa, okulistyki, neurochirurgii i medycyny pracy,
- B. prowadzenie leczenia szpitalnego obejmującego m.in. kardiologię, urologię, okulistykę, ginekologię, ortopedię, pediatrię oraz wykonywanie zabiegów chirurgicznych w ramach prowadzonych specjalności.

2. Operator Infrastruktury Medycznej

Działalność polegająca na budowie i eksploatacji obiektów związanych z ochroną zdrowia oraz tworzenie systemów zarządzania tymi placówkami.

Istotą przyjęcia tego typu modelu działalności gospodarczej przez Spółkę jest oddzielenie aktywności polegającej na świadczeniu usług medycznych od działalności mającej na celu czerpanie korzyści z zarządzania i wykorzystania infrastruktury medycznej, udostępnianej na warunkach komercyjnych, podmiotom działającym w sektorze usług medycznych.

W 2004 roku Spółka uruchomiła własny szpital w Gdańsku przy ul. Wileńskiej, który po świadczył usługi w zakresie:

- A. Chirurgii Naczyniowej i Endowaskularnej,
- B. Kardiologii inwazyjnej,
- C. Chirurgii Ogólnej (w tym Laparoskopii),
- D. Urologii,
- E. Ortopedii (Artroskopii),
- F. Chirurgii Ręki,
- G. Chirurgii Onkologicznej,
- H. Okulistyki,
- I. Ginekologii,
- J. Chirurgii Plastycznej,
- K. Chirurgii Dzieci,
- L. Centrum Profilaktyki i Leczenia Chorób Cywilizacyjnych
- M. Położnictwa.

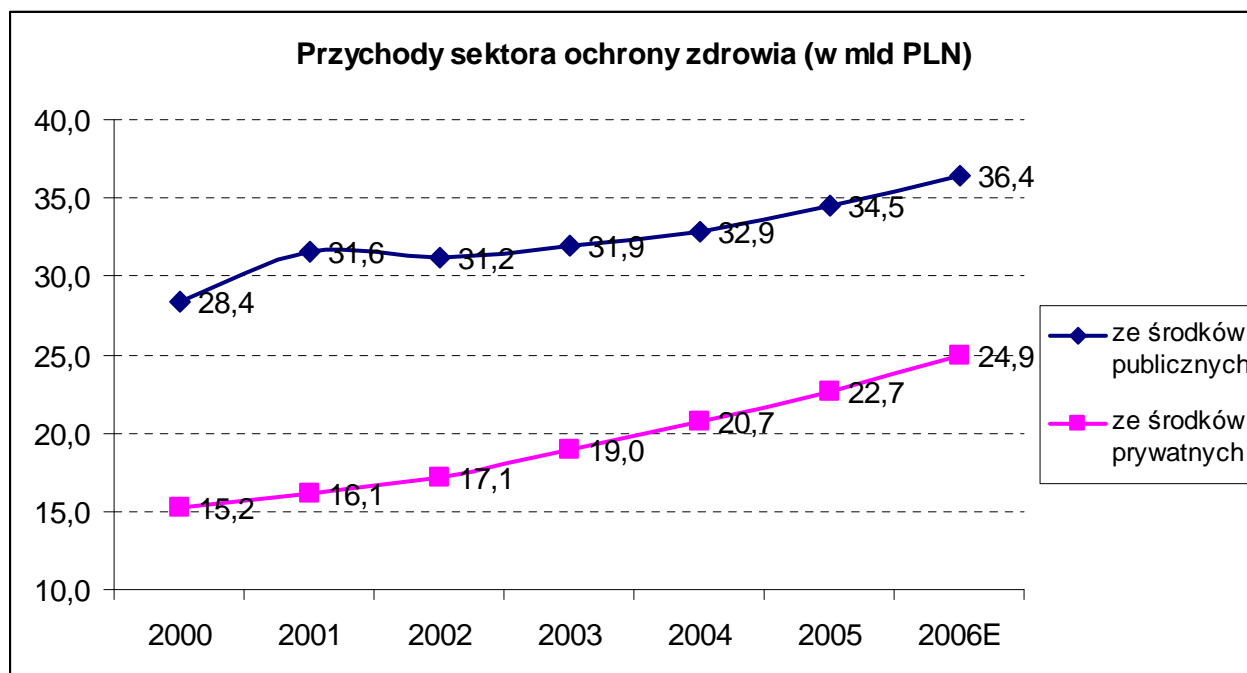
Jest to nowoczesna placówka medyczna umożliwiającą realizację zarówno „masowych” procedur medycznych, jak i procedur specjalistycznych. W konsekwencji daje to możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów i wychodzenia naprzeciw oczekiwaniom rynku, zarówno prywatnego, jak i finansowanego przez Narodowy Fundusz Zdrowia. W szpitalu znajdują się cztery sale operacyjne, Oddział Intensywnej Opieki Medycznej wyposażony w specjalistyczne łóżka z pełnym monitoringiem funkcji życiowych i respiratorami, laboratorium analityczne, sale szpitalne dysponujące łącznie 73 łózkami. W obiekcie funkcjonuje infrastruktura towarzysząca, na którą składa się m.in. laboratorium, apteka, część gastronomiczna, pomieszczenia biurowe, centrum konferencyjne. Dodatkowo do dyspozycji pacjentów oraz ich rodzin zostanie oddana część hotelowa.

6.2 Główne rynki

Spółka działa na rynku usług medycznych podlegającym wielu zmianom systemowym w ciągu ostatnich piętnastu lat. W okresie pomiędzy 1989 rokiem a 1998 rokiem następowało powolne usamodzielnianie się publicznych jednostek medycznych, poprzez przenoszenie funkcji właścicielskich ZOZ-ów na samorządy lokalne. W 1999 roku wprowadzono reformę służby zdrowia, której podstawowymi założeniami było rozdzielenie funkcji prawodawcy, płatnika i dostawcy usług medycznych. Równocześnie wprowadzenie kas chorych pozwoliło na zwiększenie udziału w rynku prywatnych podmiotów świadczących usługi medyczne. W 2003 roku nastąpiła kolejna zmiana w sposobie zorganizowania rynku medycznego w Polsce – 17 kas chorych zastąpił jeden, centralny Narodowy Fundusz Zdrowia, zaś w obliczu bardzo dużej zapaści finansowej służby zdrowia wprowadzono mechanizm stopniowego podnoszenia składki zdrowotnej.

Najszybciej rozwijającym się sektorem usług medycznych jest sektor prywatny, głównie finansowany bezpośrednio przez pacjentów. Motorem rozwoju prywatnej służby zdrowia jest fakt, że zapotrzebowanie na nowoczesne usługi medyczne rośnie szybciej niż dochód narodowy, a ponieważ możliwość zwiększania wydatków publicznych na zdrowie jest ograniczona coraz większa część usług finansowana jest wprost z kieszeni pacjentów. Obecnie czynnikiem generującym stale rosnący popyt na prywatne usługi zdrowotne jest słabość publicznej służby zdrowia, a elementem ograniczającym korzystanie z takich świadczeń są szczupłe dochody wielu z potencjalnych pacjentów.

Analizując strukturę szpitali w Polsce, wyraźnie widać spadek ilości szpitali publicznych i wzrost szpitali niepublicznych. Zakładając, że rokiem bazowym dla prezentowanych danych jest rok 1999, to spadek ilości szpitali publicznych wyniósł 13%, zaś wzrost liczby szpitali niepublicznych w stosunku do 1999 roku wyniósł aż 717%



źródło: Ministerstwo Zdrowia

Tabela.

Dynamika zmian w liczbie publicznych i prywatnych szpitali w Polsce w latach 1999-2004r.

lata	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Szpitala w Polsce						
Ogółem	756	752	774	777	767	790
Publiczne	738	714	696	683	664	643
Prywatne	18	38	78	94	103	147
Dynamika wzrostu (rokiem bazowym 1999r.)						
Publiczne	-	-3%	-6%	-7%	-10%	-13%
Prywatne	-	111%	333%	422%	472%	717%
Struktura własnościowa						
udział prywatne/ogółem	2%	5%	10%	12%	13%	19%
udział publiczne/ogółem	98%	95%	90%	88%	87%	81%

Źródło: opracowanie własne, na podstawie „Biuletynów statystycznych” CIO SZ za lata 2000-2005.

Działalność SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. Skoncentrowana jest w północnej części Polski na terenie województwa pomorskiego.



W roku 2004 w województwie pomorskim było 39 szpitali (w tym 11 niepublicznych) dysponujące 8.595 łóżkami. W porównaniu z wcześniejszymi latami liczba szpitali zwiększyła się o osiem w stosunku do poziomu z roku 1999, przy jednoczesnym spadku ilości łóżek do 8.595 (z poziomu 10.333). Nowo powstające jednostki tworzone są głównie na bazie wynajmowanych części szpitali publicznych.

Województwo pomorskie	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Szpitali ogółem	39	43	42	41	39	35
W tym szpitale niepubliczne	11	12	10	9	4	0
Liczba łóżek ogółem	8.595	9.187	9.578	9.599	9.587	10.333
W tym w szpitalach niepublicznych	562	495	392	374	63	0

Źródło: Biuletyn Statystyczny Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia.

Trójmiasto wraz z przyległymi miejscowościami stanowi więc bardzo atrakcyjny obszar inwestycyjny dla przedsięwzięć z dziedziny ochrony zdrowia. Przejawem tego jest dynamiczny rozwój prywatnych praktyk lekarskich oferujących usługi w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej i porad specjalistycznych. O ile w 1999 r. zarejestrowanych było w Gdańsku 5 praktyk lekarskich, to w 2000 r. było ich już 58 (zob. Informator o sytuacji Społeczno-Gospodarczej Gdańska, styczeń-grudzień 2000, wyd. Urząd Statystyczny w Gdańsku, Urząd Miejski w Gdańsku), zaś na początku roku 2006 w rejestrze Zakładów Opieki Zdrowotnej w samym Gdańsku zarejestrowanych jest 167 niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. Analizując potencjał rynku usług medycznych województwa pomorskiego należy zwrócić również uwagę, że województwo to, a w szczególności Trójmiasto stanowią atrakcyjny obszar turystyczny. Rozwijające się połączenia promowe ze Szwecją i Danią sprawiają, że Gdańsk odwiedzany jest przez coraz większą liczbę turystów zagranicznych. Stanowią oni bardzo atrakcyjny segment rynku dla dysponującej odpowiednim zapleczem placówki medycznej. W toku dotychczasowej działalności oddziału szpitalnego SWISSMED Centrum Zdrowia udzielono pomocy medycznej wielu pacjentom zagranicznym, a wynagrodzenia uzyskane za te świadczenia od zachodnich towarzystw ubezpieczeniowych są kilkukrotnie wyższe od przeciętnych cen usług medycznych obowiązujących w Polsce. Trójmiasto, to również znaczący ośrodek akademicki skupiający niemałą liczbę osób pobierających naukę w różnych trybach (w dużej części studentów zamiejscowych), którzy również korzystają z ofert lokalnych placówek medycznych.

Wartość przychodów z podziałem na rodzaje działalności Spółki

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg PSR i MSR*	2003 wg PSR
	w tys. zł.				
Przychodnie - lecznictwo otwarte	4 806	4 753	6 536	4 291	3 113
a/ abonamenty	468	493	632	709	751
b/ prywatne porady specjalistyczne	254	134	196	82	1 032
c/ porady specjalistyczne NFZ	2 238	1 974	2 608	1 395	409
d/ podstawowa opieka zdrowotna NFZ	308	232	321	213	152
e/ usługi na rzecz ubezpieczycieli	113	126	150	187	145
f/ usługi na rzecz innych podmiotów	609	666	926	687	545
g/usługi na rzecz współkorzystających	770	714	980	1 014	0
h/ inne usługi	46	413	723	4	79
Szpital - Lecznictwo zamknięte	6 803	4 099	5 624	2 550	1 392
a/ NFZ	3 464	2 654	3 487	933	1 105
b/ pacjenci prywatni	2 613	468	848	18	152
c/ współkorzystający (usł/ pośrednie)	714	956	1 237	1 385	0
d/ ubezpieczyciele i inni	12	21	52	214	135
RAZEM OPERATOR MEDYCZNY	11 609	8 852	12 160	6 841	4 505
a/ przychody z najmu np. sala konferencyjna	6	9	19	21	0
b/ najem pow. szpitala -umowy stałe (apteka itd.)	41	145	148	413	0
c/ przychody ze współkorzystania	214	452	534	389	0
d/ franchising	2	3	4	26	4
e/ Inne	931	38	80	81	20
RAZEM OPERATOR INFRASTRUKTURY	1 194	647	786	930	24
RAZEM – OPERATOR MEDYCZNY + +OPERATOR INFRASTRUKTURY **	12 803	9 499	12 945	7 771	4 529

* wprowadzenie MSR nie spowodowało zmian w zakresie wartości przychodów

** wartości przed przeniesieniem przychodów z najmu do pozostałych przychodów operacyjnych.

6.3 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.

W ocenie Emitenta nie występuje jego zależność lub zależność któregoś z podmiotów Grupy Kapitałowej Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych i finansowych mających istotny wpływ na działalność lub rentowność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Zdaniem Emitenta nie występuje także takie uzależnienie w przypadku umów handlowych. Emitent zwraca jednak uwagę na znaczącą pozycję wśród kontrahentów Pomorskiego Oddziału Wojewódzkiego Narodowego Funduszu Zdrowia.

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Emitenta w normalnym toku działalności z Narodowym Funduszem Zdrowia, które zostały uznane za istotne ze względu na ich łączną wartość, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Umowa nr 11/000102/SZP/2005 o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne

Umowa została zawarta 14 stycznia 2005 r. na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowanie i wykonywanie przez Świadczeniodawcę świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju: leczenie szpitalne w zakresach szczegółowo określonych w załączniku nr 1 do umowy.

W ramach opisywanej umowy Świadczeniodawca zobowiązany jest sfinansować wykonanie określonych świadczeń medycznych, zgodnie z systemem finansowania ustalonym w ogólnych warunkach umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych. Koszty świadczenia obejmują, między innymi, koszty: kwalifikacji do leczenia szpitalnego, badań diagnostycznych, terapii zleconych przez Świadczeniodawcę, leków, wyrobów medycznych i środków pomocniczych, świadczeń z zakresu profilaktyki, pielęgnacji i rehabilitacji, transportu sanitarnego oraz innych świadczeń związanych z pobytem w szpitalu. Zgodnie z Umową kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wynosi 3.457.255,40 PLN.

Umowa nr 11/000102/SZP-L/2005 o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne w zakresie programów terapeutycznych (lekowych)

Umowa została zawarta 1 stycznia 2005r. na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

W ramach opisywanej umowy Świadczeniodawca zobowiązany jest sfinansować wykonanie określonych świadczeń medycznych, w zakresie programy terapeutyczne (lekowe), zgodnie z systemem finansowania ustalonym w ogólnych warunkach umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych. Zgodnie z Umową kwota zobowiązania Oddziału

Funduszu wobec Świadczeniodawcy z tytułu realizowania niniejszej umowy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wynosi 112.530,00 PLN.

Umowa nr 11/000102/AOS/2005 o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna

Umowa zawarta została 27 stycznia 2005r. na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

Przedmiotem umowy jest kompleksowe organizowanie i wykonywanie przez Świadczeniodawcę

świadczeń zdrowotnych dla osób ubezpieczonych w Narodowym Funduszu Zdrowia, polegających na ambulatoryjnej opiece specjalistycznej w zakresie poradni alergologicznej, endokrynologicznej, gastroenterologicznej, kardiologicznej, dermatologicznej, ginekologiczno-położniczej, chirurgii ogólnej, chirurgii dzieci, chirurgii naczyniowej, chirurgii ręki, chirurgii urazowo-ortopedycznej, okulistycznej, otolaryngologicznej.

W ramach opisywanej umowy Świadczeniodawca zobowiązany jest sfinansować wykonanie określonych świadczeń medycznych, zgodnie z systemem finansowania ustalonym w ogólnych warunkach umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych. Zgodnie z Umową kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy z tytułu realizowania niniejszej umowy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wynosi 1.813.570,51 PLN Kwoty zobowiązań Oddziału Funduszu w poszczególnych zakresach świadczeń określone zostały w załączniku do umowy.

Umowa nr 11/000102/AOS-W/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna

Umowa została zawarta 27 grudnia 2004r. na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

Przedmiotem umowy jest kompleksowe organizowanie i wykonywanie przez Świadczeniodawcę świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjnej opieki specjalistycznej w zakresie współfinansowanych ambulatoryjnych świadczeń diagnostycznych, szczegółowo określonych w załączniku nr.1 do umowy (USG, TK, RTG, Endoskopia). Świadczeniodawca zobowiązany jest do zapewnienia świadczeniobiorcom należytej dostępności do świadczeń, a w szczególności do stosowania zasad udzielania tych świadczeń, określonych w standardach pracowni diagnostycznych zawartych w materiałach informacyjnych. Świadczeniodawca udziela świadczeń na podstawie skierowania lekarza ubezpieczenia zdrowotnego uprawnionego do kierowania na ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne współfinansowane.

Warunki finansowe Umowy ustalane są corocznie w wyniku negocjacji Stron. Na podstawie Umowy, kwota zobowiązania NFZ względem NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia za wykonane świadczenia zdrowotne w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, wyniesie 1.006.232,00 PLN.

Umowa nr 11/000102/PRO/2006 o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej – programy profilaktyczne i promocja zdrowia

Umowa została zawarta 22 czerwca 2006 r. na czas określony od dnia 1 lipca 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

Przedmiotem umowy jest organizowanie i wykonywanie przez Świadczeniodawcę świadczeń opieki zdrowotnej świadczeniobiorcom w rodzaju: programy profilaktyczne i promocja zdrowia, określonych szczegółowo w umowie.

W ramach opisywanej umowy Świadczeniodawca zobowiązany jest sfinansować wykonanie określonych świadczeń medycznych, zgodnie z systemem finansowania ustalonym w ogólnych warunkach umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych. Kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy w okresie od dnia 1 lipca 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wyniesie 12.000,00 PLN. Kwoty zobowiązań Oddziału Funduszu w poszczególnych zakresach świadczeń określone zostały w załączniku do umowy.

Umowa nr 11/000102/POZ/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – podstawowa opieka zdrowotna

Umowa została zawarta 24 stycznia 2005 na czas określony od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.

Stronami umowy są:

1. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia (Świadczeniodawca),
2. Narodowy Fundusz Zdrowia – Pomorski Oddział Wojewódzki w Gdańsku (Oddział Funduszu).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Świadczeniodawcę świadczeń Podstawowej Opieki Zdrowotnej, mających na celu zachowanie zdrowia, zapobieganie chorobom i urazom, wczesne wykrywanie i leczenie chorób, pielęgnację oraz zapobieganie lub ograniczanie niepełnosprawności w miejscu zamieszkania, środowisku nauczania i wychowywania w warunkach ambulatoryjnych lub domowych.

Warunki finansowe Umowy ustalane są corocznie w wyniku negocjacji Stron. Na podstawie protokołów uzgodnień Strony podpisują aneks, określający kwotę zobowiązania NFZ względem NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia za wykonane świadczenia zdrowotne. Zgodnie z Umową wartość świadczeń wynikających z tej umowy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wynosi 392.626,17 PLN. Kwota zobowiązania Funduszu wobec Świadczeniodawcy z tytułu niniejszej umowy jest sumą miesięcznych kwot stanowiących iloczyn liczby ubezpieczonych objętych opieką przez Świadczeniodawcę w danym okresie sprawozdawczym i określonych w umowie stawek kapitacyjnych.

Emitent zawarł ponadto z Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim NFZ trzy dodatkowe umowy związane z podstawową opieką zdrowotną na rok 2006:

1. Umowę z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-T/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (transport sanitarny w POZ), wartość zakontraktowanych świadczeń na dzień 31.08.2006 r.: 13.236,30 PLN
2. Umowę z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-W/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna wyjazdowa opieka lekarska i pielęgnarska) wartość zakontraktowanych świadczeń na dzień 31.08.2006 r.: 4.679,17 PLN
3. Umowę z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-A/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna ambulatoryjna opieka lekarska i pielęgnarska), wartość zakontraktowanych świadczeń na dzień 31.08.2006 r.: 3.781,98 PLN

Wysokość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w przybliżeniu, w oparciu o dane na dzień 31 sierpnia 2006 r. Wartość umów w ciągu roku ulega zmianie w zależności od ilości pacjentów zarejestrowanych do lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia.

6.4 Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent dysponuje bazą 72 łóżek szpitalnych, co stanowi około 0,4% udziału w województwie pomorskim i 0,02% w skali kraju.

Potencjał Emitenta w zakresie porad lekarskich i jego wykorzystanie w latach 2003-2005 oraz za 3 kwartały 2006 r.

	Potencjał Emitenta			Liczba porad lekarskich		
	optymalny	maksymalny	2003	2004	2005	III kw. 2006
Lecznictwo otwarte (przychodnie)	175 000	218 000	30 100	67 942	131 718	110 026
Lecznictwo zamknięte (szpital)	4 300	6 000	865	1 346	2 074	2 228
RAZEM	179 300	224 000	30 965	69 288	133 792	112 254
średnio miesięcznie	14 942	18 667	3 384	6 865	11 859	12 473
udział w rynku	4,3%	5,4%	0,7%	1,7%	3,2%	

*udział w rynku liczony przy założeniu udzielania mieszkańcom Trójmiasta 4,15 mln. porad rocznie.

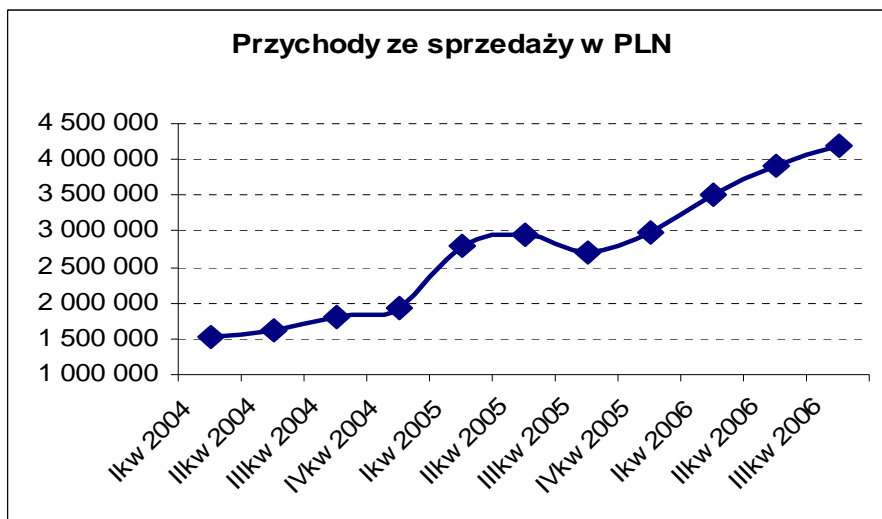
Swój udział w rynku Trójmiasta Emitent szacuje na poziomie 3,2%. Szacunki te są oparte na założeniu, że średnio jeden mieszkaniec korzysta z 5,5 porad lekarskich rocznie, na co wskazują badania przeprowadzone na zlecenie Ministerstwa Zdrowia. Według Emitenta posiadana przez niego infrastruktura pozwala na udzielenie od 180 do 225 tys. porad lekarskich, co daje udział w lokalnym rynku na poziomie 4,3-5,4%, przy założeniu, że Trójmiasto skupia 754 tys. mieszkańców.

Analiza kontraktu z Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim Narodowego Funduszu Zdrowia za lata 2002- 2005

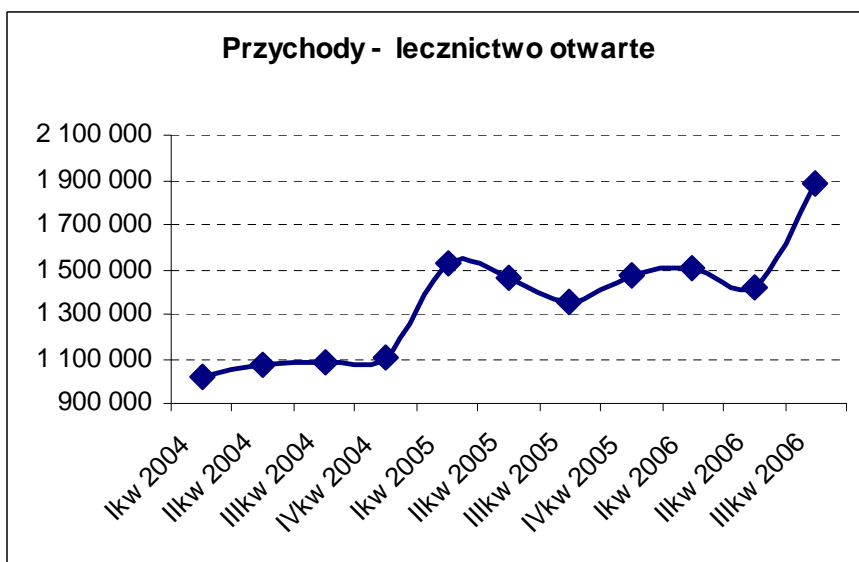
	2002	2003	2004	2005
Wydatki Pomorskiego Oddziału NFZ (mln PLN)				
lecznictwo otwarte	260,0	288,0	341,0	360,0
lecznictwo zamknięte	594,0	661,0	624,0	726,0
Przychody SWISSMED z tytułu kontraktu z NFZ				
lecznictwo otwarte	1,1	0,6	1,6	2,9
lecznictwo zamknięte	1,0	1,1	0,9	3,5
Udział SWISSMED w wydatkach POW NFZ				
lecznictwo otwarte	0,42%	0,19%	0,47%	0,81%
lecznictwo zamknięte	0,17%	0,17%	0,14%	0,48%

Źródło: informator o umowach Narodowego Funduszu Zdrowia

Przychody ze sprzedaży Emitenta w ujęciu kwartalnym za lata 2004-2006



*Przychody ze sprzedaży Emitenta w ujęciu kwartalnym za lata 2004-2006
- lecznictwo otwarte*



*Przychody ze sprzedaży Emitenta w ujęciu kwartalnym za lata 2004-2006
- lecznictwo zamknięte*

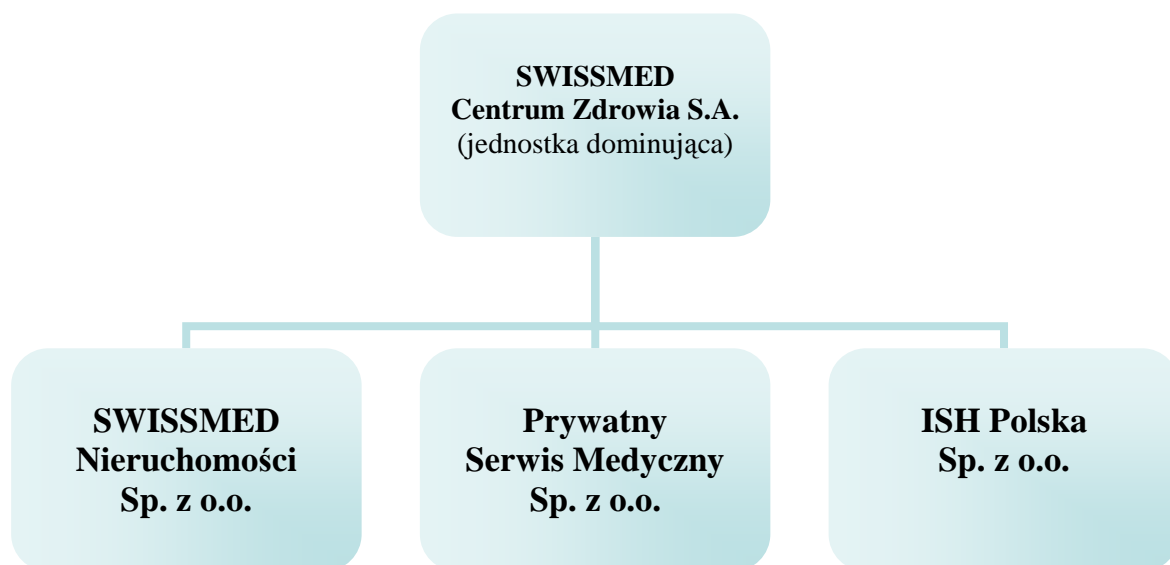


7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Grupę Kapitałowa SWISSMED tworzą: SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. - podmiot dominujący i trzy spółki zależne, którymi są:

- 1) **SWISSMED Nieruchomości sp. z o.o.** z siedziba w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników,
- 2) **Prywatny Serwis Medyczny sp. z o.o.** z siedziba w Gdańsku – Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników,
- 3) **ISH Polska sp. z o.o.** z siedziba w Gdańsku – Emitent posiada 65% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 65% głosów na zgromadzeniu wspólników.



Emitent i jego Grupa Kapitałowa działają na rynku usług medycznych w województwie pomorskim. Zgodnie z opracowaną strategią rozwoju, w ciągu najbliższych 7 lat Emitent planuje rozszerzenie działalności na województwa mazowieckie, wielkopolskie i małopolskie.

Działalność wszystkich podmiotów jest kompatybilna i wzajemnie się uzupełnia. Nabycie udziałów w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. było jednym z elementów budowy Grupy Kapitałowej i w znaczący sposób zwiększyło możliwość oferowania przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. nowych produktów. Z kolei objęcie udziałów w spółce ISH Polska Sp. z o.o. ma na celu oferowanie zintegrowanych rozwiązań informatycznych dla potrzeb placówek służby zdrowia.

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

7.2.1 SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsk – Północ, VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000238223. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000 PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Spółka została utworzona w lipcu 2005 r. Jej jedynym założycielem jest SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Podstawowym przedmiotem działalności spółki SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. jest obsługa nieruchomości [PKD 70].

W dniu 22 czerwca 2006 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce SWISSMED Nieruchomości Spółka z o. o. z kwoty 50.000,00 zł. do kwoty 550.000,00 zł., tj. o kwotę 500.000 zł. Po podwyższeniu, kapitał dzieli się na 1.100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

7.2.2 Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000145314.

4 października 2005 r. w Gdańsku Emitent nabył od Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, na podstawie Umowy sprzedaży udziałów za łączną kwotę 200.000 PLN 5.912 (pięć tysięcy dziewięćset dwanaście) udziałów o wartości nominalnej 100 (sto) złotych każdy w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, co stanowiło 100% udziałów w kapitale i w głosach podczas obrad Walnego Zgromadzenia spółki Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.

Zgodnie z celami emisji akcji serii D, dnia 19 stycznia 2006 r. Emitent jako jedyny wspólnik Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. na Walnym Zgromadzeniu dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 591.200 zł na kwotę 791.200 zł. Podwyższona wysokość kapitału zakładowego została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku z dnia 15 lutego 2006 r..

W dniu 12 czerwca 2006 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Prywatny Serwis Medyczny Spółka z o.o. z kwoty 791.200,00 zł. do kwoty 1.291.200,00 zł., tj. o kwotę

500.000 zł. Po podwyższeniu, kapitał dzieli się na 12.912 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy udział.

Spółka Prywatny Serwis Medyczny powstała w roku 1993 i do dnia 18 marca 2005 r. działała pod firmą Theo Frey Poland Sp. z o.o. Głównym obszarem działalności nowej spółki zależnej jest świadczenie usług medycznych.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. jest ochrona zdrowia i opieka społeczna [PKD 85], co pokrywa się z działalnością Emitenta. Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. świadczy usługi medyczne (lecznictwo otwarte i zamknięte) w dziedzinach medycyny, w których Emitent zawarł kontrakt na świadczenie usług medycznych z Narodowym Funduszem Zdrowia i nie może ich wykonywać prywatnie.

Prezes Zarządu Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. jest większościovym akcjonariuszem oraz zasiada w Radzie Nadzorczej SWISSMED Centrum Zdrowia S.A..

7.2.3 ISH Polska Sp. z o.o.

Spółka z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000261213. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 65.000 PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1000,00 zł każdy.

Spółka została utworzona w lipcu 2006 r. Jej założycielem jest SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. – 65 udziałów, oraz International System House Ltd. z siedziba na Węgrzech – 35 udziałów. Podstawowym przedmiotem działalności spółki ISH Polska Sp. z o.o. jest działalność w zakresie min:

- oprogramowania (PKD 72,2)
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD30,02)
- sprzedaż hurtowa maszyn sprzętu dodatkowego wyposażenia (PKD 51,8)
- transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64,2)

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierzawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

8.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Na dzień 30.09.2006 roku Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta posiadają następujące wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe:

WNIP i ŚRODKI TRWAŁE wykazane w bilansie na 30.09.2006* razem:

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		
	Emitent	Grupa Kapitałowa
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 790	1 790
b) wartość firmy	0	505
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	126	118
- oprogramowanie komputerowe	39	14
d) inne wartości niematerialne i prawne	104	112
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	32	32
Wartości niematerialne i prawne razem	2 052	2 557
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	12 317	47 433
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	998
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 695	35 796
- urządzenia techniczne i maszyny	187	200
- środki transportu	620	620
- inne środki trwałe	9 815	9 819
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	157	157
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 474	47 590

* dane pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2006

Wyszczególnienie znaczących rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa	Środki trwałe	Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.09.2006 r. w złotych
0	Grunty	998 404,85
1	Budynki i lokale	35 795 895,00
2	Obiekty inżynierii lądowej	0,00
3	Kotły i maszyny energetyczne	0,00
4	Maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania w tym:	200 042,07
	zestawy komputerowe	46 220,99
	Serwer HP ML350 T03	2 936,25
5	Specjalistyczne maszyny i urządzenia	0,00
6	Urządzenia techniczne	0,00
7	Środki transportu	620 130,59
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, w tym:	9 818 865,24
	Aparat USG Sonoline Adara	97 371,75
	zestaw do koagulacji	99 267,52
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 6002XL 4 szt.	104 107,24
	Centrala Siemens	108 749,38
	Monitor gazowy Siemens Scio 4 szt.	109 022,35
	Wyposażenie kuchni	120 208,05
	Meble	152 054,51
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 7000 4 szt.	162 962,09

Sterylizatornia	179 758,03
Sterylizatornia	191 262,50
Zestaw do laparoskopii i artroskopii	219 186,53
Aparat RTG Multix Compact K	232 930,98
Meble medyczne (łóżka, szafki)	234 233,06
Mikroskop operacyjny	242 250,59
Aparat do znieczulania Fabius GS 3 szt.	241 984,35
Aparat USG Sonoline G60S	247 848,68
Meble medyczne (łóżka, szafki)	483 633,18
Coronoskop	512 641,37
Aparat RTG Siremobil ISO C	546 298,78
Meble	615 245,12
Tomograf Somatom Emotion 6	1 766 095,77

Poniżej Emitent podaje obciążenia środków trwałych Grupy Kapitałowej SWISSMED w podziale na grupy ewidencyjne.

1. Obciążenie środków trwałych z grupy rodzajowej klasyfikacji środków trwałych 0 (grunty) oraz grupy 1 klasyfikacji środków trwałych (budynki i budowle):

1.1 hipoteka zwykła łączna w kwocie 6.910.000,00 EUR (słownie: sześć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy euro) na zabezpieczenie spłaty kapitału Kredytu wynikającego z Umowy Kredytu nr KZ/05/0082 zawartej 11 sierpnia 2005r. w Warszawie pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym Spółką Akcyjną, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Armii Ludowej 26, a Swissmed Nieruchomości Spółką z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk, wpisana na pierwszym miejscu i z równym pierwszeństwem na prawie własności następujących nieruchomości:

- działki gruntu o nr ewidencyjnym 117/3 obręb 53 o pow. 11.819 m², położonej w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m²,1, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0,
- działki gruntu nr 20/2 obręb 67 o powierzchni 510 m², stanowiącej parking, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087169/8
- nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5, na której znajduje się lokal użytkowy, w którym prowadzona jest wyspecjalizowana przychodnia lekarska, o powierzchni użytkowej 453 m², dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1G/00087552/0;

1.2 hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.455.000,00 EUR na zabezpieczenie spłaty odsetek umownych, zwykłych i podwyższonych oraz innych należności banku wynikających z Umowy Kredytu nr KZ/05/0082 zawartej 11 sierpnia 2005r. w Warszawie pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym Spółką Akcyjną, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Armii Ludowej 26, a Swissmed Nieruchomości Spółką z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk, wpisana na pierwszym miejscu i z równym pierwszeństwem na prawie własności następujących nieruchomości:

- działki gruntu o nr ewidencyjnym 117/3 obręb 53 o pow. 11.819 m², położonej w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m²,1, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0,

- działki gruntu nr 20/2 obręb 67 o powierzchni 510 m², stanowiącej parking, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087169/8
- nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5, na której znajduje się lokal użytkowy, w którym prowadzona jest wyspecjalizowana przychodnia lekarska, o powierzchni użytkowej 453 m², dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1G/00087552/0;

2. Obciążenie środków trwałych z grupy rodzajowej klasyfikacji środków trwałych 8 (narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie) wynika z umowy opisanej w raporcie bieżącym Spółki nr 20/2006 z dnia 24 lutego oraz zamieszczonej w wykazie znaczących zmian sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, opisanych w punkcie IV.A.20.9. Obciążenie dotyczy następujących środków trwałych:

- Monitory hemodynamiczne Siemens 6002xl o wartości netto 108 882,86 zł.
- Centrala Siemens o wartości netto 113 737,97 zł.
- Monitory gazowe Siemens o wartości netto 114 023,35 zł.
- Monitory hemodynamiczne Siemens o wartości netto 169 874,60 zł.
- Sterylizatornia o wartości netto 188 003,90 zł.

Podane wartości są wartościami netto na dzień 30 czerwca 2006r.

8.1.2 Nieruchomości

Emitent na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie jest właścicielem żadnej nieruchomości. Właścicielem nieruchomości, na której znajduje się szpital i przychodnia prowadzone przez Emitenta, jest podmiot od niego zależny SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

Niżej wymienione nieruchomości zostały opisane ponieważ prowadzona jest w nich działalność podstawowa Emitenta, a ich właścicielem jest SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. tj. spółka zależna od Emitenta, w której Emitent jest jedynym udziałowcem.

Szpital SWISSMED w Gdańsku przy ulicy Wileńskiej

Nieruchomość gruntowa (działka gruntu o numerze ewidencyjnym 117/3, obręb 53, powierzchni 11.819 m²), częściowo zabudowana budynkiem wielospecjalistycznego Szpitala SWISSMED. Działka ma kształt nieregularny, zbliżony do prostokąta. Budynek położony jest w centralnej części działki. Powierzchnia zabudowy stanowi około 35% powierzchni działki. Pozostała część działki wykorzystywana jest na komunikację wewnętrzną, parking zewnętrzny oraz częściowo zagospodarowana jako teren zielony.

Przedmiotowa nieruchomość znajduje się w odległości około 4 km od centrum Gdańska, u zbiegu ulic Wileńskiej i Suwalskiej. W okolicy nie występują czynniki środowiskowe wpływające negatywnie na nieruchomość. W odległości około 500 m, przy ulicy Jana Sobieskiego znajduje się najbliższy przystanek komunikacji miejskiej - linia autobusowa 115, 164, 199. Nieruchomość przedmiotowa zlokalizowana jest w niewielkiej odległości od głównego ciągu komunikacyjnego Trójmiasta, tj. Alei Grunwaldzkiej prowadzącej do centrum Gdańska, a także w kierunku Sopotu i Gdyni. W niedużej odległości od Szpitala znajduje się również lotnisko Gdańsk Rębiechowo, do którego sprawny dojazd gwarantuje pobliski ciąg komunikacyjny (przez dzielnicę Morena i ul. Słowackiego). W niedalekim sąsiedztwie zlokalizowane są Wojewódzki Szpital Zakaźny oraz budynki Akademii Medycznej w Gdańsku,

w tym Szpital Kliniczny nr 1 oraz stanowiąca drugą nieruchomość będącą przedmiotem niniejszego opracowania przychodnia SWISSMED przy ul. M. Skłodowskiej Curie.

Budynek szpitala jest budynkiem wolnostojącym. Od strony północno-wschodniej nieruchomość graniczy z ulicą Suwalską, a od strony południowo - wschodniej z ulicą Wileńską z budownictwem jednorodzinym. Natomiast od strony południowo-zachodniej nieruchomość przedmiotowa graniczy z terenami niezabudowanymi, a od strony północno-zachodniej z sadem. Najbliższe sąsiedztwo stanowi zabudowa mieszkalna jednorodzinna.

Budynek Szpitala jest niepodpiwniczony, zrealizowany jako obiekt dwukondygnacyjny z użytkowym poddaszem. Konstrukcję budynku stanowi układ płytowo-słupowy w technologii monolitycznej. Mur fundamentowy wykonany z bloczków betonowych. Ściany zewnętrzne budynku wykonane z porothermu P+W gr. 25cm usztywnione słupami monolitycznymi. Dach konstrukcji drewnianej, dwuspadowy, pokryty dachówką ceramiczną.

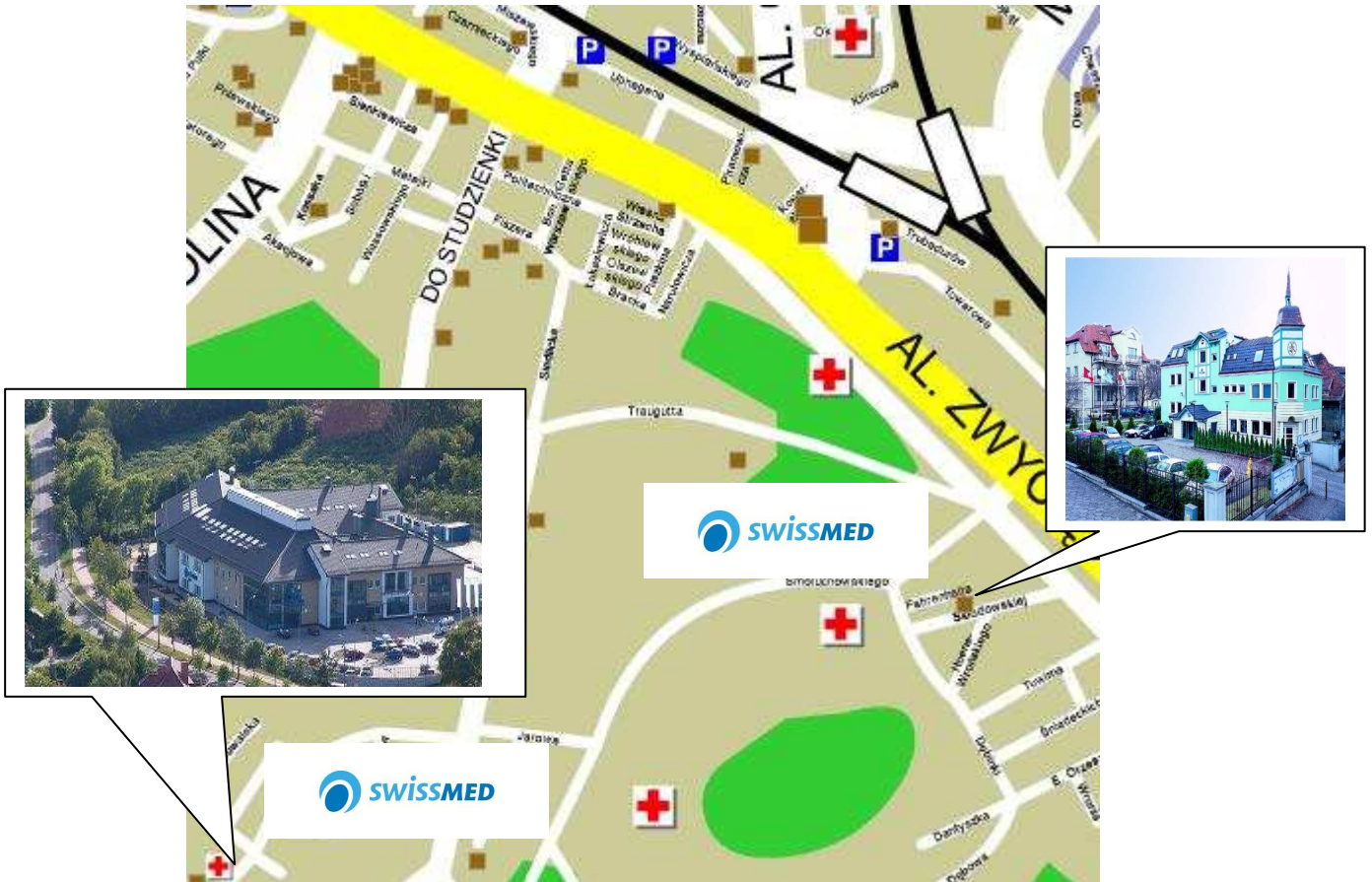
W budynku znajdują się trzy klatki schodowe. Każda z nich obsługuje wszystkie kondygnacje budynku. Dodatkowo budynek wyposażony jest w trzy windy osobowe oraz jedną windę techniczną (z bloku operacyjnego do laboratorium).

Główne wejście do budynku znajduje się od strony ulicy Suwalskiej. W hallu głównym zorganizowano recepcję, informację oraz pomieszczenie ochrony. Obok wejścia głównego zorganizowano wejście do izby przyjęć. Dodatkowo zorganizowano jeszcze dziewięć wyjść realizujących różne funkcje (np. dostawy materiałów medycznych, utylizacja odpadów oraz obsługujących poszczególne pomieszczenia techniczne (tj.: kotłownia, wentylatornia, tlenownia, maszynownia, biura techniczne), większość głównie od strony północno-zachodniej elewacji budynku. Cała działka jest ogrodzona i oświetlona. Dodatkowo oświetlono wejścia do budynku.

Budynek wyposażony w następujące instalacje:

- elektryczną,
- wodociągową,
- kanalizacyjną (sanitarną i deszczową),
- grzewczą z miejskiej sieci ciepłowniczej,
- grzewczą olejowo-gazową,
- gazów medycznych,
- przywoławczą,
- p-poż,
- wentylacyjną mechaniczną i klimatyzacyjną,
- alarmową,
- monitoring.

Schemat Szpital SWISSMED w Gdańsku przy ul. Wileńskiej oraz Przychodnia SWISSMED Gdańsku przy ul. Skłodowskiej-Curie.



Poza tym wyposażenie budynku stanowią:

- Sieć strukturalna, która pozwala na monitoring przez personel medyczny stanu pacjenta z wielu miejsc w szpitalu.
- System podwyższonego ciśnienia na salach operacyjnych, w postaci specjalnych czujek ciśnieniowych zapewniających różnicę ciśnień pomiędzy salą operacyjną z salami z nią sąsiadującymi. Nadciśnienie na bloku operacyjnym uniemożliwia przedostawanie się zanieczyszczeń i bakterii z innych pomieszczeń.
- Sale operacyjne w całości wykonane ze stali nierdzewnej. Wykonanie ścian i sufitów w salach operacyjnych ze stali nierdzewnej uniemożliwia wnikanie drobnoustrojów w ściany i sufit. Ściany i sufit są w całości wodoodporne co umożliwia ich cykliczne mycie myjkami ciśnieniowymi.
- Antyelektrostatyczne podłogi, które poprzez zastosowanie specjalnych kauczukowych wykładziny są w pełni odporne na działanie wszystkich dostępnych środków dezynfekujących, a także odprowadzają ładunki elektrostatyczne.
- Filtry absolutne (HEPA). Zastosowane na salach operacyjnych i w gabinetach zabiegowych filtry powietrza zatrzymują wszystkie drobnoustroje.
- Bezdotykowe systemy otwierania drzwi. Na całym bloku operacyjnym wszystkie drzwi prowadzące na sale operacyjne są wyposażone w bezdotykowe systemy otwierania. Dzięki temu personel przed i w trakcie operacji nie ma styczności z żadnymi z elementów z wyposażenia. Zapewnia to dodatkowe zabezpieczenie antybakteryjne.

- Śluza operacyjna z myjnią rąk. Zainstalowane w myjni rąk fotokomórki sprawiają, że personel medyczny bez dotykania kranów ma możliwość dokładnego umycia przed zabiegiem operacyjnym.
- Centralna sterylizatoria narzędzi chirurgicznych.
- Własna stacja uzdatniania wody. Całość wody używanej do celów medycznych jest pozbawiana wszelkich zanieczyszczeń mechanicznych, demineralizowana, a także odkażana poprzez naświetlanie promieniami ultrafioletowymi.
- Farby antybakteryjne o wieloletnim działaniu, którymi pokryte są wszystkie wewnętrzne ściany.
- Instalacja gazów medycznych. W całym szpitalu rozprowadzony jest system gazów medycznych firmy Dräger. Poza centralnym monitoringiem parametrów jest on także wyposażony w system poboru i kontroli zainstalowany na salach operacyjnych, a także korytarzach. Dzięki temu lekarz prowadzący zabieg operacyjny ma możliwość ciągłej kontroli i regulacji gazów medycznych.
- Myjnia łóżek.
- System kontroli dostępu „Titan”, który pozwala na pełną, zdalną kontrolę dostępu dla pacjentów i pracowników. Za pomocą tego systemu można tworzyć strefy i ograniczenia wejść. Zapewnia to dodatkowe bezpieczeństwo dla pacjentów.
- Własne awaryjne zasilanie - agregat prądotwórczy, a także system elektronicznych zasilaczy.
- Własna kotłownia olejowo - gazowa uniezależnia szpital od zewnętrznych dostawców energii.
- System telewizji dozorowej pozwala na monitoring całego budynku łącznie z otoczeniem zewnętrznym.
- Centralna sterownia. Elektroniczny system BMS zapewnia kontrolę i sterowanie z jednego pomieszczenia automatyką, a także instalacją ppoż. działającą w całym szpitalu.

Brak jest barier architektonicznych. Cały szpital został tak zaprojektowany, aby pacjenci poruszający się na wózkach inwalidzkich mogli dostać się do wszystkich miejsc w szpitalu.

Główny blok operacyjny Szpitala SWISSMED składa się z czterech klimatyzowanych sal operacyjnych wykonanych w technologii stali nierdzewnej, spełniających najwyższe międzynarodowe wymagania higieniczne i techniczne. Na bloku operacyjnym został zamontowany system nawiewów laminarnych służących do utrzymywania sterylnej czystości powietrza. Zastosowanie nawiewu laminarnego umożliwia ograniczenie do minimum ilości drobnoustrojów w strumieniu powietrza wielokrotnie wymienianym w ciągu godziny w trakcie operacji. Drobnoustroje wraz z pyłami zatrzymywane są przez specjalne filtry HEPA, które równocześnie minimalizują możliwość zanieczyszczeń pochodzących z otoczenia pola operacyjnego. Ponadto szpital posiada własną sterylizatornię narzędzi operacyjnych oraz niezależny system zasilania, a także jedną salę operacyjną na pierwszym piętrze poza obrębem głównego bloku operacyjnego wykonaną również w technologii stali nierdzewnej z instalacjami nawiewu laminarnego, przeznaczoną do tzw. „zabiegów brudnych”.

Bardzo istotną częścią Szpitala jest Oddział Intensywnej Opieki Medycznej, który wyróżnia Szpital SWISSMED spośród większości prywatnych placówek. Oddział zlokalizowany jest w centralnym miejscu szpitala, w bezpośrednim sąsiedztwie Bloku Operacyjnego, sali pooperacyjnej (tzw. sali wybudzeń), RTG i Pracowni Tomografii Komputerowej. OIOM wyposażony jest w nową generację sprzętu firmy Siemens monitorujący stan pacjenta i nadzorujący kilkanaście funkcji życiowych. Jest to monitorowanie pełne i dokładne, szybko

reagujące na zmiany stanu pacjenta. W przypadku, gdy jakiegokolwiek parametry funkcji życiowych ulegają zmianie aparatura sygnałem dźwiękowym zawiadamia o tym personel medyczny. Dzięki zainstalowaniu centralnego systemu monitoringu funkcji życiowych personel medyczny ma możliwość kontroli stanu pacjenta z większości miejsc w szpitalu. OIOM wyposażono w nowoczesne łóżka (mierzące min. wagę ciała pacjenta, posiadające gazowe materace przeciwoleżynowe. Pomieszczenia OIOM-u są klimatyzowane.

Kolejną istotną część stanowi pracownia diagnostyki obrazowej wyposażona w tomokomputer i rentgen oraz pracownia hemodynamiki wraz z przyległą salą reanimacyjną, w której wykonuje się m.in. zabiegi koronarografii i leczy pacjentów m.in. z zawałem serca.

Hospitalizacja pacjentów po zabiegach odbywa się w jedno lub dwuosobowych pokojach wyposażonych standardowo w TV satelitarną, telefon stacjonarny, dostęp do Internetu. Każda z sal chorych ma osobną łazienkę z umywalką, WC i prysznicem. Pacjenci mają możliwość korzystania ze specjalnych systemów przywoławczych, umieszczonych w różnych miejscach sali chorych (również pod prysznicem).

Poza infrastrukturą typowo szpitalną w budynku zorganizowano trzy przychodnie lekarskie, przy czym jedna z nich może być traktowana jako tzw. rezerwa łóżkowa, bowiem bardzo niewielkim nakładem, dotyczącym głównie wyposażenia, można tam zorganizować oddział szpitalny.

Przychodnia SWISSMED w Gdańsku przy ulicy Skłodowskiej-Curie

Jest to obiekt wolnostojący, 2 kondygnacyjny z poddaszem użytkowym o stromym dachu krytym dachówką ceramiczną, w całości podpiwniczonym. Budynek znajduje się na nieruchomości gruntowej oznaczonej w ewidencji gruntów jako działka 20/1 o powierzchni 514 m², której użytkownikiem wieczystym w części 76/100 jest SWISSMED Centrum Zdrowia. W budynku znajdują się dwa samodzielne lokale użytkowe. W części frontowej od strony ulicy Marii Skłodowskiej-Curie na parterze i w piwnicy znajduje się apteka, do której prowadzi odrębne wejście zlokalizowane w narożniku elewacji. Dwie kondygnacje w części tylnej budynku oraz całe poddasze użytkowe zajmuje przychodnia lekarska SWISSMED Centrum Zdrowia. Wejście do tej części budynku jest zlokalizowane od strony zachodniej. Komunikację pionową zapewnia klatka schodowa oraz dźwig osobowy.

Konstrukcja budynku - tradycyjna, ściany murowane, stropy monolityczne, schody żelbetowe monolityczne, dach w formie mansardowej, konstrukcji drewnianej pokryty dachówką. Fundamenty - ławy i stropy fundamentowe żelbetowe wylewane z betonu B-15.

Lokal użytkowy stanowiący własności SWISSMED Centrum Zdrowia - przychodnia lekarska - została dostosowana do wszelkich wymogów jakie powinny spełnić budynki i lokale Zakładu Opieki Zdrowotnej. W przychodni jest dziesięć gabinetów lekarskich, w tym jeden zabiegowy, rejestracja, szatnia dla personelu, a także pomieszczenia biurowe na ostatniej kondygnacji – poddaszu użytkowym.

W budynku (lokalu) znajdują się następujące Instalacje wewnętrzne:

- instalacja wody zimnej,
- instalacja wody ciepłej,
- instalacja kanalizacji sanitarnej,
- instalacja gazowa,
- instalacja centralnego ogrzewania,
- wentylacja grawitacyjna,

- instalacja elektryczna 220V i 380 V,
- instalacja telefoniczna,
- instalacja odgromowa,
- instalacja alarmowa i telewizji przemysłowej,
- instalacja sieci komputerowej strukturalnej.

Teren nieruchomości jest ograniczony płotem osadzonym na cokole betonowym. Od strony frontowej ogrodzenie metalowe kute, z pozostałych stron spawane z płaskowników. Od strony ulicy M. Skłodowskiej - Curie w ogrodzeniu znajduje się brama wjazdowa otwierana automatycznie oraz furka wejściowa. Brama dodatkowo jest zabezpieczona szlabanem sterowanym z pomieszczenia recepcji i przez tę bramę odbywa się wjazd na parking przed budynkiem. Parking ten stanowiący odrębną nieruchomość gruntową oznaczoną w ewidencji gruntów jako działka 20/2 o powierzchni 510 m², której właścicielem jest SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., posiada 11 stanowisk na samochody i ma nawierzchnię z kostki betonowej. Również wszystkie dojścia do budynku posiadają nawierzchnię z kostki betonowej.

8.1.3 Opis planów inwestycyjnych Emitenta w środki trwałe

W związku z faktem, że szpital zlokalizowany w Gdańsku jest strukturą o nowoczesnym i „młodym” technologicznie wyposażeniu Zarząd Spółki nie widzi konieczności ponoszenia wysokich odtworzeniowych nakładów inwestycyjnych. Zarząd Emitenta widzi jednak możliwość poniesienia dodatkowych wydatków związanych z podniesieniem standardu świadczonych usług oraz lepszego wykorzystania posiadanej infrastruktury. Finansowanie nakładów inwestycyjnych będzie pochodziło zarówno ze źródeł wewnętrznych tj. środków pozyskanych z emisji akcji serii F oraz zewnętrznych tj. umowy leasingu operacyjnego lub umowy dzierżawy. Wysokość zobowiązań tytułu zawartych umów będzie uzależniona od wysokości przychodów z tytułu usług medycznych. Zakres rzeczowy, wartość nakładów oraz cel gospodarczy przedstawia poniższa tabela.

Sprzęt medyczny:	wartość [zł]
inkubator	40 000
lampa do fototerapii noworodków	20 000
monitory medyczne (4 szt.)	100 000
laser do operacji żyłaków	120 000
HOLTERY 2szt	20 000
hotline aparat do przetoczeń	30 000
aparat USG	400 000
defibrylator	30 000
inne (instrumenty medyczne)	90 000
Razem	850 000

Dodatkowo w związku z planowanym wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego, który będzie oferowany przez ISH Polska Sp. z o.o, Emitent planuje poniesienie dodatkowych nakładów inwestycyjnych z tytułu:

Sprzęt informatyczny:	wartość [zł]

Serwer	70 000
stacje robocze	40 000
Oprogramowanie	90 000
modernizacja sprzętu IT	50 000
Razem	250 000

Całkowite planowane nakłady inwestycyjne zamkną się w kwocie 1.100.000 PLN

8.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

W związku z rodzajem prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej powodującej wytwarzanie odpadów medycznych, których część zaliczana jest do grupy odpadów niebezpiecznych, Emitent opracował Program Gospodarki Odpadami. Opracowanie stworzone zostało na podstawie obowiązujących w Polsce przepisów z zakresu ochrony środowiska i opisuje planowaną gospodarkę odpadami podczas działalności prowadzonej w klinice medycznej wraz z pomieszczeniami administracyjno-biuroowymi i zapleczem medyczno-technicznym.

Zgodnie z obowiązującym prawem, Emitent uzyskał pozwolenie na wytwarzanie odpadów (decyzja Prezydenta Miasta Gdańska z dnia 28.10.2003 r. wydana na okres 10 lat, uzupełniona decyzją z dnia 11.03.2004 r.). Gromadzone odpady są przekazywane podmiotom, które posiadają aktualne zezwolenia na zbieranie, transport, odzysk lub unieszkodliwianie odpadów. W tym celu Emitent zawarł następujące umowy:

1. Umowę nr 01/07/2005 z dnia 26.07.2005 r. ze spółką ECO-ABC Sp. z o.o., której przedmiotem jest wywóz i unieszkodliwianie odpadów powstających z działalności służb medycznych,
2. Umowę z dnia 09.03.2004 r. ze Spółdzielnią Pracy AGRO-FILM, której przedmiotem jest wywóz zużytych odczynników fotograficznych i odpadów fotograficznych,
3. Umowę nr 10/2005 z dnia 05.05.2005 r. zawartą z Panem Zygmuntem Nizielskim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Usługi Komunalno-Porządkowe TOP-TRANS, której przedmiotem jest wywóz i zagospodarowanie odpadów komunalnych,
4. z dniem 21.12.2005 r. Emitent przystąpił do Programu Ochrony Środowiska Selektywnego Odbioru Odpadów Baterii i Akumulatorów Małogabarytowych.

Emitent spełnia wszystkie wymagane prawem wymogi dotyczące ochrony środowiska i nie planuje obecnie żadnych inwestycji w aktywa rzeczowe trwale związane z ochroną środowiska.

9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1 Sytuacja finansowa

Ocena finansowa Emitenta została dokonana w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok sporządzone według MSR i zawierające dane porównywalne za rok 2004, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2003 sporządzone zgodnie z PSR oraz o poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta półroczne skonsolidowane sprawozdanie Emitenta za III kwartały 2006 r. sporządzone według MSR i zawierające dane porównywalne za analogiczny okres roku 2005

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wybrane dane finansowe	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Przychody ze sprzedaży	12 440	8 788	12 087	7 477	7 477	4 528
Koszty sprzedanych produktów	11 656	9 642	13 138	8 747	8 391	5 925
Wynik brutto ze sprzedaży	784	-854	-1 051	-1 270	-914	-1 397
Koszty ogólnego zarządu	2 840	1 831	2 691	2 316	2 316	196
Wynik na sprzedaży	-2 207	-2 892	-4 044	-3 586	-3 230	-1 593
Pozostałe przychody operacyjne	239	748	1 019	346	346	76
Pozostałe koszty operacyjne	1 385	602	1 333	1 074	1 074	241
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	-3 353	-2 746	-4 357	-4 314	-3 958	-1 758
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	-905	-983	-1 917	-2 496	-2 140	-1 261
Przychody finansowe	642	1 257	2 937	3 448	3 326	196
Koszty finansowe	2 881	1 352	2 941	2 554	2 554	331
Wynik przed opodatkowaniem	-5 592	-2 840	-4 348	-3 420	-3 186	-1 896
Wynik netto	-6 140	-2 690	-4 324	-3 223	-2 989	-1 917

9.1.1 Ocena rentowności

Ocena rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza rentowności	III kwart. 2006 wg MSR	III kwart. 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Wskaźnik rentowności sprzedaży na dział. operacyjnej	-26,95%	-31,25%	-36,05%	-57,70%	-52,94%	-38,32%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-44,95%	-32,32%	-35,97%	-45,74%	-42,61%	-41,87%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-49,36%	-30,61%	-35,77%	-43,11%	-40,00%	-42,34%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-10,88%	-3,98%	-7,53%	-5,76%	-4,80%	-5,54%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-28,30%	-29,14%	-46,18%	-27,04%	-16,10%	-29,14%

Sposób obliczania wskaźników:

- wskaźnik rentowności sprzedaży na działalności operacyjnej = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów;

- stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / aktywa razem;
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / kapitał własny.

9.1.2 Wielkość i struktura aktywów obrotowych

Wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Aktywa obrotowe	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Zapasy	510	350	226	100	298	156
Należności krótkoterminowe	3 772	12 439	2 734	1 125	1 125	1 457
Inwestycje krótkoterminowe	203	471	343	745	745	103
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	76	71
Ogółem	4 485	13 260	3 303	1 970	2 244	1 787

Struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Aktywa obrotowe (struktura)	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Zapasy	11,37%	2,64%	6,84%	5,08%	13,28%	8,73%
Należności krótkoterminowe	84,10%	93,81%	82,77%	57,11%	50,13%	81,52%
Inwestycje krótkoterminowe	4,53%	3,55%	10,38%	37,82%	33,20%	5,76%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,39%	3,97%
Ogółem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

9.1.3 Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta

Wskaźniki sprawności zarządzania	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Okres rotacji zapasów (w dniach)	12	10	6	4	9	9
Okres inkasa należności (w dniach)	56	85	45	26	27	41
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	91	203	154	446	359	241

Sposoby obliczania wskaźników:

- Okres rotacji zapasów - zapasy * 360 (180) dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności handlowe * 360 (180) dni / przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania handlowe * 360 (180) dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Grupę Kapitałową Emitenta charakteryzuje szybki okres rotacji zapasów, który wyniósł na koniec 2005 roku dla Emitenta 6 dni. Na koniec III kwartału 2006 roku wskaźnik ten wyniósł 12 dni. Wzrost ten jest spowodowany koniecznością utrzymywania przez Emitenta i podmioty Grupy Kapitałowej większych zapasów ze względu na wzrost liczby obsługiwanych procedur medycznych oraz ich specyfikę.

Okres inkasa należności wynoszący na koniec 2005 roku dla Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 61 dni, zaś na koniec III kwartału 2006 r. 56 dni. Źródła spadku okresu rotacji

należności należy upatrywać w zwiększonej kapitalizacji Grupy Kapitałowej w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii E.

W 2005 roku znacząco zmniejszył się okres spłaty zobowiązań, który dla Grupy Kapitałowej wyniósł 205 dni wobec 595 dni w roku 2004. Tak radykalna zmiana jest powodem zakończenia inwestycji w postaci budowy Szpitala w Gdańsku. Na koniec III kwartału 2006 roku wskaźnik ten spadł do poziomu 91 na co wpływ także miało podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii E.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej.

Na wynik działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w latach 2003-2005 oraz w I półroczu 2006 r. wpływ miały wyszczególnione poniżej istotne czynniki i sporadyczne zdarzenia. Stopień ich wpływu na wynik operacyjny w każdym kolejnym roku obrotowym jest proporcjonalny do podanych poniżej wartości przychodów i kosztów.

2003 rok

- a) likwidacja nierentownej własnej przychodni w Gdyni i związany z tym spadek przychodów ze świadczenia usług w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (POZ) o kwotę 336 tys. zł,
- b) spadek przychodów z usług abonamentowych o kwotę 659 tys. zł,
- c) spadek przychodów z porad specjalistycznych o kwotę 218 tys. zł.
- d) osiągnięcie przychodów z tytułu kontraktów z NFZ w wysokości 1.666 tys. zł,

2004 rok

- a) poniesienie nakładów związanych z zamknięciem oddziału chirurgicznego w Gdańsku, Al. Zwycięstwa w wysokości 269 tys. zł
- b) osiągnięcie przychodów z tytułu kontraktów z NFZ w wysokości 2.541 tys. zł,
- c) osiągnięcie przychodów z tytułu na rzecz podmiotów współkorzystających z infrastruktury oraz obsługi Emitenta na poziomie 2.788 tys. zł,
- d) spadek przychodów z tytułu prywatnych porad specjalistycznych o kwotę 950 tys. zł,
- e) aktywowanie nakładów w wysokości 987 tys. zł związanych z opracowaniem modelu „System Zarządzania Prywatnymi Zakładami Opieki Zdrowotnej”, (koncepcja struktury organizacyjnej wraz z pakietem procedur umożliwiającym wprowadzenie procesów zarządzania jakością, pakietem podręczników operacyjnych zapewniających standaryzację procesów, zbiorem dokumentów nadających się do ich gospodarczego wykorzystania np. licencje, know-how) możliwej do wprowadzenia zarówno w SWISSMED Centrum Zdrowia SA jak i w innych placówkach medycznych tworzonych w oparciu o model,
- f) aktywowanie nakładów w wysokości 456 tys. zł związanych z rozruchem szpitala dotyczących rekrutacji personelu medycznego, pierwszego wyposażenia w materiały medyczne oraz przygotowaniem nowych produktów medycznych w kooperacji z placówką medyczną mającą siedzibę w USA w wysokości 197 tys. zł.

2005 rok

- a) osiągnięcie zysku w wysokości 2.961 tys. zł z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych (zbycie nieruchomości do spółki zależnej),
- b) osiągnięcie przychodów z tytułu kontraktów z NFZ na poziomie 6.416 tys. zł,
- c) osiągnięcie przychodów z tytułu na rzecz podmiotów współkorzystających z infrastruktury oraz obsługi Emitenta w wysokości 2.751 tys. zł,
- d) osiągnięcie przychodów z tytułu świadczenia usług w ramach leczenia zamkniętego na rzecz pacjentów prywatnych w wysokości 848 tys. zł,
- e) wydatki w wysokości 1.047 tys. zł dotyczących kosztów rekrutacji personelu medycznego oraz utrzymania infrastruktury medycznej jako kosztów przedkontraktowych poniesionych w celu spełnienia wszelkich wymagań stawianych przez Narodowy Fundusz Zdrowia Emitentowi jako świadczeniodawcy w ramach kontraktu usług medycznych, którego zakres obejmuje lata 2004-2006.
- f) wydatki w wysokości 765 tys. zł poniesione na reklamę prowadzoną w środkach masowego przekazu usług medycznych oraz marki SWISSMED.
- g) zwiększenie wyniku finansowego roku 2005, zmniejszenie wyniku finansowego roku 2006 o kwotę 1 029 tys. zł (podstawa korekty – błędne sporządzenie bilansu otwarcia na dzień 01.01.2006 r.), przeniesienie do wyniku lat poprzednich wartości ujemnych różnic kursowych zaliczanych na podstawie polskich standardów rachunkowości do kosztu wytworzenia rzeczowych składników majątku trwałego).

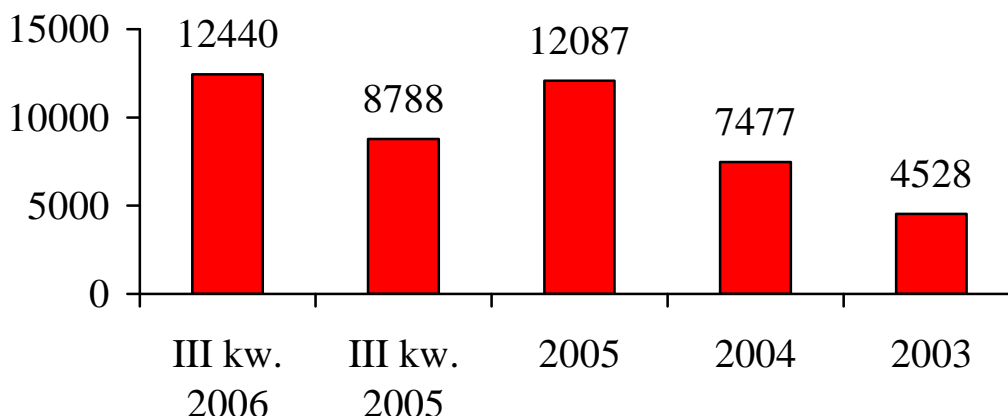
III kwartały 2006 roku

- a) osiągnięcie przychodów z tytułu kontraktu z NFZ w zakresie porad ambulatoryjnych (lecznictwo otwarte) w wysokości 2.546 tys. zł oraz w zakresie leczenia szpitalnego w wysokości 3.464 tys. zł.
- b) osiągnięcie przychodu z tytułu obsługi pacjentów prywatnych w zakresie leczenia szpitalnego w wysokości 2.613 tys. zł
- c) osiągnięcie przychodów usług świadczonych na rzecz podmiotów Współkorzystających z infrastruktury oraz obsługi Emitenta w wysokości 1.698 tys. zł,
- d) osiągnięcie przychodów z tytułu usług medycznych świadczonych w ramach umów abonamentowych dla Firm i Centr Medycznych w wysokości 1.077 tys. zł
- e) zwiększenie innych przychodów operacyjnych z tytułu rozwiązania rezerw na świadczenia emerytalne w wysokości 155 tys. zł
- f) zwiększenie kosztów operacyjnych o kwotę 155 tys. zł (podstawa korekty – błędne zakwalifikowanie do aktywów kosztów związanych z przygotowaniem wdrożenia oprogramowania zintegrowanych systemów medycznych),
- g) zwiększenie innych kosztów operacyjnych z tytułu utworzonej rezerwy w wysokości 505 tys. zł
- h) obciążenie innych kosztów operacyjnych z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 431 tys. zł
- i) zwiększenie wyniku finansowego roku 2005, zmniejszenie wyniku finansowego roku 2006 o kwotę 1 029 tys. zł (podstawa korekty – błędne sporządzenie bilansu otwarcia na dzień 01.01.2006 r.), przeniesienie do wyniku lat poprzednich wartości ujemnych różnic kursowych

zaliczanych na podstawie polskich standardów rachunkowości do kosztu wytworzenia rzeczowych składników majątku trwałego).

9.2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2003-2005 oraz za III kwartały 2006 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004-2005 wzrosła niemal trzykrotnie w porównaniu z rokiem 2003. Wśród głównych przyczyn tego wzrostu należy odnotować oddanie do użytku w 2004 roku wybudowanego od podstaw Szpitala w Gdańsku przy ulicy Wileńskiej i związane z tym rozszerzenie zakresu świadczonych usług świadczonych w ramach kontraktów z Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim Narodowego Funduszu Zdrowia oraz na rzecz pacjentów prywatnych.

Rok 2006 potwierdza tę tendencję, przychody ze sprzedaży w pierwszym trzech kwartałach są o ponad 41,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i o blisko 3% większe niż w całym 2005 roku.

9.2.3 Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz inne czynniki wpływające na działalność operacyjną Emitenta.

Na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływ mają czynniki makroekonomiczne, do których należy zaliczyć tempo wzrostu produktu krajowego brutto, wysokość inflacji, ogólną kondycję krajowej gospodarki, zmiany regulacji prawnych.

Ze względu na przedmiot działalności Emitenta i podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta istotny wpływ na ich działalność operacyjną ma polityka rządowa w zakresie zakresu i form finansowania służby zdrowia, w szczególności ewentualny powrót do zamierzeń likwidacji NFZ i finansowania usług powszechnej opieki zdrowotnej z budżetu państwa świadczonych wyłącznie przez publiczne zakłady opieki zdrowotnej.

Rozwiązania w tym zakresie będą miały wpływ na:

- ilość, wartość oraz rentowność usług medycznych świadczonych przez Grupę Kapitałową Emitenta zarówno w ramach umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia jak na wolnym rynku,
- stopień wykorzystania posiadanej przez Grupę Kapitałową Emitenta infrastruktury medycznej.

Wpływ na działalność Emitenta ma także koniunktura na rynku kapitałowym, w zakresie możliwości pozyskania środków finansowych na realizację wszystkich celów ujętych w strategii rozwoju Emitenta.

10 ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1 Źródła kapitału Grupy Kapitałowej

Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

Źródła finansowania w tys. zł	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Kapitał własny	21 699	9 231	9 364	11 921	18 555	6 578
Kapitał akcyjny	33 996	13 811	14 570	13 811	13 811	8 728
Kapitał zapasowy	11 072	11 015	12 023	11 015	11 015	3 000
Wynik z lat ubiegłych	-17 229	- 12 905	- 12 905	- 9 682	- 7 850	- 5 933
Wynik netto	- 6 140	- 2 690	- 4 324	- 3 223	- 2 989	- 1 917
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 754	58 379	48 052	44 077	44 077	28 032
Rezerwy na zobowiązania	701	1 105	1 110	1 639	1 639	381
Zobowiązania długoterminowe	26 863	33 412	28 063	23 997	23 997	20 654
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	26 450	33 148	27 957	21 862	16 054	14 274
Zobowiązania krótkoterminowe	7 190	23 862	18 879	18 441	18 441	6 997
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	2 040	2 089	10 608	2 408	2 408	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
Pasywa razem	56 453	67 610	57 416	55 998	62 632	34 610

10.1.1 Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

Ocena struktury i zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza zadłużenia	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Wskaźnik zadłużenia	60,32%	84,71%	81,76%	75,78%	70,37%	80,99%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	126,77%	171,42%	167,27%	176,85%	183,68%	135,72%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	473,62%	240,02%	248,65%	230,13%	239,02%	400,63%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	156,93%	620,45%	501,30%	355,99%	237,55%	426,15%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-270,09%	-127,93%	-111,68%	-108,66%	-94,39%	-2533,33%

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa razem;
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania ogółem / zobowiązania długoterminowe;
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania ogółem / zobowiązania krótkoterminowe;
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania ogółem / kapitały własne;
- Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = (wynik brutto+ koszty odsetek) / koszty odsetek

Zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw.

Wysokie wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta związane są z zobowiązaniami wynikającymi z przeprowadzonego procesu inwestycyjnego polegającego na budowie Szpitala w Gdańsku. W wyniku przeprowadzenia emisji Akcji Serii E wskaźniki te uległy poprawie dzięki wzrostowi kapitałów własnych Emitenta, a także spadku zobowiązań wynikających z zapłaty za Akcje Serii E wymagalnymi wierzytelnościami.

10.1.2 Ocena płynności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza płynności	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Wskaźnik bieżącej płynności	0,62	0,56	0,17	0,11	0,12	0,26
Wskaźnik szybkiej płynności	0,55	0,54	0,16	0,10	0,11	0,23
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,03	0,02	0,02	0,04	0,04	0,02

Sposób obliczania wskaźników:

- Wskaźnik bieżącej płynności = majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe;
- Wskaźnik szybkiej płynności = (majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe;
- Wskaźnik podwyższonej płynności = (majątek obrotowy – zapasy – należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźniki płynności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w wyniku zmiany sposobu finansowania inwestycji oraz podwyższeniu kapitałów własnych w drodze emisji akcji serii D są na koniec 2005 roku wyższe niż na koniec roku 2004. Związane z przeprowadzeniem emisji akcji serii E zasilenie kapitału obrotowego wpłynęło na ich poprawę na koniec III kwartału 2006 r.

10.2 Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Przeływ środków pieniężnych w tys. zł	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Przeływ środków z działalności operacyjnej	- 6 776	-10 288	-12 187	7 198	7 198	3 683
Przeływ środków z działalności inwestycyjnej	- 143	- 4 820	- 2 394	- 25 517	- 25 639	- 17 177
Przeływ środków z działalności finansowej	6 779	14 796	14 228	19 004	19 004	13 503
Razem przepływy pieniężne netto	- 140	- 313	- 353	685	563	9
Środki pieniężne na początek okresu	313	666	666	103	103	94
Środki pieniężne na koniec okresu	173	354	313	666	666	103

Salda i wielkości przepływów ze wszystkich rodzajów działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej stanowią odbicie prowadzonych działalności, inwestycji i sposobu ich finansowania.

W latach 2003 - 2004 spółka generowała dodatnie przepływy operacyjne. Składało się na to koncentracja działalności operacyjnej głównie w segmencie leczenia otwartego (przychodnie). Jednocześnie spółka ponosiła wydatki związane z budową obiektu szpitalnego, co znajdowało swoje odzwierciedlenie w przepływach z działalności inwestycyjnej i finansowej (wydatki inwestycyjne oraz źródła finansowania). Obiekt szpitalny został oddany do użytkowania 30-06-2004 co spowodowało w II połowie 2004 znaczny wzrost amortyzacji wpływając kopytnie na przepływy z działalności operacyjnej w 2004r.

Zarówno w przypadku samego Emitenta jak i Grupy Kapitałowej istotny wpływ na przepływy środków pieniężnych w 2005 roku miały następujące wydarzenia:

- wypracowany ujemny wynik z tytułu prowadzonej działalności medycznej – krótki okres funkcjonowania nowego obiektu szpitalnego,
- sprzedaż nieruchomości przez Emitenta na rzecz spółki zależnej,
- zaciągnięcie kredytu przez spółkę zależną w BRE Banku Hipotecznym S.A., celem zapłaty za nabywaną od Emitenta nieruchomość,

- spłata przez Emitenta kredytu zaciągniętego w Kredyt Banku S.A..

Po III kw. 2006r. przepływy z działalności operacyjnej miały wartość ujemną. Głównymi pozycjami, wpływającymi negatywnie są: dochodzenie działalności medycznej do progu rentowności, ujemne różnice kursowe w wysokości 1,03 mln PLN oraz dalszy spadek handlowych zobowiązań krótkoterminowych (ich spłata wobec partnerów zewnętrznych) w kwocie 3,321 mln PLN. W celu finansowania działalności spółka pozyskała środki netto w wysokości 6,779 mln PLN (wpływy z tytułu emisji oraz kredyty i pożyczki).

10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent oraz podmioty Grupy Kapitałowej nie zgłaszają potrzeb kredytowych. Działalność Emitenta finansowana jest z kapitałów zakładowego i zapasowego oraz pożyczek. Szczegóły finansowania działalności Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

Źródła finansowania w tys. zł	III kwartały 2006 wg MSR	III kwartały 2005 wg MSR	2005 wg MSR	2004 wg MSR	2004 wg PSR	2003 wg PSR
Kapitał własny	21 699	9 231	9 364	11 921	18 555	6 578
Kapitał akcyjny	33 996	13 811	14 570	13 811	13 811	8 728
Kapitał zapasowy	11 072	11 015	12 023	11 015	11 015	3 000
Zobowiązania długoterminowe	26 863	33 412	28 063	23 997	23 997	20 654
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	753	7 567	2 801	5 808	5 808	4 304
<i>- kredyty i pożyczki</i>	753	7 567	2 801	5 808	5 808	4 304
Zobowiązania krótkoterminowe	7 190	23 862	18 879	18 441	18 441	6 997
<i>wobec jednostek powiązanych</i>	200	5 455	9 204	1 149	1 149	-
<i>- z tytułu dostaw i usług</i>	-	49	18	40	40	-
<i>- kredyty i pożyczki</i>	-	5 406	8 986	1 109	1 109	-
<i>- inne</i>	200	-	200	-	-	-

10.4 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta nie występują ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

10.5 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie występują inwestycje Emitenta, co do których jego organa podjęły już wiążące zobowiązania stąd nie można mówić o ich źródłach finansowania.

W przypadku inwestycji w środki trwałe Emitent podał już w pkt. 8.1., że będą one finansowane w drodze umów dzierżawy lub leasingu operacyjnego, a wysokość zobowiązań z tego tytułu będzie skorelowana z wysokością przychodów z tytułu świadczenia usług medycznych w oparciu o dany środek trwały.

11 BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1 Prace badawczo-rozwojowe

W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Emitent opracował Koncepcję Zarządzania Systemem Opieki Zdrowotnej, na który składają się:

- część I – system opieki zdrowotnej według koncepcji SWISSMED Centrum Zdrowia wraz z pakietem procedur umożliwiającym wprowadzenie procedur zarządzania jakością, możliwego do implementacji zarówno w placówkach SWISSMED Centrum Zdrowia jak i innych stworzonych w oparciu o ten model,
- część II – podręczniki operacyjne,
- część III – dokumentacja umożliwiająca uzyskanie certyfikatu jakości ISO,
- część IV – zbiór innych dokumentów nadających się do ich gospodarczego wykorzystania.

Projekt składa się z następujących opracowań:

- Szpital - obejmujący projekt inwestycyjny oraz działalność operacyjną szpitala,
- Lecznictwo Otwarte - obejmujący struktury kanału marketingowego oraz działalność operacyjną przychodni,
- Komplementarne programy marketingowe - obejmujące program obsługi pacjentów prywatnych, standardy dokumentacji medycznej, warunki współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Poszczególne opracowania stanowią dobro gospodarcze i są objęte przepisami ustawy z 4 lutego 1994 r. o prawach autorskich i prawach pokrewnych. Wszelkie prawa autorskie do opracowań, o których mowa powyżej przynależą do Emitenta.

11.2 Znak patentowy SWISSMED CENTRUM ZDROWIA

4 marca 2005 r. Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej wydał decyzję przyznającą Emitentowi prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny SWISSMED Centrum Zdrowia o numerze Z-238938, w kolorze jasnoniebieskim i ciemnoniebieskim.

Znak przeznaczony jest do oznaczenia towarów i/lub usług w zakresie:

- świadczenia usług medycznych w pełnym zakresie,
- świadczenia usług medycznych w pełnym zakresie w ramach prowadzonej opieki społecznej,
- świadczenia niemedycznych usług z zakresu opieki społecznej,
- prowadzenia kursów edukacyjnych w zakresie ochrony zdrowia i opieki społecznej oraz działalności finansowej i obsługi nieruchomości, prowadzenia poradni pedagogicznych,
- oznaczania aparatów i instrumentów medycznych, chirurgicznych i stomatologicznych oraz artykułów ortopedycznych,
- oznaczania produktów kosmetycznych i toaletowych środków sanitarnych,
- oznaczania produktów farmaceutycznych i higienicznych oraz środków sanitarnych stosowanych w lecznictwie i higienie osobistej,
- świadczenia usług pośrednictwa finansowego, doradztwa finansowego, usług w zakresie obsługi nieruchomości, pośrednictwa w sprawach sprzedaży i najmu nieruchomości.

Opracowanie koncepcja Zarządzania Systemem Opieki Zdrowotnej razem z zastrzeżonym znakiem towarowym stanowią know-how Emitenta i będą udostępniane Partnerom Medycznym w ramach zawieranych umów franchisingowych.

12 INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1 Istotne tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Wartości przychodów, zapasów i kosztów w tys. złotych w trzech kwartałach roku 2006 i IV kwartale roku 2005:

	IV kw. 2005	I kw. 2006	II kw. 2006	III kw. 2006
przychody netto ze sprzedaży	3.300	3.642	4.287	4.511
zapasy	304	433	449	510
koszty operacyjne ogółem*	4.435	4.669	4.945	5.283

*Suma kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych

Tendencje – zmiany w stosunku do kwartału poprzedniego:

	I kw. 2006	II kw. 2006	III kw. 2006	średnia zmiana kwartalna I - III kw. 2006
przychody netto ze sprzedaży	10,4%	17,7%	5,2%	11,0%
zapasy	42,4%	3,7%	13,6%	18,8%
koszty operacyjne ogółem	5,3%	5,9%	6,8%	6,0%

Charakterystyczną cechą przedstawionych tendencji jest wzrost wartości przychodów ze sprzedaży, którego dynamika w I i II kwartale jest bardzo wysoka, za to w III kwartale spada, co związane jest z mniejszym wzrostem podaży świadczonych usług w okresie wakacyjnym. Mimo tego spadku średni kwartalny wzrost przychodów ze sprzedaży jest równy 11%, co jest równoważne wartości wzrostu rocznego aż o 51,7%. Znaczny wzrost zapasów w I kwartale 2006 spowodowany jest uruchomieniem świadczenia usług w zakresie kardiologii inwazyjnej i związaną z tym koniecznością nabycia i utrzymywania zapasu potrzebnych materiałów. Koszty rosną w całym okresie w tempie niższym od wzrostu przychodów, za to ich dynamika nieznacznie rośnie z kwartału na kwartał, za to średni kwartalny wzrost kosztów stanowi tylko 55% wzrostu wartości przychodów, co jest zjawiskiem niezmiernie pozytywnym.

Wielkości nieujęte w tabelach:

- Ceny usług medycznych – w przeciągu roku 2006 praktycznie nie uległy zmianie,
- Wielkość produkcji (mierzona liczbą usług) ma, ze względu na niezmienny charakter cen, tendencję taką samą jak przychody netto ze sprzedaży.

12.2 Czynniki wywierające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta

12.2.1 Czynniki zewnętrzne

Sytuacja na rynku usług medycznych

Spółka działa na rynku usług medycznych, który w znacznym stopniu uzależniony jest od jego finansowania ze środków publicznych. Konsumentem usług medycznych jest zawsze osoba fizyczna (pacjent). Podmiotem dokonującym zapłaty z tytułu świadczonych usług może być on sam lub podmiot z którym zawarł on odpowiednią umowę (pracodawca, ubezpieczyciel) i wówczas mamy do czynienia z prywatnym (komercyjnym) rynkiem usług ochrony zdrowia. Znaczna większość usług medycznych w Polsce wykonywana jest jednak w ramach świadczeń opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, to znaczy finansowana jest przez Narodowy Fundusz Zdrowia (NFZ). W celu uczestniczenia w tym segmencie rynku usługodawca zawiera umowę z NFZ, na podstawie której dokonywana jest zapłata za świadczone usługi medyczne. Zakres usług finansowanych ze środków publicznych jest ograniczony.

Utrzymanie tendencji rozwojowych w gospodarce polskiej

Spółka świadczy, jak również planuje rozwijać usługi na najwyższym poziomie światowym. Z uwagi na fakt, że część przychodów będzie finansowana bezpośrednio przez pacjentów, bez udziału NFZ czy też towarzystw ubezpieczeniowych, istotnym jest utrzymanie tendencji rozwojowych w gospodarce polskiej. Utrzymanie tych tendencji wpłynie na wzrost zamożności konsumentów, a także na wzrost motywacji do podwyższania poziomu jakości życia, w tym do korzystania z usług medycznych innych niż podstawowe. Może to w długiej perspektywie zwiększyć posiadaną i potencjalną bazę pacjentów, jak również spowodować utrzymanie się tendencji do zwiększania zainteresowania Polaków profilaktyką medyczną oraz korzystania z lepiej wyposażonych placówek medycznych.

Rozwój prywatnej służby zdrowia

Emitent działa na rynku, na którym konkuruje z innymi podmiotami zarówno bezpośrednio o klienta (pacjenta) krajowego i zagranicznego jak i o finansowanie świadczonych usług ze

środków publicznych (kontrakty z NFZ) oraz prywatnych (umowy z innymi podmiotami, w tym towarzystwami ubezpieczeniowymi). Wzrost konkurencji na tym rynku będzie postępował głównie wraz z rozwojem sektora prywatnego, ponieważ większość placówek publicznej służby zdrowia dotknięta jest problemami związanymi z finansowaniem swojej działalności.

Lokalizacja Spółki

Spółka działa w północnej części Polski na terenie województwa pomorskiego. Według danych GUS obszar ten jest zamieszkały przez ok. 2,2 miliona osób. Na terenie województwa pomorskiego znajdują się 42 miasta, przy czym potencjał regionu koncentruje się w obszarze północno-wschodnim, w szczególności wokół stolicy województwa – Gdańska. Tu na terenie trzech miast tworzących tzw. „Trójmiasto” (Gdańsk, Sopot, Gdynia) zamieszkuje ok. 1/3 ludności województwa. Województwo pomorskie należy do atrakcyjnych inwestycyjnie regionów ze względu na chłonność rynku, dobrze rozwiniętą infrastrukturę komunikacyjną, znajdujące się tu porty morskie.

12.2.2 Czynniki wewnętrzne

Unikalna strategia rozwoju i działania

Spółka świadczy, jak również planuje rozwijać usługi medyczne na najwyższym poziomie. W celu pełnego wykorzystania posiadanego potencjału opracowana strategia funkcjonowania zakłada z jednej strony świadczenie usług medycznych w ramach Operatora Medycznego, z drugiej zaś – generowanie przychodów z działalności Operatora Infrastruktury Medycznej. Takie podejście do usług medycznych skutkować będzie wysoką rentownością prowadzonej działalności, jak również wysoką jakością świadczonych usług. Koncepcja takiego zarządzania świadczeniem usług medycznych została wypracowana na bazie wiedzy i doświadczeń zagranicznych konsultantów z USA oraz polskich managerów.

Wielospecjalistyczny Szpital

Kluczowym elementem systemu opieki zdrowotnej realizowanego przez Spółkę jest uniwersalny, wielospecjalistyczny obiekt szpitalny wyposażony w nowoczesną aparaturę diagnostyczną, zapewniający przewagę konkurencyjną dzięki:

- Spełnianiu wymogów stawianych przez Narodowy Fundusz Zdrowia i Unię Europejską,
- Organizacja i wyposażenie szpitala stwarza szerokie możliwości do realizacji różnych procedur zabiegowych,
- Komfortowe warunki zakwaterowania w porównaniu z publiczną służbą zdrowia (np. klimatyzowane pokoje, wyposażone w odbiorniki TV, telefony, własne węzły sanitarne)
- Zaplecze diagnostyczne umożliwiające przygotowanie pacjenta do zabiegu operacyjnego w okresie poprzedzającym pobyt w szpitalu,
- Zespół wykwalifikowanych lekarzy, z wieloletnim doświadczeniem, współpracujących ze Spółką, tworzący zaplecze kadrowe dla działalności Operatora Medycznego,
- Możliwość korzystania z wiedzy i doświadczenia partnerów zagranicznych.

Współpraca z towarzystwami ubezpieczeniowymi

W celu zwiększenia niezależności prowadzonej działalności, jak również dywersyfikację źródeł finansowania przychodów Spółka podjęła już współpracę z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, w tym również zachodnioeuropejskimi oraz świadczy usługi na rzecz klientów zagranicznych (za pośrednictwem programów typu assistance). Wpływa to na większą przewidywalność poziomu przychodów oraz w przypadku klientów zagranicznych – na poprawę rentowności prowadzonej działalności.

13 STRATEGIA ROZWOJU I PROGNOZY WYNIKÓW

Emitent nie publikował żadnych prognoz wyników i szacunków wyników.

Emitent przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym 42/2005 „Założenia strategii SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. na lata 2005 – 2012”. Są one dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_biezace_2005

Powyższe założenia strategii zostały zaktualizowane przez Emitent raportem bieżącym nr 71/2006, dostępnym na stronie internetowej pod adresem:

http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_biezace_2006

14 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1 Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i innych osób zarządzających wyższego szczebla

W organach Emitenta występuje Zarząd jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza jako organ nadzoru. U Emitenta nie występują żadne organy administracyjne.

14.1.1 Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Roman Walasiński. – Prezes Zarządu

Wiek: 43 lata

Kadencja Pana Romana Walasińskiego jako członka Zarządu trwa 5 lat począwszy od 12 grudnia 2003 roku.

Pan Roman Walasiński jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisku Prezesa Zarządu.

Pan Roman Walasiński posiada wykształcenie wyższe magisterskie. Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego. Ukończył aplikację radcowską. Jest wpisany na listę Okręgowej Izby Radców Prawnych i Okręgowej Rady Adwokackiej.

Pan Roman Walasiński kolejno pracował:

1989 - 1994	Urząd Miasta Gdańska - Radca Prawny,
1993 – 2006	Własna Kancelaria Radcy Prawnego,
1995 – 1996	Theo Frey Poland Sp. z o.o. w Warszawie – Radca Prawny, Prokurent,
1997- 1998	Theo Frey Poland Sp. z o.o. w Gdańsku – Radca Prawny, Prokurent,
1998 – obecnie	SWISSMED Centrum Zdrowia SA w Gdańsku – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
2005 – obecnie	SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. w Gdańsku – Prezes Zarządu
2006 – obecnie	ISH Polska Sp. z o.o. w Gdańsku – Prezes Zarządu.

2006 – obecnie Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Roman Walasiński nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Roman Walasiński nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Roman Walasiński pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Romana Walasińskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Roman Walasiński nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Romanem Walasińskim, a członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Bruno Hangartner – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Sobkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
- Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Gębuś – Członek Rady Nadzorczej.

Bruno Hangartner – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 58 lat

Pan Bruno Hangartner posiada wykształcenie:

1965 - 1969 Swiss Technical School, Bern, Szwajcaria - wyższe studia zarządzania, sprzedaży i marketingu, Berno, Szwajcaria.

Przebieg pracy zawodowej:

1969 – 1981 American Hospital Supply, Szwajcaria - Sales manager

1981 – 1985 Angiomed, Szwajcaria - Sales manager

1985 – 1995 Theo Frey AG, Bern, Szwajcaria - Prezes Zarządu

1995 – obecnie Theo Frey Holding AG, Bern, Szwajcaria – Prezes Zarządu

2003 – 2006 Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Pan Bruno Hangartner jest akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Theo Frey Holding. Z kolei Theo Frey Holding AG posiada odpowiednio 80% akcji spółki Theo Frey AG oraz 100% akcji spółki Theo Frey East AG. Żadna z wymienionych spółek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Bruno Hangartner nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Bruno Hangartner nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bruno Hangartner pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Bruno Hangartner ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Bruno Hangartner nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Bruno Hangartner, a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Paweł Sobkiewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 33 lata

Pan Paweł Sobkiewicz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie, studiował także na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończył studium dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Przebieg pracy zawodowej:

1995 – 2000	Dom Maklerski BGK S.A., Kierownik Działu Emisji Papierów Wartościowych
2000 – 2001	KFD Paola Sp. z o.o. w Szczecinie – Prezes Zarządu
2001	FMS Polmo S.A. w Szczecinie – Członek Zarządu, Dyrektor Naczelny
2002	TUnŻ Allianz Polska S.A. – Konsultant Finansowy, Trener
2002 – 2005	TUiR Warta S.A. – Dealer Ubezpieczeniowy
2003 – 2005	CONTRACTUS Sp. z o.o. – Dyrektor Zarządzający
2005 – nadal	Capital Partners S.A. – Dyrektor Inwestycyjny.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Pan Paweł Sobkiewicz jest Członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., od 28 grudnia 2005 roku. Ponadto Pan Paweł Sobkiewicz był od lutego 2005 Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Zakładów Mięsnych ELMEAT S.A. W dniu 16 września 2005 roku Sąd Rejonowy w Elblągu Wydział Gospodarczy ogłosił upadłość ZM „ELMEAT” S.A. Sąd Okręgowy w Elblągu w grudniu 2005 roku podtrzymał wyrok Sądu Okręgowego oddalając odwołanie zarządu ZM ELMEAT S.A. W okresie od 6 września do 5 października 2005 roku był członkiem Rady Nadzorczej eCARD S.A.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Paweł Sobkiewicz nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki.

Pan Paweł Sobkiewicz prowadzi od dnia 2 czerwca 2002 roku działalność gospodarczą pod nazwą Media & Finanse Partner Paweł Sobkiewicz.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Paweł Sobkiewicz nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat, poza opisanym powyżej przypadkiem Zakładów Mięsnych ELMEAT S.A. w Elblągu nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Sobkiewicz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Pawła Sobkiewicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Paweł Sobkiewicz nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Pawłem Sobkiewiczem, a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Mariusz Jagodziński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Wiek: 36 lat

Pan Mariusz Jagodziński, ukończył studia na Wydziale Geografii Uniwersytetu Gdańskiego, podyplomowe studia z zakresu finansów i bankowości na Uniwersytecie Gdańskim oraz rozpoczął studia doktoranckie na SGH w Warszawie w Kolegium Zarządzania i Finansów. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 1117) i doradcy inwestycyjnego (nr 101).

Przebieg pracy zawodowej:

1994 Biuro Maklerskie Banku Gdańskiego – Analityk,
1994 – 1997 Bank Gdański – Zastępca Dyrektora Departamentu Transakcji Rynku
Kapitałowego,
1997 – 2002 Biuro Maklerskie Kredyt Banku - Dyrektor Biura Zarządzania Aktywami,
2002 – 2005 TP Invest Sp. z o.o.- Dyrektor Pionu Transakcji i Zarządzania Inwestycjami,
2005 – obecnie M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Pan Mariusz Jagodziński jest Sekretarzem Rady Nadzorczej PROCAD S.A. od 26 maja 2006 r.

Pan Mariusz Jagodziński jest udziałowcem M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 80/82 i posiada 50% jej udziałów.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Mariusz Jagodziński nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakiegokolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współlnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Mariusz Jagodziński nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mariusz Jagodziński pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Mariusza Jagodzińskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Mariusz Jagodziński nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Mariuszem Jagodzińskim, a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Zbigniew Gruca - Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 73 lata

Prof. dr hab. med. Zbigniew Gruca w 1957 r. ukończył Akademię Medyczną w Gdańsku, a w 1965 r. studia podyplomowe w Cardiff University.

Obronił doktorat na Akademii Medycznej w Gdańsku w 1966 r., następnie w 1973 r. uzyskał habilitację, a w 1987 r. zdobył tytuł naukowy profesora chirurgii.

Praktykę lekarską rozpoczął w Katedrze Chirurgii Akademii Medycznej w Gdańsku, następnie pracował jako lekarz okrętowy na ORP „Wicher” oraz jako „Visiting Profesor” w Ahmado Bello University w Nigerii. Od 1977 r. profesor Chirurgii Akademii Medycznej w Gdańsku, 1990-93 prodziekan Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej w Gdańsku, od 1997 r. kierownik Kliniki. Był kierownikiem zespołu nauczania podyplomowego ordynatorów oddziałów chirurgicznych, konsultantem regionalnym z zakresu chirurgii, kierownikiem naukowym kursów CMKP. Wprowadził szereg nowoczesnych metod operacyjnego leczenia w chirurgii gastroenterologicznej i endykronologicznej, wprowadził nowoczesne metody nauczania w chirurgii, wielokrotny organizator sympozjów i zjazdów naukowych. Autor 567 prac i rozdziałów w kilku podręcznikach chirurgii, autor podręcznika chirurgii dla pielęgniarek oraz podręcznika „Chirurgia dla studentów stomatologii”. Odznaczony Krzyżem Kawalerskim i Oficerskim OOP, Złotym Krzyżem Zasługi, nagrodami Ministra Zdrowia. Jest członkiem Towarzystwa Chirurgów Polskich, Societe Internationale de Chirurgie, Collegium Internationale Chirurgie Digestive, European Society of Oncological Burgery, Klubu Chirurgii Endokrynologicznej. W latach 2001-03 prezes Zarządu Głównego Towarzystwa Chirurgów Polskich, od 1997 roku Członek Honorowy.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Zbigniew Gruca nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Zbigniew Gruca nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Zbigniew Gruca pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Zbigniewa Grucy ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Zbigniew Gruca nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Zbigniewem Gruca, a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Waldemar Gębuś – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 34 lata

Pan Waldemar Gębuś posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne o specjalności finanse i bankowość. Ukończył studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada

licencji maklera papierów wartościowych (nr 488) oraz doradcy inwestycyjnego (nr 13). Aktualnie odbywa studia doktoranckie z zakresu makroekonomii i rynku kapitałowego przy Katedrze Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Przebieg pracy zawodowej:

1994 – 1996 Dom Maklerski MAGNUS – Makler papierów wartościowych, Dyrektor Działu Analiz,

1996 – 1997 Raiffeisen Capital & Investment Polska – Doradca Inwestycyjny,

1997 – 1998 PDM PIONEER – Dyrektor Zespołu Zarządzania Portfelami,

1999 – 2006 PTE DOM – Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Waldemar Gębuś nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Waldemar Gębuś nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Waldemar Gębuś pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Waldemara Gębusia ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Waldemar Gębuś nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Waldemarem Gębusiem, a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.1.3 Inne osoby zarządzające wyższego szczebla

W ocenie Emitenta osobami zarządzającymi wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że posiada on stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością są:

- Paweł Dąbrowski – Dyrektor ds. Rozwoju Sieci Medycznej i Kontroli
- Ewa Kuźma – Dyrektor Finansowy
- Włodzimierz Piankowski – Dyrektor ds. Medycznych.

Paweł Dąbrowski – Dyrektor ds. Rozwoju Sieci Medycznej i Kontroli

Pan Paweł Dąbrowski, ur. 1961 r., ukończył Akademię Medyczną w Warszawie oraz Centrum Medycznego Kształcenia Podyplomowego gdzie otrzymał specjalizację pierwszego stopnia w chirurgii ogólnej. Następnie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie ukończył studium menedżerskie „Zarządzanie Przedsiębiorstwem”. Pan Paweł Dąbrowski pracował w szpitalu Bielańskim w Warszawie, następnie jako Dystrybutor Sprzętu Medycznego w spółce Theo Frey Poland Sp. z o.o. w Warszawie. Od roku 2002 związany jest ze spółką SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Paweł Dąbrowski nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Paweł Dąbrowski nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Dąbrowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Pawła Dąbrowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Paweł Dąbrowski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Pawłem Dąbrowskim, a członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz innymi osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Ewa Kuźma – Dyrektor Finansowy

Pani Ewa Kuźma urodziła się w 1955 roku. Posiada wykształcenie wyższe magisterskie, ukończyła Wydział Ekonomiki Produkcji na Uniwersytecie Gdańskim. Jest także biegłym rewidentem.

Przebieg pracy zawodowej:

- | | |
|--------------|--|
| 1977 – 1979 | Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo - Młynarskiego PZZ Białystok - Programista elektronicznych maszyn cyfrowych |
| 1979 – 1986 | Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo - Młynarskiego PZZ Gdańsk - Specjalista do spraw informatyki |
| 1986 – 1991 | CZSP Spółdzielcze Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia i Handlu Gdańsk - Główny Specjalista do spraw ekonomicznych, Główny Księgowy - Zastępca Prezesa, Likwidator powołany przez radę nadzorczą, |
| 1991 – 1992 | ZIPO Gdańsk S.A. - Główny Księgowy |
| 1992 – 1994 | Prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie usług księgowych na podstawie wpisu do ewidencji |
| 1994 – nadal | Gdańska Kancelaria Ekspertów Księgowych „NOTA” Sp. z o.o. Gdańsk (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 688) - Prezes Zarządu |
| 2001 – nadal | SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. - Dyrektor Finansowy |
| 2005 – 2006 | Prywatny Serwis Medyczny - Prokurent. |

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełniła Pani Ewa Kuźma nie była ona w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakichkolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Ewa Kuźma nie została skazana, w okresie ostatnich pięciu lat, wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Ewa Kuźma pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w

stosunku do Pani Ewy Kuźmy ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Ewa Kuźma nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panią Ewą Kuźmą, a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Włodzimierz Piankowski – Dyrektor ds. Medycznych

Pan Włodzimierz Piankowski urodził się w 1963 roku. Jest lekarzem medycyny. Ukończył Akademię Medyczną w Gdańsku. Posiada specjalizację w zakresie chirurgii II stopnia.

Krótki opis przebiegu kariery zawodowej:

1990 – 1999 XII Wojewódzki Szpital Zespołowy- Oddział Chirurgii Dorosłych

2000 – 2003 Szpital Gdański Sp. z o.o. – Klinika Chorób i Chirurgii Naczyń

2003 – nadal SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Oprócz określonych powyżej funkcji, które pełni lub pełnił Pan Wojciech Piankowski nie był on w okresie poprzednich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających ani nadzorczych jakiegokolwiek spółek kapitałowych i osobowych, ani współnikiem żadnej spółki

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Włodzimierz Piankowski nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Włodzimierz Piankowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także, w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Włodzimierza Piankowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Włodzimierz Piankowski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki.

Pomiędzy Panem Włodzimierzem Piankowskim, a członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz innymi osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród innych osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1 Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi osób członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie występują potencjalne konflikty interesów osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze wyższego szczebla pomiędzy obowiązkami tych osób względem Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2 Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu Emitenta, członków Rady Nadzorczej Emitenta lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie istnieją umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby zajmujące stanowiska kierownicze wyższego szczebla, zostały wybrane do pełnienia funkcji w tych organach.

14.2.3 Informacje dotyczące ograniczeń w zbywaniu przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla posiadanych przez nie akcji Emitenta

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej lub osobami na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla, nie istnieją uzgodnienia w zakresie ograniczenia zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

15 WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

15.1 Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla.

15.1.1 Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta

Pan Roman Walasiński otrzymuje wynagrodzenie wynikające z zawartej ze Spółką umowy o pracę. W latach 2005-2006 Pan Roman Walasiński nie pobierał wynagrodzenia z tytułu umów cywilno-prawnych oraz pełnionych funkcji.

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie członków Zarządu z tytułu umowy o pracę w zł	
		2005	2006.08.31
1	Roman Walasiński - Prezes Zarządu	337.000	228.500

Źródło: Emitent

15.1.2 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnionej funkcji w zł	
		2005	2006.08.31

1	Gębuś Waldemar	-	692
2	Gruca Zbigniew	12.000	6.000
3	Dobryniecki Maciej	12.000	5.308
4	Hangartner Bruno	14.000	6.000
5	Jagodziński Mariusz	-	692
6	Nowak Jerzy	-	-
7	Popęda Krzysztof	-	-
8	Sobkiewicz Paweł	-	5.133
9	Canowiecki Zbigniew	3.000	-
10	Bęben Robert	11.000	900

Źródło: Emitent

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w zł*	
		2005	2006.08.31
1	Bęben Robert	32.000	-

Źródło: Emitent

* przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umów cywilnoprawnych	
		2005	2006.08.31
1	Bęben Robert	8.000	-
2	Gruca Zbigniew	30.000	20.000

Źródło: Emitent

15.1.3 Wynagrodzenia innych osób zarządzających wyższego szczebla

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu pełnionych funkcji w zł	
		2005	2006.08.31
1	Dąbrowski Paweł	155.000	38.600
2	Piankowski Włodzimierz	63.000	48.000

Źródło: Emitent

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu umów o pracę w zł	
		2005	2006.08.31
1	Dąbrowski Paweł	-	104.000
2	Kuźma Ewa	240.000	153.000

Źródło: Emitent

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu umów cywilnoprawnych w zł	
		2005	2006.08.31
1	Dąbrowski Paweł	84.000	45.200
2	Piankowski Włodzimierz	120.000	124.100

Źródło: Emitent

15.2 Świadczenia emerytalne, rentowe lub podobne dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla

Poza składanymi przez Emitenta wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej lub innych osób zarządzających wyższego szczebla.

16 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1 Okres sprawowanej kadencji oraz data jej zakończenia

16.1.1 Zarząd

Kadencja Pana Romana Walasińskiego jako członka Zarządu trwa 5 lat począwszy od 12 grudnia 2003 roku.

16.1.2 Rada Nadzorcza

Wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata począwszy od 9 czerwca 2006 roku i wygasa z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

W okresie od dnia 4 października 2005 roku do dnia 26 października 2006 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie naruszającym przepis art. 387 § 1 k.s.h. z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Bruno Hangartner był w tym okresie także Prezesem Zarządu Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o., która jest podmiotem zależnym od Emitenta.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych

16.2.1 Zarząd

Umowa o Zarządzanie zawarta w dniu 01 stycznia 2006r. pomiędzy SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku a Romanem Walasińskim (Zarządcą).

Na mocy Umowy Panu Romanowi Walasińskiemu powierzone zostało pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. Pan Roman Walasiński zobowiązał się do prowadzenia spraw i interesów Spółki z należytą starannością i dbałością o interesy Spółki, w granicach kompetencji przypisanych do zajmowanego stanowiska, a także mając na uwadze powszechnie respektowane zwyczaje obrotu gospodarczego oraz etyki w biznesie. Zarządca upoważniony jest do zarządzania spółką w zakresie obsługi nieruchomości, wynajmu maszyn i urządzeń, doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pośrednictwa finansowego oraz do składania i podpisywania oświadczeń w imieniu Spółki. Z tytułu należytego wykonywania umowy Zarządcy przysługuje wynagrodzenie w wysokości 4.000,00zł brutto. Zarządca zobowiązany jest zachować w tajemnicy wszelkie informacje techniczne, technologiczne, handlowe i organizacyjne Spółki niepodane do wiadomości publicznej, które uzyskał w związku lub przy okazji sprawowania funkcji. Umowa zawarta została na czas nieokreślony, z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze Stron.

16.2.2 Rada Nadzorcza

Umowa zlecenie w zakresie świadczenia usług medycznych zawarta w dniu 02 października 2006. Pomiędzy SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. a Panem Zbigniewem Bogusławem Gruca.

Na mocy Umowy Pan Zbigniew Gruca zobowiązany jest do przeprowadzania konsultacji lekarskich w przychodniach należących do SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., konsultacji na oddziale chirurgicznym szpitala SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. oraz do konsultacji śródoperacyjnych. Jednocześnie zostało powierzone Panu Zbigniewowi Grucy w ramach w/w umowy Kierowanie Radą Profesorską SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., oraz słuzenie pomocą merytoryczną w zakresie leczenia pacjentów SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Z tytułu należytego wykonania umowy Zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie w wysokości 2.500,00 zł brutto miesięcznie.

Poza opisaną powyżej nie występują inne umowy świadczenia usług pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a Emitentem lub podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń nie zostały powołane.

16.4 Oświadczenie o stosowaniu procedur ładu korporacyjnego

„W roku 2006 Emitent złożył „Oświadczenie dotyczące przestrzegania zasad „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005”. Stanowi ono Załącznik do Uchwały Nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 czerwca 2006 r. i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/l/raporty/oswiadczenie_ws_korporacyjnego.pdf

Zgodnie z treścią powołanego wyżej Oświadczenia Emitent nie gwarantuje przestrzegania następujących zasad:

Zasada 20

a) Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać Statut Spółki;

c) bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) w spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Zasada 24:

Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej i ich upubliczniania.

Zasada 28:

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: audytu, oraz wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępniać akcjonariuszom.

Zasada 40:

Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.

Zasada 43:

Wybór biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez Walne Zgromadzenie spółki po przedstawieniu rekomendacji Rady Nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

17 ZATRUDNIENIE

17.1 Liczba pracowników

Liczba zatrudnionych oraz rodzaje umów, na podstawie których jest świadczona praca:

	Dzień zatwierdzenia Prospektu	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
Umowy o pracę (osoby)	85	86	80	74
Umowy o pracę (etaty)	84,25	84,75	78,75	72,5
Umowy zlecenia	214	209	198	173
Umowy o dzieło	46	47	45	40
Umowy o współpracy	205	195	191	197
Umowy o zarządzanie	6	6	9	4

Na dzień zatwierdzenia prospektu zawartych było 85 umów o pracę, w łącznym wymiarze czasu pracy 84,25 etatu. Zdecydowana większość lekarzy świadczy usługi medyczne na podstawie umów cywilno-prawnych (w tym umowy zlecenia 214, umowy o dzieło 46). Ponadto spółka podpisała 205 umów z lekarzami prowadzącymi działalność w ramach indywidualnych praktyk lekarskich. Wyselekcjonowana grupa lekarzy objęła funkcje zarządcze oparte na umowach o zarządzanie. Do grupy tej wchodzi: Dyrektor Medyczny, Kierownik Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej, Koordynator Zespołu Ginekologii, Kierownik Zakładu Diagnostyki Obrazowej, Kierownik Centrum Kardiologii Inwazyjnej, Koordynator Prywatnej Wyjazdowej Pomocy Lekarskiej, Koordynator Zespołu Kardiologii, Koordynator Chirurgii Naczyniowej, Kierownik Poradni Specjalistycznych.

Struktura wykształcenia

Wykształcenie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wyższe	41	42	33	26
Średnie	42	42	45	46
Zawodowe	2	2	2	2
Podstawowe	0	0	0	0

Zestawienie zatrudnionych w podziale na kategorie działalności

Kategorie działalności	Dzień zatwierdzenia Prospektu	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2004
Administracja	27	27	22	19
Lecznictwa ogółem:	44	45	43	42
Otwarte	21	22	22	24
Zamknięte	23	23	21	18
Pozostali, personel pomocniczy	14	14	15	13

Polityka kadrowa oraz dotychczasowy stopień płynności kadr

Struktura strategii zarządzania zasobami ludzkimi koncentruje się wokół pomocy organizacji w pozyskiwaniu i utrzymaniu potrzebnych jej ludzi, zapewnieniu pracownikom szkolenia, rozwoju, motywacji, właściwego wynagrodzenia, a także podejmowania kroków w celu stworzenia i utrzymania dobrego klimatu stosunków pracowniczych. Jednocześnie stanowi ona podbudowę dla polityki dotyczącej zarządzania kadrami, czyli wytycznych na temat metod, jakie organizacja zamierza stosować w zarządzaniu ludźmi. Polityka personalna to jeden z podstawowych czynników rozwoju Spółki. System zarządzania zasobami ludzkimi obejmuje planowanie potrzeb kadrowych, rekrutację zewnętrzną i wewnętrzną oraz system szkoleń pozwalający na przygotowanie pracowników do zmian zachodzących w firmie oraz jej otoczeniu. Działania takie mają na celu spełnianie oczekiwań pacjentów poprzez efektywne realizowanie zadań. Dlatego też wszelkie działania z zakresu zarządzania kadrami są skoncentrowane na stworzenie i zachowanie wysoko wykwalifikowanej i kompetentnej obsady firmy przy zachowaniu racjonalnego poziomu kosztów związanych z zatrudnieniem. Prawidłowo prowadzona polityka

zatrudniania sprzyja nie tylko temu, by pracownicy wzmacniali firmę w bieżącej działalności, ale także by chcieli pozostać w niej na dłużej. Zatrudniane osoby posiadają określone doświadczenie zawodowe, wyróżniają się dużą kreatywnością i mobilnością.

System wynagradzania

System wynagrodzeń SWISSMED dzieli się na trzy podstawowe grupy:

- osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę,
- osoby zatrudnione na podstawie umowy zlecenie,
- osoby zatrudnione na podstawie umowy o dzieło.

Dodatkowymi składnikami systemu są umowy o współpracy oraz umowy o zarządzanie. Osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę posiadają wynagrodzenie zasadnicze, jest ono niezależne od normatywnego czasu pracy, co w konsekwencji prowadzi do czytelnych zasad naliczania, wynagradzania oraz zadowolenia pracowników. SWISSMED dla personelu etatowego wprowadził okresowe oceny pracownika jako podstawę do tworzenia systemu motywacyjnego. Osoby zatrudnione na podstawie umowy zlecenie otrzymują wynagrodzenia zależne od czasu pracy (stawki godzinowej). Zaletą tej formy wynagradzania jest minimalizacja kosztów związanych z czasem nieprzepracowanym przez zleceniobiorcę. Osoby zatrudnione na podstawie umowy o dzieło rozliczane są na podstawie algorytmów uzależniających wysokość płacy od przychodów i kosztów bezpośrednich związanych z ich uzyskaniem. Dzięki tej formie wynagradzania Spółka zyskuje efektywność zadaniową pracowników, profesjonalizm oraz zaangażowanie w wykonywane zadania. Umowy o współpracy rozliczane są na podstawie rachunków przekładanych SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. przez lekarzy prowadzących działalność w ramach indywidualnych praktyk lekarskich. Umowy o zarządzanie naliczane i rozliczane są ryczałtowo zgodnie z indywidualnie zawartą umową między stronami. Wskaźnik ruchu ogólnego fluktuacji kadr w roku 2005 wyniósł 23%, natomiast w roku 2006 w okresie do dnia zatwierdzenia prospektu 18%.

17.2 Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla

Zarząd

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Roman Walasiński	403.832	403.832	1,19	1,19

Rada Nadzorcza

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bruno Hangartner	17.188.844	17.188.844	50,56	50,56
Zbigniew Gruca	120	120	0,00	0,00

Inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość	Udział w kapitale	Udział w ogólnej
--------------	--------------	----------------	-------------------	------------------

		nominalna (PLN)	zakładowym (%)	liczbie głosów (%)
Paweł Dąbrowski	110.332	110.332	0,33	0,33
Ewa Kuźma	117.488	117.488	0,35	0,35

17.3 Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Emitenta

Emitent nie prowadzi żadnego procesu związanego z proponowaniem nabycia akcji Spółki jej pracownikom.

18 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

18.1 Akcjonariusze Emitenta, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta, lub inne osoby zarządzające wyższego szczebla, posiadający udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu na WZA

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Theo Frey East AG	3.481.590	3.481.590	10,24	10,24
Prokom Investments Sp .z o.o.	2.000.000	2.000.000	5,88	5,88

18.2 Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Pan Bruno Hangartner jest akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Theo Frey Holding AG. Z kolei, Theo Frey Holding AG posiada odpowiednio 80% akcji spółki Theo Frey AG oraz 100% akcji spółki Theo Frey East AG.

18.3 Opis podmiotów (osób) sprawujących kontrolę nad Emitentem, charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużyciu

Większościowym akcjonariuszem Spółki jest Pan Bruno Hangartner posiadający 50,56% akcji i taki sam udział w głosach na WZ Emitenta.

Pan Bruno Hangartner jest także akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Theo Frey Holding AG. Z kolei, Theo Frey Holding AG posiada odpowiednio 80% akcji spółki Theo Frey AG oraz 100% akcji spółki Theo Frey East AG, które posiada 10,24% akcji Emitenta i taki sam odsetek głosów na WZ Spółki. Pan Bruno Hangartner łącznie z Theo Frey East AG posiada 60,80% akcji Emitenta i tyle samo głosów na WZ Spółki. Dodatkowo Pan Bruno Hangartner jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Zapobieganiu nadużyciu kontroli przez podmiot dominujący służą stosowane przez Emitenta zasady ładu korporacyjnego.

18.4 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

W ramach zabezpieczenia zobowiązań SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. wobec BRE Bank Hipoteczny wynikających z zawartej umowy kredytowej na zakup nieruchomości od Emitenta ustanowiony został zastaw rejestrowy na 50% akcji imiennych (serii A – 4.364.000 akcji) SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. będących w posiadaniu Bruno Hangartnera. Realizacja zastawu przez Kredytodawcę może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent jest stroną następujących transakcji z podmiotami powiązanymi (w rozumieniu MSR 24), mających istotny wpływ na jego działalność.

- I. Umowy Emitenta ze SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.
- II. Umowy Emitenta z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp.z o.o.
- III. Umowy Emitenta z Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bern, Szwajcaria
- IV. Umowy SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.

I. Umowy Emitenta ze SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. jest podmiotem, nad którym Emitent sprawuje kontrolę z tytułu posiadania 100% udziałów.

1. Umowa sprzedaży nieruchomości
2. Umowa przyrzeczenia udzielenia pożyczki
3. Umowa najmu pomieszczeń użytkowych – budynek Szpitala
4. Umowa najmu pomieszczeń użytkowych – budynek Przychodni
5. Umowa zlecenia prowadzenia biura oraz obsługi administracyjnej nieruchomości.

1. Umowa sprzedaży nieruchomości

Umowa zawarta została 1 września 2005 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. Z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów.

Na mocy umowy sprzedaży SWISSMED Nieruchomości Sp. Z o.o nabyła trzy nieruchomości stanowiące własność Emitenta:

1. nieruchomość stanowiącą działkę gruntu nr 117/3 o obszarze 11.819 m² (jedenaście tysięcy osiemset dziewiętnaście metr. kwadr.), położoną w Gdańsku przy ulicy Wileńskiej nr 44, dla której Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą Kw. nr GD1G/00051094/0,
2. nieruchomość stanowiącą działkę gruntu nr 20/2 o obszarze 510 m² (pięćset dziesięć metr. kwadr.), położoną w Gdańsku przy ulicy Skłodowskie-Curie nr 6, dla której Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą Kw. nr GD1G/00087169/8,
3. lokal niemieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość, położony przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie nr 5 w Gdańsku, o powierzchni użytkowej 649 m² (sześćset czterdzieści dziewięć metr. kwadrat.) obejmujący: w piwnicy: kotłownię, pomieszczenie do destylacji wody, pomieszczenie gospodarcze, pomieszczenie serwerowni i centrali telefonicznej, pomieszczenie socjalne i korytarze, na parterze: rejestrację, gabinet pielęgniarstwa oraz 3 (trzy) gabinety okulistyczne, na I piętrze: 2 (dwa) gabinety konsultacyjne, gabinet USG, gabinet gastroenterologiczny, gabinet ginekologiczny oraz wc i na II piętrze 2 (dwa) pomieszczenia administracyjne; dla którego Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku prowadzi księgę wieczystą Kw. nr GD1G/00087552/0. Do powyższego lokalu stanowiącego odrębną nieruchomość przynależy udział wynoszący

76/100 (siedemdziesiąt sześć/sto) części w użytkowaniu wieczystym działki gruntu pod budynkiem i we współwłasności części wspólnych budynku położonego na tej działce gruntu, objętych księgą wieczystą Kw. nr 71053 prowadzoną przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku.

Opisane wyżej nieruchomości stały się własnością Emitenta na podstawie umów sprzedaży w 1999 i 2000 roku od Gminy Miasta Gdańska, zaś opisany lokal niemieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość na podstawie umowy ustanowienia odrębnej własności lokali i sprzedaży lokalu w 1999 roku.

Opisana wyżej działka gruntu nr 117/3 położona przy ulicy Wileńskiej nr 44 zabudowana jest budynkami i budowlami szpitala, zaś działka nr 20/2 położona przy ulicy Skłodowskie-Curie nr 6 stanowi utwardzoną budowlami parkingowymi nieruchomość i na ten cel jest wykorzystywana.

Nieruchomości sprzedane zostały spółce SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. za łączną kwotę 49.168.000,- (czterdzieści dziewięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy) złotych, w tym:

1. nieruchomość objęta Kw. nr GD1G/00051094/0 (działka nr 117/3) za kwotę 46.970.000,- (czterdzieści sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) złotych, obejmująca należny podatek VAT,
2. nieruchomość objęta Kw. nr GD1G/00087169/8 (działka nr 20/2) za kwotę 98.000,- (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych,
3. lokal niemieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość, objęty Kw. nr GD1G/00087552/0 za kwotę 2.100.000,- (dwa miliony sto tysięcy) złotych.

Nieruchomości objęte Kw. nr: GD1G/00087169/8 i GD1G/00087552/0 stanowiły towar używany w rozumieniu art.43 ust.2 pkt 1 ustawy o podatku od towarów i usług, tak więc ich sprzedaż zwolniona była od podatku od towarów i usług na podstawie art. 43 ust.1 pkt 2 tej ustawy w związku z art. 29 ust. 5 tej ustawy.

Część ceny w kwocie 27.042.400,- (dwadzieścia siedem milionów czterdzieści dwa tysiące czterysta) złotych została zapłacona z kredytu bankowego udzielonego Kupującej przez BRE Bank Hipoteczny S.A z siedzibą w Warszawie Umową Kredytu nr KZ/05/0082 z dnia 11 sierpnia 2005 roku, zaś część ceny w kwocie 7.866.880,- (siedem milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt) złotych została zapłacona bezpośrednio przez Kupującą do końca 2005 roku.

Pozostała część ceny w kwocie 14.258.720,- (czternaście milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) złotych, zgodnie z Umową sprzedaży, zostanie zapłacona najpóźniej w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Co do obowiązku zapłaty pozostałej części ceny w podanej wysokości i wskazany sposób Przedstawiciel SWISSMED Nieruchomości Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku poddał reprezentowaną Spółkę egzekucji wprost z aktu notarialnego stosownie do art. 777 §1. pkt 4 kodeksu postępowania cywilnego.

Wydanie nieruchomości Kupującej nastąpiło z dniem 1 września 2005 r. W dniu wydania przeszły na Kupującą wszelkie korzyści i ciężary związane z nabytymi nieruchomościami.

BRE Bank Hipoteczny S.A z siedzibą w Warszawie udzielił SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. umową nr KZ/05/0082 z dnia 11 sierpnia 2005 roku, kredytu w wysokości 6.910.000,- (sześć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) EURO z przeznaczeniem na pokrycie części ceny nabycia nieruchomości, opisanych powyżej. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej - w dniu zawarcia umowy oprocentowanie kredytu wynosiło 2,13% (dwa i 13/100

procent) w stosunku rocznym i jest powiększone o marżę Banku w wysokości 2,5 % (dwa i 50/100 procent). Termin spłaty kredytu został określony na dzień 28 sierpnia 2022 roku

Zabezpieczeniem spłaty kapitału powyższego kredytu oraz odsetek umownych, zwykłych i podwyższonych i innych należności Banku wynikających z umowy kredytu są:

- hipoteka zwykła łączna w kwocie 6.910.000.- (sześć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) EURO oraz
- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 3.455.000.- (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych – ustanowione na opisanych wyżej, nabytych nieruchomościach.

Wniosek o wpis powyższych hipotek w działach IV ksiąg wieczystych Kw. nr GD1G/00051094/0, Kw. nr GD1G/00087169/8 i Kw. nr GD1G/00087552/0 został złożony przez SWISSMED Nieruchomości Sp. Z o.o. do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku.

2. Umowa przyrzeczenia udzielenia pożyczki

Umowa przyrzeczenia udzielenia pożyczki zawarta została 13 września 2005 r. pomiędzy Emitentem a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. Pożyczka ma zostać udzielona w celu zagwarantowania zapłaty przez spółkę zależną pozostałej części ceny za zakup nieruchomości przy ul. Wileńskiej 44 oraz przy ul. Skłodowskiej-Curie 5 i 6, zgodnie z Umową Sprzedaży Nieruchomości zawartej przez Strony w dniu 1 września 2005. Wyplata pożyczki nastąpi przez zarachowanie na poczet zobowiązań wynikających z Umowy Sprzedaży Nieruchomości.

Na mocy Umowy Emitent przyrzekł udzielić spółce zależnej pożyczki w maksymalnej wysokości 22.125.600,00 PLN w dwóch ratach, których maksymalna wysokość będzie wynosić:

I rata – 7.866.880,00 PLN

II rata – 14.258.720,00 PLN.

Zgodnie z zapisami Umowy przyrzeczenia udzielenia pożyczki, Prezes Zarządu SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. udzielił BRE Bankowi Hipotecznemu S.A. z siedzibą w Warszawie nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w imieniu SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. oświadczenia woli skierowanego do SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. dotyczącego żądania zawarcia Przyrzeczonej Umowy Pożyczki oraz złożenia żądania wypłaty kwoty rat pożyczki w następujący sposób:

- żądanie zawarcia Przyrzeczonej Umowy Pożyczki łącznie z wypłatą pierwszej raty pożyczki nie wcześniej niż 31.12.2005 r. i nie później niż 10.01.2006 r., w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą wymagalną na dzień 31.12.2005 r., zgodnie z Umową Sprzedaży Nieruchomości a kwotą zapłaconą do tego dnia przez SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.
- żądania wypłaty drugiej raty pożyczki nie wcześniej niż 31.12.2007 r. i nie później niż 10.01.2008 r. w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą wymagalną zgodnie z Umową Sprzedaży Nieruchomości a kwotą zapłaconą do tego dnia przez SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

Emitent przyrzekł przekazać spółce zależnej środki pieniężne w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia żądania wypłaty. W wypadku nie złożenia żądania wypłaty raty pożyczki w terminie zobowiązanie Emitenta do wypłaty przyrzeczonej raty pożyczki wygasa.

Spółka zależna zobowiązała się zwrócić kwotę pożyczki wraz z odsetkami ustawowymi w ratach z nadwyżek finansowych w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r., z zastrzeżeniem, że spłata pożyczki będzie podporządkowana spłacie kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną w BRE Bank Hipotecznym S.A. na podstawie Umowy Kredytu nr KZ/05/0082 z dnia 11.08.2005 r.

3. Umowa najmu Pomieszczeń użytkowych – budynek Szpitala ul. Wileńska

Umowa zawarta została 1 września 2005 r. pomiędzy Emitentem (Najemcą) a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.(Wynajmującym)

Na podstawie Umowy Wynajmujący oddał Najemcy do używania znajdujące się w Szpitalu przy ul. Wileńskiej 44 pomieszczenia o łącznej powierzchni najmu 7.910,8 m² z wyłączeniem następujących pomieszczeń:

- laboratorium (pomieszczenia o numerach 2.158a, 2.159, 2.160, 2.161, 2.162, 2.163, 2.164, 2.165, 2.166, 2.167, 2.168, 2.169)
- apteki (pomieszczenia o numerach 2.170, 2.171, 2.172, 2.173)
- restauracji (pomieszczenia o numerach 2.113, 2.114, 2.115, 2.116, 2.117, 2.117a, 2.118, 2.119, 2.120, 2.121, 2.122, 2.123)
- kiosku (pomieszczenia numer: 1.002, 1.002a)
- pomieszczeń numer: 1.088, 1.089a, 1.089, 1.090, 1.091, 1.092, 1.093, 1.094, 1.095, 1.096, 1.097, 1.098, 1.099, 1.100, 1.101a, 1.104a, 2.155 i 3.37.

Powierzchnia Najmu stanowi podstawę dla obliczania czynszu i wszelkich innych należności, o których mowa w Umowie i które są obliczane w odniesieniu do Powierzchni Najmu. Najemca wyraził zgodę na współkorzystanie z przedmiotu najmu z innymi podmiotami świadczącymi usługi medyczne.

Przedmiot Najmu oddany został Najemcy do odpłatnego używania na 10 lat od dnia zawarcia umowy najmu. Za używanie Przedmiotu Najmu Najemca płaci Wynajmującemu czynsz najmu w wysokości kwoty stanowiącej iloczyn powierzchni najmu i złotowej równowartości 10 EUR (przeliczonych na PLN po średnim kursie NBP z tabeli kursów na pięć dni roboczych poprzedzające termin wymagalności czynszu) za m², w którym zawarte są opłaty eksploatacyjne, z wyjątkiem kosztów związanych z korzystaniem z łączy telefonicznych i internetowych.

Najemca ma prawo udostępniać Przedmiot Najmu osobom trzecim. Zawarcie umowy podnajmu nie wymaga pisemnej zgody Wynajmującego.

4. Umowa najmu Pomieszczeń użytkowych – budynek Przychodni ul. Skłodowskiej-Curie

Umowa zawarta została 1 września 2005 r. pomiędzy Emitentem (Najemcą) a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.(Wynajmującym).

Na mocy Umowy Wynajmujący oddał Najemcy do używania znajdujące się w Przychodni przy ul. Skłodowskiej-Curie 5 pomieszczenia o łącznej powierzchni najmu 678,10 m². Powierzchnia Najmu stanowi podstawę dla obliczania czynszu i wszelkich innych należności, o których mowa w Umowie i które są obliczane w odniesieniu do Powierzchni Najmu. Najemca wyraził zgodę na współkorzystanie z przedmiotu najmu z innymi podmiotami świadczącymi usługi medyczne.

Przedmiot Najmu został oddany do odpłatnego używania przez Najemcę na okres 10 lat od dnia zawarcia umowy najmu. Za używanie Przedmiotu Najmu Najemca płaci Wynajmującemu czynsz najmu w wysokości kwoty stanowiącej iloczyn powierzchni najmu i złotowej równowartości 10 EUR (przeliczonych na PLN po średnim kursie NBP z tabeli kursów na pięć dni roboczych poprzedzające termin wymagalności czynszu) za m², w którym zawarte są opłaty eksploatacyjne, z wyjątkiem kosztów związanych z korzystaniem z łączy telefonicznych i

internetowych. Najemca ma prawo udostępniać Przedmiot Najmu osobom trzecim. Zawarcie umowy podnajmu nie wymaga pisemnej zgody Wynajmującego.

5. Umowa zlecenia prowadzenia biura oraz obsługi administracyjnej nieruchomości nr 01/SWD/SDDN

Umowa zlecenia prowadzenia biura oraz obsługi administracyjnej nieruchomości nr 01/SWD/SDDN zawarta została 1 września 2005 r. pomiędzy Emitentem (Zleceniobiorcą) a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.(Zleceniodawcą).

Na mocy Umowy Zleceniodawca zlecił a Zleceniobiorca zobowiązał się do prowadzenia biura Zleceniodawcy w zakresie:

- a. kontaktów z najemcami,
- b. windykacji należności,
- c. kontaktów z podmiotami administracji i bankami,
- d. przyjmowania i wysyłania korespondencji,
- e. obsługi linii telefonicznych, faksu i poczty elektronicznej,
- f. wystawiania i ewidencji faktur,
- g. inkasa należności z tytułu umów najmu i realizacji umów przekazu z trybie art.921 Kodeksu Cywilnego,
- h. prowadzenia rejestracji obrotu gotówkowego.

Miesięczne wynagrodzenie Zleceniobiorcy za wykonywanie czynności prowadzenia biura wynosi:

- 50.000 zł netto opłaty stałej oraz
- opłata zmienna ustalana miesięcznie w drodze kalkulacji, naliczana w miesiącu następującym po miesiącu rozliczeniowym.

Opłata zmienna stosowana jest wyłącznie w przypadku, gdy zakres obsługi administracyjnej jest szerszy niż typowy zakres czynności powtarzanych miesięcznie. Wynagrodzenie powiększone jest o podatek VAT wg stawki 22%.

Na mocy Umowy Zleceniobiorca podjął się także, za pośrednictwem wydzielonego organizacyjnie Operatora Infrastruktury SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Oddział w Gdańsku, stałej obsługi administracyjnej nieruchomości Zleceniodawcy położonych w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44 (Szpital) oraz przy ul. M. Skłodowskiej Curie 5 i 6 (Przychodnia) w zakresie:

- a) zapewnienia możliwości korzystania z łączy telekomunikacyjnych i sieci internetowej,
- b) udostępnienia sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem,
- c) utrzymania w należyтым stanie porządku i czystości wewnątrz i na zewnątrz budynków, wraz z terenem zielonym i chodnikiem,
- d) zapewnienia ochrony obiektów,
- e) zapewnienia prawidłowego funkcjonowania budynków Szpitala i Przychodni,
- f) modernizacji i adaptacji pomieszczeń znajdujących się w budynkach Szpitala i Przychodni.

Nadzór i kontrolę nad należyтым wykonywaniem powierzonych zadań pełni Zleceniodawca. Zleceniobiorca wykonuje obsługę administracyjną nieruchomości zgodnie z poleceniami i zarządzeniami Zleceniodawcy. Wszelkie czynności Zleceniobiorca wykonuje na rzecz i w imieniu Zleceniodawcy.

Miesięczne wynagrodzenie Zleceniobiorcy za wykonywanie czynności obsługi administracyjnej wynosi:

- 50.000 zł netto opłaty stałej oraz
- opłata zmienna ustalana miesięcznie w drodze kalkulacji, naliczana w miesiącu następującym po miesiącu rozliczeniowym.

Opłata zmienna stosowana jest wyłącznie w przypadku, gdy zakres obsługi administracyjnej jest szerszy niż typowy zakres czynności powtarzanych miesięcznie. Wynagrodzenie powiększone jest o podatek VAT wg stawki 22%.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Strony mają możliwość jej wypowiedzenia z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

II. Umowy zawarte przez Emitenta z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.

Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. jest podmiotem, nad którym Emitent sprawuje kontrolę z tytułu posiadania 100% udziałów.

1. Umowa Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych,
2. Umowa o korzystanie z nieruchomości i wyposażenia szpitala oraz komplementarnych usług medycznych - Szpital ul. Wileńska 44,
3. Umowa o korzystanie z infrastruktury - Przychodnia ul. Skłodowskiej-Curie 5,
4. Umowa nr 36/P/2004 o korzystanie z gabinetu konsultacyjnego.

1. Umowa Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych

Na mocy Umowy Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych Zleceniodawca (Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.) zlecił Emitentowi świadczenie w imieniu i na rzecz Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. następujących usług medycznych:

- udzielaniu konsultacji lekarskich przez lekarzy Emitenta, za cenę stanowiącą 50% ceny wizyty;
- wykonywanie zabiegów chirurgicznych, za wynagrodzeniem należnym SWISSMED w wysokości 80%-90% ceny zabiegu;
- wykonywanie przez lekarzy SWISSMED procedur medycznych ambulatoryjnych (w ramach poradni chirurgicznej) oraz Izby Przyjęć, za wynagrodzeniem stanowiącym 47% ceny danej procedury;
- wykonywanie badania diagnostycznych: TK, RTG, USG, USG Doppler, EKG, EKG wysiłkowe, EKG ciśnieniowe, holter, gastroscopia, kolonoskopia, pole widzenia, sigmoidoskopia, bac, spirometria, rektoskopia, odczulanie, testy alergiczne, badanie nasienia, inseminacja, za cenę stanowiącą 95% ceny procedury medycznej.

Odpłatność za korzystanie z infrastruktury, komplementarne usługi medyczne Zleceniodawca ponosi zgodnie z warunkami umowy 36/P/2004 z dnia 02.05.2004 r. lub umowy 01/SKL/2005 z dnia 01.04.2005 r.

2. Umowa o korzystanie z nieruchomości i wyposażenia szpitala oraz komplementarnych usług medycznych – Szpital ul. Wileńska 44

Umowa zawarta została przez Emitenta z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o. (obecnie spółka zależna Emitenta) 27 lutego 2004 r. Dotyczy świadczenia usług medycznych w budynku Szpitala przy ul. Wileńskiej 44.

Umowa reguluje korzystanie przez spółkę zależną z nieruchomości i wyposażenia szpitala przy ul. Wileńskiej 44 w Gdańsku, z gabinetów konsultacyjnych oraz z urządzeń i aparatury znajdujących się w szpitalu, a także korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej, usług pielęgniarских i administrowania dokumentacją medyczną przez NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia, usług medycznych wykonywanych przez NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia na zlecenie Prywatnego Serwisu Medycznego oraz usług administracyjnych związanych z inkasowaniem i rozliczaniem środków pieniężnych.

Za korzystanie z gabinetów konsultacyjnych Prywatny Serwis Medyczny płaci Emitentowi miesięczny czynsz równy sumie iloczynu liczby porad lekarskich udzielonych w gabinecie konsultacyjnym i uzgodnionej w umowie stawki za jedną wizytę oraz opłatę stałą w wysokości określonej w umowie. Opłaty za podstawowe usługi pielęgniarские oraz inne usługi zleczone rozliczane są analogicznie.

Okres obowiązywania Umowy przedłużony został aneksem do dnia 31.03.2010 r.

3. Umowa o korzystanie z infrastruktury nr 01/SKL/2005 – Przychodnia ul. Skłodowskiej-Curie 5

Dnia 1 kwietnia 2005 r. pomiędzy Emitentem a Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.(obecnie spółka zależna Emitenta) zawarta została Umowa nr 01/SKL/2005 dotycząca świadczenia usług medycznych w budynku Przychodni przy ul. Skłodowskiej-Curie 5.

Umowa reguluje stosunki umowne nawiązywane w zakresie korzystania z gabinetów konsultacyjnych w przychodni przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 w Gdańsku, a także wynajem urządzeń i aparatury medycznej, korzystanie z infrastruktury telekomunikacyjnej, usług pielęgniarских i administrowania dokumentacją medyczną, usług medycznych wykonywanych przez NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia na zlecenie Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. oraz usług administracyjnych związanych z inkasowaniem i rozliczaniem środków pieniężnych.

Za korzystanie z gabinetów konsultacyjnych Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. płaci Emitentowi miesięczny czynsz równy sumie iloczynu liczby porad lekarskich udzielonych w gabinecie konsultacyjnym i uzgodnionej w umowie stawki za jedną wizytę oraz opłatę stałą w wysokości określonej w umowie. Opłaty za podstawowe usługi pielęgniarские oraz inne usługi zleczone rozliczane są analogicznie.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.03.2010 r.

4. Umowa nr 36/P/2004 o korzystanie z gabinetu konsultacyjnego

Umowa została zawarta 2 maja 2004 r. w Gdańsku pomiędzy Emitentem a spółką zależną SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.(Użytkownikiem) Dotyczy korzystania z gabinetu konsultacyjnego w budynku Szpitala SWISSMED przy ul. Wileńskiej 44 w Gdańsku, korzystania z podstawowych usług pielęgniarских, z urządzeń i aparatury oraz z infrastruktury telekomunikacyjnej.

W celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania gabinetu konsultacyjnego, SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. zapewni, na bazie personelu medycznego Zakładu Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia, w ramach odrębnej umowy Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych, obsługę pielęgniarską obejmującą: przygotowanie gabinetu i sprzętu medycznego do wizyty, rejestrację oraz przygotowanie pacjentów i dokumentacji medycznej do wizyty, zapewnienie materiałów medycznych wymaganych w gabinetach konsultacyjnych w myśl obowiązujących przepisów, oraz umawianie wizyt i inne zwyczajowo należące do podstawowych obowiązków pielęgniarek - zwane podstawowymi usługami pielęgniarskimi.

Na mocy niniejszej Umowy Użytkownik zlecił NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia prowadzenie rejestracji zdarzeń medycznych i przechowywanie dokumentacji medycznej. Dokumentacja medyczna przechowywana jest przez NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia w placówce przy ul. Wileńskiej 44. Zasady przechowywania i udostępniania dokumentacji medycznej regulują stosowne przepisy prawa.

Wyposażenie gabinetu w sprzęt wymagany w gabinetach konsultacyjnych zapewnia SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Oddział w Gdańsku.

Za korzystanie z gabinetu konsultacyjnego Użytkownik płaci Wynajmującemu miesięczny czynsz równy sumie iloczynu liczby porad lekarskich udzielonych w gabinecie konsultacyjnym i określonej stawki za jedną wizytę, oraz opłaty stałej. Należności z tytułu opłat czynszowych wymagalne i płatne są z dołu, 10-go dnia każdego miesiąca i ustalane są na podstawie przekazywanych przez NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia informacji o liczbie porad lekarskich, które odbyły się w miesiącu poprzednim.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony, z możliwością jej wcześniejszego wypowiedzenia przez każdą ze Stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

III Umowy zawarte przez Emitenta z Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bernie, Szwajcaria

Theo Frey Aktiengesellschaft jest podmiotem pozostającym wraz z Emitentem pod wspólną kontrolą Pana Brunona Hangartnera, który w Theo Frey Aktiengesellschaft posiada 80% akcji poprzez podmiot Theo Frey Holding AG, nad którym sprawuje kontrolę z tytułu posiadania 100% akcji.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce z o.o.

Dnia 4 października 2005 r. w Gdańsku pomiędzy SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. a Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, zawarta została Umowa sprzedaży udziałów w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. Na mocy Umowy Sprzedaży SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. nabyła za łączną kwotę 200.000 PLN 5.912 (pięć tysięcy dziewięćset dwanaście) udziałów o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każdy, co stanowiło 100% udziałów w kapitale i w głosach podczas obrad Walnego Zgromadzenia spółki Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.

IV. Umowy zawarte przez SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o.

SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. i Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. są podmiotami, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę z tytułu posiadania 100% udziałów w każdym z nich

1. Umowa Najmu - Szpital SWISSMED na ul. Wileńskiej 44

2. Umowa Najmu – Przychodnia SWISSMED na ul. Skłodowskiej-Curie 5

1. Umowa Najmu - Szpital SWISSMED na ul. Wileńskiej 44

Umowa zawarta została 1 września 2005 r. Reguluje stosunki umowne nawiązane pomiędzy Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o. (Użytkownikiem) a SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. (Wynajmującym) w zakresie korzystania z gabinetów konsultacyjnych na terenie Szpitala SWISSMED w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44. Przedmiotem umowy najmu jest gabinet konsultacyjny bez wyposażenia w sprzęt niezbędny do udzielania porad lekarskich. Gabinet konsultacyjny użytkowany na mocy niniejszej umowy jest przydzielany rotacyjnie, zgodnie z harmonogramem wizyt pacjentów, w dniach tygodnia i godzinach uzgodnionych między stronami umowy. Wynajmujący nie gwarantuje przydziału tego samego gabinetu przez cały czas trwania umowy.

Każdy pacjent przyjmowany przez Użytkownika w gabinecie konsultacyjnym, musi zostać zarejestrowany w rejestracji, bez względu na zakres udzielanej porady. Naruszenie tego postanowienia umowy może spowodować natychmiastowe wypowiedzenie umowy i uprawniać będzie Wynajmującego do dochodzenia kary umownej w wysokości określonej jako dwudziestokrotność ceny jednej wizyty ustalonej dla pacjentów Użytkownika.

Strony ustaliły wysokość czynszu za korzystanie z gabinetu konsultacyjnego w kwocie 15 zł za wizytę, oraz opłatę stałą w kwocie 166 zł. Do powyższych cen doliczany jest podatek VAT. Umowa zawarta została na czas nieokreślony od 01.09.2005 r.

2. Umowa najmu – Przychodnia SWISSMED na ul. Skłodowskiej-Curie 5 NR N/01/SKL/2005

Umowa zawarta została 1 września 2005 r. Reguluje stosunki umowne nawiązane pomiędzy Prywatnym Serwisem Medycznym Sp. z o.o. (Użytkownikiem) a SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. (Wynajmującym) w zakresie korzystania z gabinetów konsultacyjnych na terenie Przychodni SWISSMED w Gdańsku przy ul. Skłodowskiej-Curie 5.

Pod pojęciem „Gabinety konsultacyjne” rozumie się pomieszczenia, przeznaczone do udzielania porad lekarskich, zlokalizowane w budynku przy ul. M. Skłodowskiej Curie 5 w Gdańsku wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Gabinety konsultacyjne użytkowane na mocy niniejszej umowy są przydzielane rotacyjnie, zgodnie z harmonogramem wizyt pacjentów, w dniach tygodnia i godzinach uzgodnionych między stronami umowy. Wynajmujący nie gwarantuje przydziału tych samych gabinetów przez cały czas trwania umowy.

Każdy pacjent przyjmowany przez Użytkownika w gabinecie konsultacyjnym, musi zostać zarejestrowany w rejestracji przychodni. Naruszenie tego postanowienia umowy może spowodować natychmiastowe wypowiedzenie umowy i uprawniać będzie Wynajmującego do dochodzenia kary umownej w wysokości dwudziestokrotności ceny jednej wizyty ustalonej dla pacjentów Użytkownika.

Za korzystanie z gabinetu konsultacyjnego Użytkownik płaci Wynajmującemu miesięczny czynsz równy sumie iloczynu liczby porad lekarskich udzielonych w gabinetach konsultacyjnych i określonych w postanowieniach szczegółowych stawki za jedną wizytę, oraz opłaty stałej.

Należności z tytułu opłat czynszowych, o których mowa w ustępie 1, wymagalne i płatne są z dołu, 10-go dnia każdego miesiąca i ustalane są na podstawie przekazywanych przez NZOZ

SWISSMED Centrum Zdrowia informacji o liczbie porad lekarskich, które odbyły się w miesiącu poprzednim.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 01.09.2005 r.

W celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania gabinetów konsultacyjnych, SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. zapewnił, na bazie personelu medycznego Zakładu Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia, w ramach odrębnej umowy Stałego Zlecenia na realizację świadczeń medycznych, obsługę pielęgniarską obejmującą: przygotowanie gabinetu i sprzętu medycznego do wizyty, rejestrację oraz przygotowanie pacjentów i dokumentacji medycznej do wizyty, zapewnienie materiałów medycznych wymaganych w gabinetach konsultacyjnych w myśl obowiązujących przepisów, oraz umawianie wizyt i inne zwyczajowo należące do podstawowych obowiązków pielęgniarek - zwane podstawowymi usługami pielęgniarskimi.

Inne usługi pielęgniarskie znajdujące się w ofercie NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia wykonywane są przez personel pielęgniarski Zakładu Opieki Zdrowotnej SWISSMED Centrum Zdrowia na podstawie odrębnych zleceń wystawianych przez Użytkownika.

20 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1 Historyczne informacje finansowe za lata 2003-2005 oraz ich badanie

Zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmują ostatnie 3 lata obrotowe: 2003, 2004 i 2005.

W niniejszym prospekcie emisyjnym Emitent korzysta z możliwości prezentacji jedynie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z artykułem 35 ust. 1 oraz pkt 20.3 załącznika I rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

W latach 2003-2004 Emitent nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Emitent sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 w związku z powstaniem Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2005 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF. Za dane porównywalne przyjęto dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Emitenta za rok 2004 dostosowane do zasad i wymogów MSR/MSSF.

Sprawozdanie roczne Emitenta za rok 2003 obejmujące okres do 1 stycznia 2003 roku do 11 grudnia 2003 roku zostało zamieszczone w rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego Akcji Serii B i C dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/1/prospekt/prospekt_SWISSMED.pdf

Sprawozdanie roczne Emitenta za 2003 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia z jego badania znajduje się na stronie 108 w pkt. 20.1.3 Prospektu Emisyjnego Akcji Serii E Emitenta dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/1/prospekt/SWISSMED_Prospekt_Emisyjny_Serii_E.pdf

Sprawozdanie roczne Emitenta za rok 2004 obejmujące okres od 12 grudnia 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia i raport biegłego rewidenta

z badania są zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2004 rok, dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem: http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_roczny_2004.pdf

Skonsolidowane sprawozdanie roczne Emitenta za rok 2005 obejmujące okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania są zamieszczone w raporcie rocznym Emitenta za 2005 rok, dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem: http://www.swissmed.pl/l/raporty/SRR_2005.pdf

20.2 Informacje finansowe pro forma

W opinii Emitenta ostatnim zdarzeniem zobowiązującym do przedstawienia informacji finansowych pro forma była przeprowadzona w dniu 1 września 2005 roku transakcja zbycia przez Emitenta nieruchomości na rzecz spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. Informacje finansowa pro forma sporządzona celem wykazania zmian w aktywach i pasywach wg stanu na dzień 30.06.2005 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. Emitenta i wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta zamieszczona w prospekcie emisyjnym akcji serii E na stronie 110 dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/l/prospekt/Swissmed_Prospekt_Emisyjny_Serii_E.pdf

20.3 Sprawozdania finansowe

Emitent sporządził pierwsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2005 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF i zawiera dane porównywalne za rok 2004 dostosowane do wymogów MSR/MSSF.

20.4 Badanie historycznych rocznych sprawozdań finansowych

20.4.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Emitent oświadcza, że historyczne informacje finansowe za lata 2003-2005 zamieszczone w niniejszym prospekcie emisyjnym, poprzez odesłanie, zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Historyczne informacje finansowe za lata 2004-2005 są sporządzone oraz przedstawione zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2006, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie dla takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Emitent oświadcza ponadto, że nie było przypadku odmowy przez biegłego rewidenta wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych, wydania opinii negatywnej lub z zastrzeżeniami.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Emitent oświadcza, że w niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone inne informacje podlegające badaniu przez biegłego rewidenta za wyjątkiem rocznych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2003, 2004 i 2005.

Skonsolidowane informacje finansowe za I półrocze 2006 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.4.3 W przypadku, gdy dane finansowe w prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartały 2006 roku pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartały 2006 roku i do dnia zatwierdzenia prospektu nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie śródroczne informacje finansowe pochodzą ze skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartały 2006 roku. Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

20.6 Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2006r. do 30 września 2006 r.

Skonsolidowane śródroczne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku wraz z opinią z przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/l/raporty/SRP_2_2006_kor.pdf

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartały 2006 roku dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

http://www.swissmed.pl/l/raporty/QSr_III_kw_2006.pdf

20.7 Polityka dywidendy

Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 1 stycznia 2003 r. do 11 grudnia 2003 roku.

Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 12 grudnia 2003 r. do 31 grudnia 2004 roku.

Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 roku.

Zarząd Emitenta nie przewiduje w okresie trzech najbliższych lat obrotowych tj. licząc od roku 2006 wypłat dywidendy dla akcjonariuszy. Wypracowany w tym okresie zysk będzie przeznaczony na realizację celów określonych w strategii Emitenta na lata 2005-2012.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy, w odniesieniu do Emitenta, nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność

Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta. Sytuacja Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie wskazuje na możliwość rozpoczęcia takich postępowań.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta

Lp.	Data zaistnienia znaczącej zmiany	Opis zdarzenia powodującego znaczącą zmianę w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	Numer raportu bieżącego
1.	17 stycznia 2006	<p>Umorzenie odsetek z umów pożyczek</p> <p>W dniu 17.01.2006 r. Emitent otrzymał oświadczenie Theo Frey AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, spółki zależnej od Bruno Hangartnera - głównego akcjonariusza Emitenta, którego przedmiotem jest częściowe umorzenie odsetek wynikających ze wszystkich umów pożyczek udzielonych Emitentowi.</p> <p>Łączna kwota umorzonych odsetek od udzielonych pożyczek wyniosła 1.145.279,50 zł. (słownie: jeden milion sto czterdzieści pięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych 50/100).</p> <p>Łączna kwota odsetek pozostałych do zapłaty, naliczonych na dzień 31.12.2005 r., wynosi obecnie 490.834,09 zł. (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści cztery złote 09/100), przy czym od dnia 01.01.2006 r. odsetki od wiążących strony umów pożyczek nie są naliczane.</p> <p>Umorzeniu uległy odsetki od poniższych umów pożyczek:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. umowa pożyczki z dnia 14.11.1997 r. na kwotę 80.000 CHF (spłacona), 2. umowa pożyczki z dnia 09.02.1998 r. na kwotę 1.277.000 DEM (spłacona), 3. umowa pożyczki z dnia 23.11.1998 r. na kwotę 1.500.000 DEM (spłacona), 4. umowa pożyczki z dnia 09.12.1999 r. na kwotę 243.946,40 CHF (spłacona), 5. umowa pożyczki z dnia 24.10.2000 r. na kwotę 149.997,18 USD (spłacona), 6. umowa pożyczki z dnia 18.01.2001 r. na kwotę 225.000 USD (spłacona), 7. umowa pożyczki z dnia 06.12.2001 r. na kwotę 400.000 DEM, 8. umowa pożyczki z dnia 25.04.2002 r. na kwotę 200.000 EUR, 9. umowa pożyczki z dnia 24.06.2003 r. na kwotę 100.000 CHF, 10. umowa pożyczki z dnia 07.08.2003 r. na kwotę 200.000 CHF, 11. umowa pożyczki z dnia 12.11.2003 r. na kwotę 100.000 EUR, 12. umowa pożyczki z dnia 23.12.2003 r. na kwotę 100.000 EUR, 13. umowa pożyczki z dnia 04.02.2004 r. na kwotę 100.000 EUR. 	2/2006
2.	24 stycznia 2006	<p>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</p> <p>24 stycznia 2006 r. Emitent otrzymał podpisane przez strony aneksy do umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, zawartych z Dyrektorem Pomorskiego Oddziału Wojewódzkiego Narodowego Funduszu Zdrowia, jak następuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aneks nr 14 do Umowy z dnia 14.01.2005 r. nr 11/000102/SZP/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne; wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.125.980,00 PLN (trzy miliony sto dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych); 2. Aneks nr 8 do umowy z dnia 01.01.2005 r. nr 11/000102/SZP-L/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne Programy Terapeutyczne (Lekowe); wartość zakontraktowanych świadczeń: 108.000,00 PLN (sto osiem tysięcy złotych); 3. Aneks nr 6 do Umowy z dnia 27.12.2004 r. nr 11/000102/AOS-W/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne – Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Współfinansowane; wartość zakontraktowanych świadczeń: 865.980,00 PLN (osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych); 4. Aneks nr 6/2005 do Umowy z dnia 27.01.2005 r. nr 11/000102/AOS/2005 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne; wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.714.689,20 PLN (jeden 	6/2006

		<p>milion siedemset czternaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt dziewięć złotych 20/100);</p> <p>5. Aneks nr 1/2006 do Umowy z dnia 24.01.2005 r. nr 11/000102/POZ/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna; wartość zakontraktowanych świadczeń: 342.565,92 PLN (trzysta czterdzieści dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt pięć złotych 92/100)</p> <p>Jednocześnie Emitent poinformował o podpisaniu pod koniec grudnia 2005 r. dodatkowych umów obejmujących okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r. związanych z podstawową opieką zdrowotną:</p> <p>a) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-T/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (transport sanitarny w POZ), na kwotę 11.749,12 PLN;</p> <p>b) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-W/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna wyjazdowa opieka lekarska i pielęgnarska), na kwotę 4.284 PLN;</p> <p>c) Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-A/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna ambulatoryjna opieka lekarska i pielęgnarska), na kwotę 2.205 PLN.</p> <p>Wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w oparciu o dane na dzień 31 grudnia 2005 r. Wartość tych umów w ciągu roku może ulegać zmianie w zależności od ilości pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia.</p> <p>Wszystkie aneksy i umowy obejmują okres rozliczeniowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.</p> <p>Łączna wartość dotychczas zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2006 wynosi 6.175.453,24 PLN (sześć milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt trzy złote 24/100) i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.</p>	
3	27 stycznia 2006	<p>Podjęcie przez NWZ w dniu 27.01.2006 r. uchwały o emisji Akcji Serii E z prawem poboru</p> <p>Uchwała nr 7-w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu oraz dematerializacji papierów wartościowych</p> <p>„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SWISSMED Centrum Zdrowia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, działając na podstawie art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt 4, 5 i 11 Statutu Spółki postanawia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1.430.151 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) złotych i nie większą niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) złotych. 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie mniej niż 1.430.151 (słownie: jednego miliona czterystu trzydziestu tysięcy stu pięćdziesięciu jeden) i nie więcej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnastu milionów czterystu dwudziestu sześciu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) każda akcja. 3. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2005 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2005 roku a kończący się w dniu 31 grudnia 2005 r. 4. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy). 5. Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru. 6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Trzy 	7/2006

	<p>akcje Spółki serii A, B, C lub D uprawniają do objęcia czterech akcji serii E.</p> <p>7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji serii E.</p> <p>8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 9 marca 2006 roku.</p> <p>9. Akcje serii E będą objęte za wkłady pieniężne.</p> <p>10. Podmioty składające zapis na akcje serii E mogą potrącać swoje bezsporne i wymagalne wierzytelności pieniężne wobec Spółki z wierzytelnością Spółki względem nich z tytułu opłacenia zapisu na akcje serii E.</p> <p>11. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych zasad, trybu i terminów opłacania zapisów na akcje serii E w drodze potrącania wierzytelności pieniężnych.</p> <p>12. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawierania umów potrącenia bezspornych i wymagalnych wierzytelności podmiotów składających zapis na akcje serii E wobec Spółki z wierzytelnością Spółki wobec podmiotów składających zapis na akcje serii E wynikająca z tytułu złożenia tego zapisu.</p> <p>13. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538) oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>14. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>15. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację praw poboru akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>16. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>17. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz na podjęcie przez Zarząd Spółki wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii E, w tym w szczególności na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>18. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>19. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:</p> <p>a) w §7 ust. 1 słowa „14.569.849 złotych (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści dziewięć złotych)” zastępuje się słowami: „nie mniej niż 16.000.000 zł. (słownie: szesnaście milionów złotych) i nie więcej niż 33.996.314 zł. (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych)”.</p> <p>b) w §7 ust. 2 – zdanie pierwsze – słowa „14.569.849 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści dziewięć)”</p>	
--	--	--

		<p>zastępuje się słowami „nie mniej niż 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) akcji i nie więcej niż 33.996.314 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście)”.</p> <p>c) w §7 ust. 2 po punkcie d) dodaje się punkt e) o treści: „e) nie mniej niż 1.430.151 (słownie: jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden) i nie więcej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1.430.151 zł. (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy sto pięćdziesiąt jeden złotych) i nie większej niż 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych).”</p>	
4.	13 luty 2006	<p>Odstąpienie od zamiaru nabycia udziałów Polmed Sp. z o.o.</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna w dniu 13.02.2006 r. wypowiedział spółce Polmed Sp. z o.o. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim list intencyjny z dnia 13 października 2005 r. wraz z załącznikiem do tego listu, zawierającym szczegółowe założenia ewentualnej transakcji. Przedmiotem listu intencyjnego było nabycie przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. 51% udziałów w Polmed Sp. z o.o., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 48/2005. Wypowiedzenie nastąpiło wobec informacji powziętych w ostatnim czasie przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., jako uczestnika rynku usług medycznych, które na obecnym etapie rozwoju obu firm czynią dokonanie transakcji, o której była mowa w w/w dokumentach, nieatrakcyjnym dla Emitenta.</p>	14/2006
5.	16 luty 2006	<p>Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej</p> <p>W dniu 16 lutego 2006 r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 15 lutego 2006 r., o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce Prywatny Serwis Medyczny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gdańsku, nr KRS 0000145314. Podwyższenie kapitału nastąpiło z kwoty 591.200,00 zł. do kwoty 791.200,00 zł., tj. o kwotę 200.000 zł. (kapitał dzieli się na 7.912 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy udział). Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. nastąpiło w wyniku realizacji celów emisji akcji serii D. SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. posiada 100% udziałów w w/w spółce zależnej.</p>	17/2006
	21 luty 2006	<p>Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem powiązanym</p> <p>W dniu 21 lutego 2006 r. została zawarta umowa pożyczki ze spółką Theo Frey East AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, która jest akcjonariuszem Emitenta oraz spółką powiązaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.</p> <p>Na mocy w/w umowy, Pożyczkodawca udzieli Emitentowi pożyczki w kwocie 260.000,00 EUR (słownie: dwustu sześćdziesięciu tysięcy euro). Kwota pożyczki zostanie przekazana Emitentowi w terminie do dnia 23 lutego 2006 r. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 20 marca 2007 r. Odsetki w wysokości 3,9835 % w skali roku płatne będą po spłacie należności głównej. Umowa nie przewiduje kar umownych.</p> <p>Zgodnie z treścią umowy, Emitent przeznaczy kwotę pożyczki na środki obrotowe, w tym na spłatę pozostałej części zobowiązania z tytułu umowy kredytu nr G3/I/DN/023/02 zawartej z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 04.09.2002 r., w celu ostatecznego rozliczenia tej umowy kredytowej przed terminem wymagalności.</p>	19/2006
6.	24 luty 2006	<p>Umowa pożyczki ze spółką Magellan Sp. z o.o.</p> <p>Na mocy w/w umowy, Pożyczkodawca udzieli Emitentowi pożyczki w kwocie 1.600.000,00 zł. (słownie: jeden milion sześćset tysięcy złotych). Kwota pożyczki została przekazana Emitentowi w dniu 24 lutego 2006 r. Spłata pożyczki nastąpi w dwudziestu czterech miesięcznych ratach, począwszy od dnia 30 czerwca 2006 r. do dnia 31 maja 2008 r. włącznie. Średnia miesięczna kwota kosztów obsługi pożyczki, tj. odsetek od kwoty pożyczki i prowizji, wynosi 28.276,66 zł. Zabezpieczeniem pożyczki jest umowa przewłaszczenia środków trwałych stanowiących własność Emitenta o wartości netto nie większej niż 2.300.000 zł., zawarta w dniu 24.02.2006 r., która stanowi załącznik do przedmiotowej umowy</p>	20/2006

		pożyczki, oraz weksel własny in blanco. Emitent uprawniony jest do wcześniejszej spłaty całości lub części zadłużenia bez dodatkowych obciążeń.	
7.	27 lutego 2006	<p>Rozliczenie umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bankiem</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. informuje o ostatecznym rozliczeniu umowy o kredyt inwestycyjny denominowany w euro z dnia 04.09.2002 r., nr G3/I/DN/023/02, zawartej z Kredyt Bankiem S.A., III Oddział w Gdańsku.</p> <p>Na podstawie w/w umowy, Kredytodawca udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości równoważności w złotych polskich kwoty 4.937.629 EUR (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy sześćset dwadzieścia dziewięć euro). W dniu 27.02.2006 r. Emitent otrzymał zaświadczenie z Kredyt Banku S.A. w Warszawie, z dnia 24.02.2006 r., o całkowitej spłacie przez Emitenta w dniu 24.02.2006 r. zobowiązań z tytułu w/w umowy kredytowej, przed terminem wymagalności.</p>	21/2006
8.	10 marca 2006	<p>Zawarcie umowy o wymagalność wierzytelności</p> <p>W dniu 10 marca 2006 r., wobec zamiaru objęcia akcji serii E przez pana Bruno Hangartnera, głównego akcjonariusza Emitenta oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, między innymi na zasadzie opisanej w punkcie 10 uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, tj. w drodze potrącenia bezspornych i wymagalnych wierzytelności pieniężnych wobec Spółki z wierzytelnością Spółki z tytułu opłacenia zapisu na akcje serii E, pomiędzy Emitentem a panem Bruno Hangartnerem zawarta została umowa o wymagalność wierzytelności.</p> <p>W treści w/w Umowy, pan Bruno Hangartner złożył oświadczenie, iż w dniach 13 stycznia 2006 r. i 4 marca 2006 r. nabył od spółek Theo Frey AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, oraz Theo Frey East AG z siedzibą w Bernie, Szwajcaria, wszystkie wierzytelności, które przysługiwały tym spółkom wobec Emitenta. W związku z powyższym, całkowita kwota wierzytelności pana Bruno Hangartnera wobec Emitenta wynosi 10.462.883,48 zł. Zgodnie z w/w Umową, wszystkie wierzytelności głównego akcjonariusza stały się wymagalne z dniem 10 marca 2006 r., natomiast terminem zapłaty wierzytelności będzie pierwszy dzień zapisów na akcje serii E Emitenta.</p>	24/2006
9.	10 marca 2006	<p>Ustanowienie hipotek na nieruchomościach spółki zależnej</p> <p>10 marca 2006 r., Emitentowi doręczono zostało zawiadomienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, z dnia 2 lutego 2006 r., o dokonaniu wpisu hipotek na nieruchomościach, których właścicielem jest SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna Emitenta. Na każdej z nieruchomości, tj. nieruchomości znajdującej się przy ul. Wileńskiej 44 w Gdańsku, nieruchomości znajdującej się przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 w Gdańsku oraz nieruchomości znajdującej się przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 6 w Gdańsku, wpisano hipotekę umowną łączną zwykłą w kwocie 6.910.000,00 EUR i hipotekę umowną łączną kaucyjną w kwocie 3.455.000,00 EUR.</p> <p>Hipoteki ustanowione zostały na rzecz BRE Banku Hipotecznego S.A. z siedzibą w Warszawie i stanowią zabezpieczenie wykonania Umowy Kredytu z dnia 11.08.2005 r. zawartej przez SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z Bankiem. O zawarciu Umowy Kredytu oraz jej zabezpieczeniach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 37/2005. Wartość zabezpieczonej hipotekami Umowy Kredytu wynosi 6.910.000,00 EUR.</p>	25/2006
10.	14 marca 2006	<p>Rozliczenie ponadlimitów za rok 2005</p> <p>W wyniku kolejnej renegotjacji kontraktu, w dniu 14.03.2006 r. Emitent otrzymał od Pomorskiego Oddziału Wojewódzkiego Narodowego Funduszu Zdrowia dalszy zwrot kosztów za wykonane w 2005 r. zabiegi ratujące życie (tzw. ponadlimity).</p> <p>W związku z powyższym, tytułem przekroczenia kontraktu na leczenie szpitalne w 2005 r. Emitent otrzymał w dniu 14.03.2006 r. kwotę 111.000,00 zł. oraz w dniu</p>	27/2006

		<p>9.02.2006 r. kwotę 104.259,96 zł., natomiast tytułem przekroczenia kontraktu na zabiegi ambulatoryjnej opieki zdrowotnej Emitent otrzymał w dniu 9.02.2006 r. kwotę 197.658,88 zł.</p> <p>Razem z kwotą 679.998,00 zł., stanowiącą zwrot kosztów ponadlimitowych świadczeń leczenia szpitalnego, o której otrzymaniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 62/2005 z dnia 29.12.2005 r., łączna wartość rozliczonych przez Oddział Funduszu, wykonanych w 2005 r. poza kontraktem zabiegów ratujących życie, wzrosła do kwoty 1.092.916,84 zł.</p>	
11.	19 maja 2006 r.	<p>Podwyższenie kapitał zakładowego</p> <p>Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 19 maja 2006 r., w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.</p> <p>Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 14.569.849,00 zł. o kwotę 19.426.465,00 zł. do kwoty 33.996.314,00 zł., w wyniku emisji 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł. każda.</p> <p>W wyniku rejestracji, kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 33.996.314 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda.</p>	39/2006
12.	8 czerwca 2006r.	<p>Porozumienie z Hochtief Polska Sp. z o.o.</p> <p>Przedmiotem Porozumienia jest zobowiązanie się stron do współpracy, polegającej na wyszukaniu i nabyciu przez Hochtief, po uprzednim zaakceptowaniu przez Emitenta, trzech nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu i Krakowie. Na działkach tych Hochtief wybuduje szpitale sieci SWISSMED o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy.</p> <p>W zależności od wyboru przez Emitenta jednego z negocjowanych obecnie źródeł finansowania, Porozumienie przewiduje następujące rozwiązania. Hochtief zawrze z Emitentem przedwstępne warunkowe umowy sprzedaży nieruchomości, zaś po uzyskaniu pozwoleń na użytkowanie Hochtief podpisze z Emitentem przyrządzone umowy zbycia nieruchomości, przy czym sprzedaż nieruchomości może następować łącznie lub osobno. Jeżeli Emitent nie nabędzie nieruchomości na podstawie w/w umów sprzedaży, Hochtief, po zakończeniu procesu budowlanego, wynajmie poszczególne szpitale Emitentowi na okres do 10 lat. Po upływie umówionego okresu najmu, nastąpi przeniesienie własności na rzecz Emitenta.</p>	45/2006
13.	20 czerwca 2006 r.	<p>Porozumienie z Watkins Gray International LLP</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna informuje o zawarciu w dniu dzisiejszym, tj. 20 czerwca 2006 r., Porozumienia z Watkins Gray International Limited Liability Partnership („WGI”) z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania.</p> <p>Przedmiotem Porozumienia jest zobowiązanie się stron do współpracy, polegającej na wykonaniu przez WGI dla Emitenta, w ramach sieci SWISSMED, projektów architektonicznych trzech szpitali o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy. Zgodnie z Porozumieniem, wynagrodzenie z tytułu wykonania projektów zostanie ustalone w trakcie negocjacji z deweloperem, tj. firmą Hochtief Polska Sp. z o.o. oraz Emitentem, przy czym nie będzie przewyższać cen rekomendowanych przez Stowarzyszenie Architektów Polskich oraz Royal Institute of British Architects.</p>	51/2006
14.	9 maja 2006 r.,	<p>Wykreślenie hipotek ustanowionych na nieruchomościach spółki zależnej</p> <p>Zarząd SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. informuje o doręczeniu zawiadomień Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, III Wydział Ksiąg Wieczystych, wydał postanowienie w sprawie wykreślenia hipotek ustanowionych na nieruchomościach, których właścicielem jest SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna od Emitenta.</p> <p>Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 9 maja b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 7.000.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. Wileńskiej 44. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 23 maja b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 200.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. M. Skłodowskiej –</p>	53/2006

		<p>Curie 6. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 czerwca b.r., wykreślona została hipoteka umowna kaucyjna w kwocie 500.000 EUR, ustanowiona na nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ul. M. Skłodowskiej – Curie 5. Wszystkie w/w hipoteki ustanowione były na rzecz Kredyt Banku S.A., III Oddział w Gdańsku i stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego denominowanego na EUR, udzielonego Emitentowi na podstawie Umowy nr G3/I/DN/023/02 z dnia 04.09.2002 r. O całkowitej spłacie przez Emitenta zobowiązań z tytułu w/w umowy kredytowej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2006.</p>	
15.	<p>24 stycznia – 31 sierpnia 2006 r.</p>	<p>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</p> <p>Począwszy od dn. 24 stycznia 2006 r., kontrakt z NFZ na rok 2006 ulegał zmianie, jak następuje:</p> <p>1. Umowa nr 11/000102/SZP/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne ulegała zmianom, jak poniżej:</p> <p>Aneks nr 3 z dn. 14.07.2006 r. - zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 200.000 PLN, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym.</p> <p>Aneks nr 5 z dn. 26.09.2006 r. - zwiększył wartość umowy o kwotę 131 275,40 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.457.255,40 PLN (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć złotych 40/100);</p> <p>2. Umowa nr 11/000102/SZP-L/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Leczenie Szpitalne Programy Terapeutyczne (Lekowe), uległa zmianie, jak poniżej:</p> <p>Aneks nr 3/2006 – zwiększył wartość umowy o kwotę 4.530 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 112.530,00 PLN (sto dwanaście tysięcy pięćset trzynaście złotych);</p> <p>3. Umowa nr 11/000102/AOS-W/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne – Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Współfinansowane ulegała zmianom, jak poniżej:</p> <p>Aneks nr 1 z dn. 08.06.2006 r. – zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 24.272,00 PLN.</p> <p>Aneks nr 2 z dn. 22.08.2006 r. – zwiększył kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 77.352,50 PLN.</p> <p>Aneks nr 3/2006 – zwiększył wartość umowy o kwotę 38.627,50 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.006.232,00 PLN (milion sześć tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote);</p> <p>4. Umowy nr 11/000102/AOS/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Ambulatoryjne Świadczenia Specjalistyczne, ulegała zmianom, jak poniżej:</p> <p>Aneks nr 2 z dn. 31.07.2006 r. – zwiększający kwotę zobowiązania z tytułu realizacji Umowy o 23.005,20 PLN.</p> <p>Aneks nr z dn. 27.09.2006 r. - zwiększył wartość umowy o kwotę 75.876,11 PLN w związku z wejściem w życie ustawy z dn. 22 lipca 2006 r. o przekazaniu środków finansowych na wzrost wynagrodzeń. Wartość zakontraktowanych świadczeń: 1.813.570,51 PLN (milion osiemset trzynaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt złotych 51/100);</p> <p>5. W dniu 22 czerwca 2006 r. Emitent otrzymał podpisaną przez strony Umowę nr 11/00102/PRO/2006 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Programy Profilaktyczne i Promocja Zdrowia; wartość zakontraktowanych świadczeń, w okresie od dn. 01.07.2006 r. do dn. 31.12.2006 r., wyniesie: 12.000 PLN (dwanaście tysięcy złotych).</p> <p>Jednocześnie, wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej w ciągu roku uległa zmianie, w związku ze zwiększającą się ilością pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia, jak poniżej:</p>	

		<p>a). Umowa. nr 11/000102/POZ/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna; wartość zakontraktowanych świadczeń: 392.626,17 PLN;</p> <p>b). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-T/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (transport sanitarny w POZ); wartość zakontraktowanych świadczeń na dzień 31.08.2006 r.: 13.236,30 PLN;</p> <p>c). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-W/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna wyjazdowa opieka lekarska i pielęgniarska); wartość zakontraktowanych świadczeń: 4.679,17 PLN;</p> <p>d). Umowa z dnia 28.12.2005 r. nr 11/000102/POZ-A/2005/6 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Podstawowa Opieka Zdrowotna (nocna i świąteczna ambulatoryjna opieka lekarska i pielęgniarska); wartość zakontraktowanych świadczeń: 3.781,98 PLN.</p> <p>Wartość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w oparciu o dane na dzień 31 sierpnia 2006 r. Wartość tych umów w ciągu roku może ulegać zmianie w zależności od ilości pacjentów, którzy wybrali lekarza pierwszego kontaktu w NZOZ SWISSMED Centrum Zdrowia.</p> <p>Wszystkie aneksy i umowy, z wyjątkiem Umowy nr 11/00102/PRO/2006, obejmują okres rozliczeniowy od dn. 01.01.2006 r. do dn.31.12.2006 r.,</p> <p>Łączna wartość dotychczas zawartych umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej z NFZ na rok 2006 wynosi 6.815.911,53 PLN (sześć milionów osiemset piętnaście tysięcy dziewięćset jedenaście złotych 53/100) i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.</p>	
15.	8 września 2006 r.	<p>Rejestracja spółki zależnej ISH Polska Spółka z o.o.</p> <p>W dniu 7 września 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców, pod numerem KRS 0000261213, spółki ISH Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, o czym Spółka ta niezwłocznie poinformowała Emitenta.</p> <p>Kapitał zakładowy zarejestrowanej spółki wynosi 100.000 zł. i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł. każdy. Emitent posiada 65% jej udziałów. Pozostałe 35% udziałów posiada węgierska spółka International System House Ltd. z siedzibą w Budapeszcie. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i wdrażanie kompleksowych, zintegrowanych systemów informatycznych o charakterze interaktywnym, dedykowanych dla sektora usług medycznych.</p>	60/2006
16.	29 września 2006 r.	<p>Podjęcie przez NWZ w dniu 29.09.2006 r. uchwały o emisji Akcji Serii F z prawem poboru</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SWISSMED Centrum Zdrowia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt 4, 5 i 11 Statutu Spółki postanawia:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych. 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynastu milionów pięćset dziewięćdziesiąt ośmiu tysięcy pięćset dwudziestu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) każda akcja. 3. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2006 roku a kończący się w dniu 31 grudnia 2006 r. 	61/2006

	<p>4. Cena emisyjna akcji serii F będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).</p> <p>5. Akcje serii F zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.</p> <p>6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Pięć akcji Spółki serii A, B, C, D lub E uprawnia do objęcia dwóch akcji serii F.</p> <p>7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii F oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji serii F.</p> <p>8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 30 października 2006 roku.</p> <p>9. Akcje serii F będą objęte za wkłady pieniężne.</p> <p>10. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>11. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>12. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację praw poboru akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>13. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>14. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.</p> <p>15. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).</p> <p>16. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki: a) w §7 ust. 1 słowa 33.996.314 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych) zastępuje się słowami: nie mniej niż 33.996.315 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście złotych) i nie więcej niż 47.594.839 zł. (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych). b) w §7 ust. 2 - zdanie pierwsze - słowa 33.996.314 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście) zastępuje się słowami nie mniej niż 33.996.315 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście) akcji i nie więcej niż 47.594.839 (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć). c) w §7 ust. 2 po punkcie e) dodaje się punkt f) o</p>	
--	--	--

	<p>treści: f) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 zł (słownie: jeden złoty) i nie większej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych.</p> <p>17. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
--	--	--

21 INFORMACJE DODATKOWE

21.1 Kapitał zakładowy

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2006 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 33.996.314 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych). Kapitał zakładowy dzieli się na 33.996.314 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, tj.:

- a/ 8.728.000 (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 8.728.000 zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych),
- b/ 3.553.000 (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 3.553.000 zł (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych).
- c/ 1.530.262 (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 1.530.262 zł (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote).
- d/ 758 587 (słownie: siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 758 587 (słownie: siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem złotych),
- e/ 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej 19.426.465 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych).

Statut zawiera upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, który wynosi 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w terminie do 12 stycznia 2008 r. Upoważnienie to zostało opisane w pkt. 21.1.5.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

21.1.2 Akcje niereprezentujące kapitału

Akcje Emitenta inne niż reprezentujące kapitał zakładowy nie istnieją.

21.1.3 Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, przez inne osoby w jego imieniu lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie jest w posiadaniu własnych akcji.

Osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu.

Podmioty zależne Emitenta nie posiadają jego akcji.

21.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie przeprowadzał emisji zamiennych lub wymiennych papierów wartościowych lub też papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5 Informacja o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego lub autoryzowanego, ale niewyemitowanego lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału

Emitent nie jest zobowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy uchwały nr 3/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się dnia 12 stycznia 2005 roku Zarząd Emitenta został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, który wynosi 5.000.000 zł. (pięć milionów złotych) w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) lata. Uchwała nr 4/2005 upoważnia Zarząd do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji za zgodą Rady Nadzorczej. Upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zawiera § 7 ust. 3 Statutu Spółki.

Zarząd Emitenta skorzystał z ww. upoważnienia przy przeprowadzeniu oferty akcji serii D. W publicznej ofercie zostało objętych 758 587 (słownie: siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela.

21.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Emitent nie jest obowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego podmiotu z Grupy Kapitałowej lub innego podmiotu, w którym Emitent posiada udziały lub jest akcjonariuszem.

Nie istnieją żadne opcje lub uzgodnienia na mocy, których Emitent stanie się warunkowo lub bezwarunkowo przedmiotem opcji w zakresie zmiany kapitału członka Grupy Kapitałowej lub innego podmiotu, którego Emitent jest udziałowcem lub akcjonariuszem.

21.1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Dnia 12 grudnia 1996 r. Bruno Hangartner działający w imieniu i na rzecz THEO FREY AG – spółki akcyjnej prawa szwajcarskiego w siedzibą w Bernie zawiązał spółkę pod firmą THEO FREY Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Kapitał zakładowy THEO FREY Polska Sp. z o.o. wynosił 200.000 zł i dzielił się na 200 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000 zł każdy. Podstawę zawiązania THEO FREY Polska Sp. z o.o. stanowi akt założycielski spółki - akt notarialny z dnia 12 grudnia 1996 r., notariusz Jan Skwarliński, kancelaria notarialna w Gdańsku, ul. Garncarska 4/6/4, Repertorium nr 9024/96. Udziały były obejmowane po cenie 1.000 zł.

Dnia 12 listopada 1998 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników THEO FREY Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 200.000 zł o kwotę 134.000 zł do kwoty 334.000 zł drogą utworzenia 134 nowych równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 1.000 zł. Nowe udziały zostały objęte przez Romana Walasińskiego w liczbie 67 szt., o wartości po 1.000 zł każdy udział i zostały pokryte przez Romana Walasińskiego wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 67.000 zł w postaci:

autoklawu o wartości 8.000 zł, kasety okularowej o wartości 4.000 zł, lampy szczelinowej o wartości 25.000 zł oraz unitu stomatologicznego o wartości 30.000 zł. Udziały były obejmowane po cenie 1.000 zł. Kolejne 67 nowych udziałów, o wartości po 1.000 zł każdy, zostało objętych przez Macieja Chmieleckiego poprzez pokrycie wkładem niepieniężnym, o łącznej wartości 67.000 zł w postaci gastrokopu o wartości 28.000 zł, oftalmosuopu o wartości 1.000 zł źródła światła o wartości 8.000 zł oraz unitu stomatologicznego o wartości 30.000 zł. Udziały były obejmowane po cenie 1.000 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego THEO FREY Polska Sp. z o.o. nastąpiła na mocy postanowienia właściwego sądu z dnia 18 listopada 1998 roku.

Dnia 12 listopada 1998 r. THEO FREY Polska Sp. z o.o. zmieniło firmę na Centrum Medyczne MEDICOR Sp. z o.o. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 października 2000 r. kapitał zakładowy Centrum Medycznego MEDICOR Sp. z o.o. został podniesiony z kwoty 334.000 zł o kwotę 504.000 zł do kwoty 838.000 zł poprzez utworzenie 504 nowych udziałów po 1.000 zł każdy udział w ten sposób, że kapitał zakładowy spółki wynoszący 838.000 zł dzielił się na 838 udziałów po 1.000 zł każdy, zaś wszystkie nowe udziały w liczbie 504 sztuk objęte zostały przez THEO FREY AG w Bernie i w całości pokryte gotówką. Udziały były obejmowane po cenie 1.000 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła na mocy postanowienia właściwego sądu z dnia 8 lutego 2001 roku.

Dnia 20 czerwca 2001 r. Centrum Medyczne MEDICOR Sp. z o.o. (dawne THEO FREY Polska Sp. z o.o.) zmieniło firmę na SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. Dnia 18 czerwca 2002 r. Walne Zgromadzenie Wspólników SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 838.000 zł o kwotę 7.890.000 zł do kwoty 8.728.000 zł poprzez utworzenie 7.890 nowych udziałów po 1.000 zł każdy udział w ten sposób, że kapitał zakładowy spółki wynoszący 8.728.000 zł dzielił się na 8.728 udziałów po 1.000 zł każdy, zaś wszystkie nowe udziały objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika spółki THEO FREY AG w Bernie i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci wymagalnych wierzytelności przysługujących THEO FREY AG z tytułu pożyczek udzielonych przez tę spółkę na rzecz SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. o łącznej wartości 7.890.000 zł (akt notarialny z dnia 18 czerwca 2002 r., notariusz Jan Skwarliński, kancelaria notarialna w Gdańsku, ul. Garncarska 4/6/4, Repertorium nr 4864/02). Cena emisyjna jednego udziału wynosiła 1.000 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła na mocy postanowienia właściwego sądu z dnia 19 września 2002 roku.

W związku z przekształceniem SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w spółkę akcyjną o nazwie SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. kapitał zakładowy został ustalony na poziomie 8.728.000 zł. Dotychczasowi wspólnicy SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z mocy prawa stali się właścicielami akcji w powstałej z przekształcenia spółce akcyjnej w taki sposób, że za każdy udział o wartości nominalnej 1.000 zł w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością stali się właścicielami 1.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 zł każda. Rejestracja wysokości kapitału zakładowego SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. nastąpiła w dniu 12 grudnia 2003 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z § 3 ust. 1 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 stycznia 2004 r. w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje serii B, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru akcji oraz zmiany Statutu Spółki, w celu przyznania posiadaczom Obligacji prawa do objęcia Akcji Serii B warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 8.728.000 zł do kwoty nie większej niż 15.273.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 6.545.000 zł poprzez emisję do 6.545.000 Akcji Serii B (akt notarialny z dnia 15 stycznia 2004 r., notariusz Jan Skwarliński, kancelaria notarialna w Gdańsku, ul. Garncarska 4/6/4, Repertorium nr 423/04). Podmiotami uprawnionymi do objęcia

Akcji Serii B w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki byli wyłącznie posiadacze Obligacji. W wyniku emisji Obligacji objętych zostało 9.500 Obligacji, zatem maksymalna wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynikająca z realizacji przez obligatariuszy praw z objętych Obligacji wyniosła 3.553.000 zł. Na dzień sporządzenia Prospektu Akcji Serii C żaden z obligatariuszy nie skorzystał z prawa do zamiany Obligacji na Akcje Serii B.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 01.10.2004 r., w związku z przeprowadzeniem publicznej Emisji Akcji Serii C:

- dokonano zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 8.728.000,- zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) na kwotę 10.258.262,- zł (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote);
- zmieniono liczbę akcji wszystkich emisji z liczby 8.728.000 (słownie osiem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy) akcji na 10.258.262 (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwie) akcje;
- wykreślono kwotowe określenie części kapitału wpłaconego w kwocie 8.728.000,- zł (słownie: osiem milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) i wpisano 10.258.262,- zł (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote);
- w dziale 1 rubryka 9 wpisano 1.530.262 (słownie: jeden milion pięćset trzydzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwie) akcje serii C.

Wyżej wymienione Postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku zostało wydane przed złożeniem przez Emitenta wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego w związku ze złożeniem przez wszystkich obligatariuszy oświadczeń o skorzystaniu z przysługującego im prawa do zamiany Obligacji na Akcje Serii B. Wynikające z tego faktu zmiany zostały wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 25 października 2004 r., którym to:

- dokonano zmiany wysokości kapitału zakładowego z kwoty 10.258.262,- zł. (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote) na kwotę 13.811.262,- (słownie: trzynaście milionów osiemset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote);
- zmieniono liczbę akcji wszystkich emisji z liczby 10.258.262 (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwie) akcje na 13.811.262 (słownie: trzynaście milionów osiemset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwie) akcje;
- wykreślono kwotowe określenie części kapitału wpłaconego w kwocie 10.258.262,- zł. (słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote) i wpisano kwotowe określenie części kapitału wpłaconego w kwocie 13.811.262,- (słownie: trzynaście milionów osiemset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote);
- w dziale 1 Rubryka 9 wpisano 3.553.000 (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące) nieuprzywilejowanych akcji serii B.

W dniu 25 listopada 2005 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku z dnia 25.11.2005 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 13 811 262,00 PLN (słownie: trzynaście milionów osiemset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote) na kwotę 14 569 849,00 PLN (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści

dziewięć złotych. Niniejsze podwyższenie kapitału nastąpiło na skutek przeprowadzenia publicznej emisji akcji serii D.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 19 października 2006 r., kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 14.569.849,00 zł. o kwotę 19.426.465,00 zł. do kwoty 33.996.314,00 zł., w wyniku emisji 19.426.465 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł. każda.

21.2 Umowa i Statut Spółki

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności zgodnie z zapisami § 6 Statutu Spółki są:

1. Ochrona zdrowia i opieka społeczna [PKD 85],
2. Działalność wydawnicza [PKD 22.1],
3. Produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych [PKD 33.10],
4. Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie [PKD 51.1],
5. Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych [PKD 51.46],
6. Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych [PKD 52.3],
7. Hotele i restauracje [PKD 55],
8. Pozostałe pośrednictwo finansowe [PKD 65.2],
9. Działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i z ubezpieczeniami [PKD 67],
10. Obsługa nieruchomości [PKD 70],
11. Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń [PKD 71.34],
12. Nauka [PKD 73],
13. Szkolnictwo dla dorosłych i pozostałe formy kształcenia [PKD 80.4].
14. Pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej [PKD 74] z wyjątkiem działalności prawniczej [74.14].

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zgodnie z §13 ust. 1 Zarząd Spółki składa się z 1 lub 3 osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z tym, że pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest na okres pięciu lat przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej. Członkowie Zarządu Emitenta, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza bezwzględną większością głosów pełnego składu Rady, w obecności

co najmniej 2/3 jej członków. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- ustanowienie i odwołanie prokury,
- udzielanie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych oraz wystawianie weksli,
- zbywanie i nabywanie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- przyjęcie rocznych planów rzeczowo - finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- zaciąganie kredytów i pożyczek,
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej.

W przypadku powołania Zarządu trzyosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwaj pozostali Członkowie Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Wszelkie umowy pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu są zawierane w imieniu Spółki przez upoważnionego przez Radę Nadzorczą jej członka. Inne czynności prawne pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu dokonywane są w tym samym trybie. Wyznaczony członek Rady Nadzorczej reprezentuje także Spółkę w sporach z Członkami Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z zapisem §17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 do 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy kończą kadencję mogą być ponownie wybierani. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej składa rezygnację Zarządowi na piśmie.

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu w kadencji wybiera ze swego grona, w głosowaniu tajnym, członków pełniących funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. W razie zaistniałej potrzeby, na swym najbliższym posiedzeniu, Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym dokonuje wyborów uzupełniających. Zwołania Rady Nadzorczej mogą żądać Zarząd lub członek Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w

terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku listem poleconym. Jeżeli przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w powyższym trybie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w Gdańsku lub na sesjach wyjazdowych. Członkowie Rady Nadzorczej są powiadamiani o miejscu odbycia posiedzenia w zawiadomieniu o planowanym posiedzeniu.

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, przy czym przez zwykłą większość głosów rozumie się większą liczbę głosów za niż przeciw. W razie równej ilości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zasady i warunki podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Członkowie Zarządu lub prokurent biorą udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba że Rada postanowi inaczej. Rada Nadzorcza uchwaliła swój Regulamin, który szczegółowo określił tryb jej działania.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a. ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- b. powoływanie Członków Zarządu,
- c. zawieszanie w czynnościach i odwoływanie, Członków Zarządu,
- d. delegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, który nie może sprawować swoich czynności,
- e. udzielanie zgody na tworzenie oddziałów na wniosek Zarządu,
- f. udzielanie na wniosek Zarządu zgody na zbycie i nabycie składników majątku trwałego o wartości przekraczającej 1/5 części kapitału zakładowego,
- g. ocena sprawozdania finansowego w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- h. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- i. składnie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań dokumentów finansowych i sprawozdawczych Spółki,
- j. opiniowanie strategicznych planów wieloletnich,
- k. opiniowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych
- l. dokonywanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Odmowa udzielenia zgody przez Radę Nadzorczą ww. sprawach wymaga uzasadnienia.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń powiązanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi i nie są z nimi związane żadne prawa, przywileje ani ograniczenia. 8.728.000 akcji to akcje zwykłe imienne, natomiast pozostałe 25.268.315 akcji to akcje zwykłe na okaziciela.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Nie występują.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych (dorocznych) Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

1. z własnej inicjatywy,
2. na pisemny wniosek Rady Nadzorczej,
3. na pisemny wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) jeżeli zwołanie uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Wszyscy akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Na Walnym Zgromadzeniu niezwłocznie po wyborze przewodniczącego zostaje sporządzona lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich przedstawia i służących im głosów. Lista powinna być podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Gdańsku lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysku lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,

5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
7. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
8. określenie dnia, w którym akcjonariusze nabywają prawo do dywidendy i dnia, w którym dywidenda będzie wypłacana,
9. emisja obligacji w tym obligacji zamiennych na akcje,
10. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
11. rozpatrywanie wszelkich innych spraw postawionych na porządku obrad przez Zarząd, Radę Nadzorczą, akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną dziesiątą kapitału akcyjnego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych wymagają zachowania innej większości głosów dla podjęcia określonych uchwał. Głosowania nad uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy są jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również we wszelkich sprawach osobowych. Zbycie i nabycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i jest zastrzeżone do kompetencji Zarządu.

21.2.6 Opis postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Nie występują.

21.2.7 Wskazanie postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest ujawnienie wielkości posiadanych akcji przez akcjonariusza

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz miałby obowiązek zawiadomienia o tym fakcie Emitenta.

21.2.8 Opis zasad i warunków nałożonych zapisami umowy i Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi warunki podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż jest to określone wymogami obowiązującego prawa.

22 ISTOTNE UMOWY

Poniżej zostały opisane umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną był lub jest Emitent lub członek jego grupy w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji Prospektu Emisyjnego, a które zostały uznane za istotne z uwagi na przedmiot lub wartość umowy.

22.1 Istotne umowy i porozumienia zawarte przez Emitenta

Umowa sprzedaży nieruchomości

Umowa sprzedaży nieruchomości pomiędzy Emitentem a SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z dnia 1 września 2005 roku została opisana w pkt. 19.

Porozumienie z Hochtief Polska Spółka z o.o.

Dnia 8 czerwca 2006 roku w Gdańsku, pomiędzy Emitentem a Hochtief Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej HTPL) zawarte zostało porozumienie o współpracy (zwane dalej Porozumieniem).

Na mocy Porozumienia, strony zobowiązały się do współpracy w celu wykonania projektu polegającego na nabyciu przez HTPL 3 nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu i Krakowie, bądź innym wskazanym mieście, na działkach wskazanych przez którąkolwiek ze stron, zaakceptowanych przez SWISSMED, a następnie na wybudowaniu przez HTPL 3 placówek medycznych o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każda. Po nabyciu Nieruchomości i zakończeniu procesu projektowego i budowlanego, z zastrzeżeniem, iż projekty architektoniczne zostaną wykonane przez podmiot wskazany przez Emitenta, współpraca stron będzie układała się następująco. HTPL może podpisać przedwstępne warunkowe umowy sprzedaży nieruchomości z zainteresowanym inwestorem lub inwestorami, którzy mogą być wskazani i zaakceptowani przez każdą ze stron, przy czym żadna strona nie odmówi takiej akceptacji bez racjonalnego uzasadnienia, zaś po uzyskaniu pozwoleń na użytkowanie HTPL może podpisać umowę przyrzeczoną zbycia nieruchomości. Jeżeli HTPL nie zawrze w/w umów sprzedaży, podpisze wówczas umowy najmu na 10 lat, w których najemcą będzie Emitent, zaś wynajmującym HTPL. Strony uzgodniły, iż wszelkie dokumenty, dane i informacje związane z projektem traktowane będą jako poufne i poza wypadkami wskazanymi w Porozumieniu nie mogą być podawane do publicznej wiadomości lub ujawniane, ani w jakikolwiek inny sposób udostępniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody Strony dostarczającej takich informacji. Porozumienie ulega rozwiązaniu na skutek najwcześniejszego z następujących zdarzeń:

1. pisemnego porozumienia Stron, lub
2. po upływie 2 lat, od dnia zakończenia realizacji Projektu, lub
3. po upływie 2 lat, od dnia zawarcia Porozumienia, w przypadku gdy projekt nie został rozpoczęty, chyba że co innego zostanie uzgodnione pisemnie przez obie strony.

Kary umowne nie zostały zastrzeżone. Prawem właściwym dla niniejszego Porozumienia jest prawo polskie.

Porozumienie z Watkins Grey International LLP

Dnia 20 czerwca 2006 roku w Gdańsku, pomiędzy Emitentem a Watkins Grey International LLP z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania (zwana dalej jako WGI) zawarte zostało porozumienie o współpracy (zwane dalej Porozumieniem).

Na mocy Porozumienia strony zobowiązały się do współpracy, polegającej na wykonaniu przez WGI dla Emitenta, w ramach sieci SWISSMED, projektów architektonicznych trzech szpitali o powierzchni około 8.000 metrów kwadratowych każdy. Zgodnie z Porozumieniem, wynagrodzenie z tytułu wykonania projektów zostanie ustalone w trakcie negocjacji z deweloperem, tj. firmą Hochtief Polska Sp. z o.o. oraz Emitentem, przy czym nie będzie przewyższać cen rekomendowanych przez Stowarzyszenie Architektów Polskich oraz Royal Institute of British Architects.

Kary umowne nie zostały zastrzeżone. Prawem właściwym dla niniejszego Porozumienia jest prawo szwajcarskie.

22.2 Istotne umowy zawarte przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta

Umowa sprzedaży nieruchomości

Umowa sprzedaży nieruchomości pomiędzy Emitentem a SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. z dnia 1 września 2005 roku została opisana w pkt. 19.

Umowa kredytu bankowego

11 sierpnia 2005 r. w Warszawie pomiędzy BRE Bankiem Hipotecznym Spółką Akcyjną, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al. Armii Ludowej 26, a SWISSMED Nieruchomości Spółką z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk, zawarta została Umowa Kredytu nr KZ/05/0082.

Na mocy Umowy, Bank udzielił SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o., spółce zależnej Emitenta, kredytu w wysokości 6.910.000 EUR (słownie: sześć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy euro) na okres 17 lat, z amortyzacją kapitału na okres 22 lat, od dnia podpisania umowy kredytu, z możliwością wcześniejszej spłaty.

Kredyt udzielony został na sfinansowanie zapłaty przez Kredytobiorcę części ceny zakupu trzech nieruchomości od SWISSMED Centrum Zdrowia S.A., w tym na spłatę z tej ceny: zobowiązania SWISSMED Centrum Zdrowia S.A z tytułu kredytu zaciągniętego przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A w Kredyt Bank S.A. III Oddział Gdańsk, zobowiązań SWISSMED Centrum Zdrowia S.A w szczególności związanych z Nieruchomością 1 wobec osób trzecich oraz na utworzenie Rezerwy Obsługi Długu i zapłatę prowizji za przygotowanie oraz bieżącą działalność gospodarczą Kredytobiorcy w wysokości pozostałej po zapłacie w/w zobowiązań.

Nieruchomości z przeznaczeniem na nabycie których został udzielony kredyt to:

1. **Nieruchomość 1** – działka gruntu o nr ewidencyjnym 117/3 obręb 53 o pow. 11.819 m², położona w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m², dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr GD1G/00051094/0;
2. **Nieruchomość 2** – działka gruntu nr 20/2 obręb 67 o powierzchni 510 m², stanowiąca parking, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1G/00087169/8;
3. **Nieruchomość 3** – Nieruchomość położona w Gdańsku przy ul. M.Skłodowskiej-Curie 5, na której znajduje się lokal użytkowy, w którym prowadzona jest wyspecjalizowana przychodnia

lekarska, o powierzchni użytkowej 453 m², dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1G/00087552/0;

Kredyt został uruchomiony jednorazowo, w całości, w formie bezpośredniej płatności na rachunki wskazane przez Kredytobiorcę.

Warunki finansowe

Spłata kredytu nastąpi w malejących ratach kapitałowo – odsetkowych, płatnych miesięcznie w terminie do 28-go dnia każdego miesiąca, zgodnie z harmonogramem ustanowionym przez Bank. W okresie kredytowania, ustalonym na 17 lat, Kredytobiorca zobowiązany jest dokonać wcześniejszej spłaty kapitału kredytu w wysokości 1.570.454,40 EUR, która to kwota pozostałaby do spłacenia w dniu ostatecznej spłaty kredytu, przy założeniu 22-letniej amortyzacji Kredytu.

W okresie do dnia 31.12.2007 r. Kredytobiorca zobowiązał się przekazać na wcześniejszą spłatę kapitału kredytu kwotę co najmniej 444.796,00 EUR, tak aby po upływie wskazanego powyżej okresu wysokość pozostałego do spłaty Kredytu wyniosła 5.758.500,00 EUR a wskaźnik kredytu do Wartości Bankowo-Hipotecznej LtV był na poziomie nie wyższym niż 75%. Spłata Kredytu nastąpi w złotych polskich.

W przypadku braku spłaty należności w wymagalnym terminie, spłata Kredytu nastąpi poprzez pobranie przez Bank Zadłużenia Przeterminowanego na podstawie udzielonego przez Kredytobiorcę pełnomocnictwa z Rachunku Wpływów z Najmu, w wysokości Zadłużenia Przeterminowanego wyrażonego w EUR i przeliczonego na PLN według kursu sprzedaży EUR obowiązującego na podstawie Tabeli Kursów Banku na 2 Dni Robocze przed rzeczywistym terminem spłaty.

W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Banku odsetek, których stopa procentowa będzie ustalona w stosunku rocznym i określana przez Bank dla kwoty pozostałego do spłaty kapitału Kredytu na każdy Okres Obowiązywania Stopy Procentowej jako suma zmiennej stawki EURIBOR obliczonej dla depozytów trzymiesięcznych w EUR, ustalonej na 2 Dni Robocze przed dniem Uruchomienia Kredytu a następnie na 2 Dni Robocze przed dniem rozpoczynającym każdy Okres Obowiązywania Stopy Procentowej, oraz marży Banku w następującej wysokości:

- a) 2,50% p.a. do czasu gdy zadłużenie Kredytobiorcy z tytułu kapitału Kredytu osiągnie poziom stanowiący 5.750.000,00 EUR albo
- b) 2,10% p.a. gdy zadłużenie Kredytobiorcy z tytułu kapitału Kredytu będzie niższe niż 5.750.000,00 EUR.

Bank nalicza odsetki od Kredytu w miesięcznych okresach obrachunkowych od salda wykorzystanego Kredytu według formuły 365/365, tj. odpowiednio do rzeczywistej liczby dni w każdym Okresie Odsetkowym, przyjmując do obliczania odsetek, że rok liczy 365 dni.

W wypadku nieterminowej spłaty kredytu Kredytobiorca zobowiązany jest do zapłacenia Bankowi odsetek od zadłużenia przeterminowanego według podwyższonej stopy w wysokości 150 % stopy procentowej.

Zabezpieczenia kredytu

Strony ustaliły następujące zabezpieczenia kredytu:

1. hipoteka zwykła łączna w kwocie 6.910.000,00 EUR (słownie: sześć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy euro) na zabezpieczenie spłaty kapitału Kredytu wpisana na pierwszym miejscu i z równym pierwszeństwem na prawie własności Nieruchomości 1, dla której Sąd

- Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0, na prawie własności Nieruchomości 2, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087169/8 oraz na prawie własności Nieruchomości 3, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087552/0,
2. hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.455.000,00 EUR na zabezpieczenie spłaty odsetek umownych, zwykłych i podwyższonych oraz innych należności Banku wynikających z Umowy Kredytu wpisana na pierwszym miejscu i z równym pierwszeństwem na prawie własności Nieruchomości 1, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0, prawie własności Nieruchomości 2, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087169/8 oraz prawie własności Nieruchomości 3, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00087552/0,
 3. cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej Budynku i Lokalu Użytkowego od ognia i innych zdarzeń losowych zawartej w towarzystwie wystawionej na kwotę odpowiednio dla Budynku - 29.325.350,00 PLN oraz Lokalu Użytkowego - 1.847.300,00 PLN, przez ubezpieczyciela zaakceptowanego przez Bank,
 4. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej Budynku i Lokalu Użytkowego od ognia i innych zdarzeń losowych zawartej w towarzystwie wystawionej na kwotę odpowiednio dla Budynku - 29.325.350,00 PLN oraz Lokalu Użytkowego - 1.847.300,00 PLN, przez ubezpieczyciela zaakceptowanego przez Bank,
 5. cesja na rzecz Banku wierzytelności z tytułu obecnych i przyszłych Umów Najmu dotyczących powierzchni w Nieruchomości 1, Nieruchomości 2 i Nieruchomości 3 w tym Budynku i Lokalu Użytkowego wraz z cesją zabezpieczeń zapłaty czynszu najmu,
 6. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z tytułu obecnych i przyszłych Umów Najmu dotyczących powierzchni w Nieruchomości 1, Nieruchomości 2 i Nieruchomości 3 w tym Budynku i Lokalu Użytkowego,
 7. cesja wierzytelności ze wszystkich kontraktów o świadczenie opieki zdrowotnej zawartych przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.,
 8. zastaw rejestrowy na kontraktach o świadczenie opieki zdrowotnej podpisany przez SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.,
 9. Zastaw rejestrowy na należnościach Udziałowca Kredytobiorcy z tytułu kontraktu z NFZ,
 10. cesja z kontraktu z NFZ,
 11. cesja z kontraktów z towarzystwami ubezpieczeniowymi,
 12. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z tytułu kontraktów z towarzystwami ubezpieczeniowymi,
 13. zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Kredytobiorcy ustanowiony przez ich właścicieli na rzecz Banku,
 14. oświadczenie Udziałowca Kredytobiorcy o poddaniu się dobrowolnej egzekucji z udziałów w spółce Kredytobiorcy na podstawie art. 97 Prawa Bankowego,
 15. zastaw rejestrowy na 50% akcji imiennych (serii A – 4.364.000 akcji) SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. będących w posiadaniu Bruno Hangartnera,
 16. Oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty równowartości w złotych kwoty 13.820.000,00 EUR, z prawem Banku do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 28 sierpnia 2024 r.,
 17. Umowa Wsparcia podpisana przez p. Bruno Hangartnera zawierająca zapewnienie środków do kwoty 2.363.500 EUR,
 18. Umowa Wsparcia podpisana przez Udziałowca Kredytobiorcy,

19. Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania Rachunkiem Wpływów z Najmu,
20. Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania Rachunkiem Rezerwy Obsługi Długu,
21. Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi pozostałymi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy,
22. Rezerwa Obsługi Długu utworzona na Rachunku Rezerwy Obsługi Długu w wysokości równej 5-krotności (pięciokrotności) pierwszej Raty Kapitałowo-Odsetkowej,
23. Zobowiązanie Kredytobiorcy do nie dokonywania bez zgody Banku do czasu spłaty Kredytu następujących czynności:
 - a) nie wypłacania dywidendy,
 - b) nie zaciągania zobowiązań związanych z Nieruchomością 1, Nieruchomością 2 oraz Nieruchomością 3 przekraczających zwykłą działalność Kredytobiorcy,
 - c) nie udzielania poręczeń,
 - d) nie angażowania środków w kolejne inwestycje,
 - e) nie umarzania udziałów,
24. Zobowiązanie Udziałowca Kredytobiorcy do nie inicjowania umarzania udziałów w spółce Kredytobiorcy,
25. weksel własny in blanco Kredytobiorcy poręczony przez Udziałowca Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, do czasu prawomocnego wpisu hipotek na Nieruchomości 1, Nieruchomości 2 oraz Nieruchomości 3 oraz ustanowienia zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Kredytobiorcy,
26. oświadczenie p. Bruno Hangertnera o poddaniu się dobrowolnej egzekucji z akcji w spółce Udziałowca Kredytobiorcy na podstawie art. 97 Prawa Bankowego.

23 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O POSIADANYCH UDZIAŁACH

Nie występują.

24 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta lub na stronie internetowej www.swissmed.pl można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- Statutem Emitenta,
- Wszystkimi raportami, pismami oraz pozostałymi dokumentami, historycznymi danymi finansowymi, wycenami i oświadczeniami sporządzonymi przez eksperta na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub ich fragmenty zostały umieszczone w niniejszym Prospekcie Emisyjnym,
- Historyczne dane finansowe Emitenta.

25 INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, poza podmiotami zależnymi z Grupy Kapitałowej Emitenta, opisanymi w pkt. 7.2.

V. INFORMACJE O OFERCIE²

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Pełna lista osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie Emisyjnym oraz ich oświadczenia zostały zamieszczone w rozdziale IV, w punkcie 1.

2 CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych są szczegółowo omówione w rozdziale III litera B Prospektu Emisyjnego.

3 PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Na dzień 30 września 2006 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji Grupy Kapitałowej Emitenta były następujące:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	7 251 tys. zł
w tym: zabezpieczone	3 154 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	4 097 tys. zł
Zadłużenie długoterminowe ogółem	27 503 tys. zł
w tym: zabezpieczone	25 697 tys. zł
gwarantowane	–
niezabezpieczone i niegwarantowane	1 806 tys. zł
Kapitał własny	21 699 tys. zł
kapitał zakładowy	33.996 tys. zł
kapitał zapasowy	11.072 tys. zł
Inne kapitały rezerwowe	–

² Treść rozdziału V Prospektu Emisyjnego została przedstawiona zgodnie ze schematem stanowiącym Załącznik nr III „Minimalny zakres informacji w odniesieniu do Prospektu Emisyjnego” do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z dn. 30.04.2004)

Wartość zadłużenia netto Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 września 2006 r.

A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173 tys. zł
B. Papiery przeznaczone do obrotu	–
C. Płynność (A+B)	173 tys. zł
D. Bieżące należności finansowe	3 772 tys. zł
E. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 040 tys. zł
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	265 tys. zł
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	4 946 tys. zł
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	7 251 tys. zł
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	3 306 tys. zł
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	26 450 tys. zł
K. Wyemitowane obligacje	–
L. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	413 tys. zł
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	26 863 tys. zł
N. Zadłużenie finansowe netto (M+I)	30 169 tys. zł

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Osobami zaangażowanymi w Ofertę publiczną Akcji Serii F są:

3.3.1 Pan Bruno Hangartner

Pan Bruno Hangartner jest głównym Akcjonariuszem (posiadającym osobiście 57,02% udział w kapitale zakładowym Emitenta i liczbie głosów na WZ, a łącznie z podmiotem zależnym – Theo Frey East AG – 67,26%), pełniącym jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i Prezesa Zarządu Prywatnego Serwisu Medycznego Sp. z o.o. Pan Bruno Hangartner został uznany za osobę zaangażowaną w Ofertę publiczną Akcji Serii F ze względu na zaangażowanie kapitałowe w Emitencie i funkcje pełnione w organach Emitenta i PSM Sp. z o.o. W przypadku tej osoby Emitent nie stwierdza ani konfliktu interesów ani nie dostrzega możliwości pojawienia się go w przyszłości.

3.3.2 Pan Roman Walasiński

Pan Roman Walasiński jest Prezesem Zarządu Emitenta i Prezesem Zarządu SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. Jest też akcjonariuszem posiadającym 1,19% akcji i głosów na WZ Emitenta. Pan Roman Walasiński został uznany za osobę zaangażowaną w Ofertę publiczną Akcji Serii F ze względu na funkcje pełnione w organach Emitenta i SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o. W przypadku tej osoby Emitent nie stwierdza ani konfliktu interesów ani nie dostrzega możliwości pojawienia się go w przyszłości.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Emitent szacuje wpływy netto z emisji tj. po uwzględnieniu kosztów emisji na poziomie 13,2 mln zł. Wpływy gotówkowe z emisji Akcji Serii F, Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na poniższe cele.

1. Sfinansowanie, poprzez utworzenie i wniesienie środków finansowych do spółek celowych, zakupu nieruchomości inwestycyjnych w celu rozpoczęcia, we współpracy z partnerami, z którymi Emitent zawarł w czerwcu 2006 roku stosowne porozumienia, budowy dwóch nowych placówek szpitalnych. – do 8 mln zł.

W chwili obecnej Emitent prowadzi czynności mające na celu nabycie potencjalnych nieruchomości. Potencjalne nieruchomości są obecnie własnością gmin a ich kupno nastąpi w drodze przetargu publicznego. Do czasu rozstrzygnięcia przetargów środki finansowe będą znajdować się na rachunku Emitenta. Emitent szacuje, że nabycie nieruchomości powinno nastąpić w terminie do końca I kw. 2007 r.

2. Rozbudowa sieci sprzedaży, mającej na celu pozyskanie nowych partnerów medycznych oraz wzrost ilości realizowanych procedur medycznych w lecznictwie otwartym i lecznictwie zamkniętym – 1 mln zł. Emitent zamierza zwiększyć sieć sprzedaży dwutorowo:
 - poprzez przejmowanie zewnętrznych operatorów medycznych, o ile będzie to uzasadnione ekonomicznie i operacyjnie,
 - poprzez rozbudowę własnych punktów sprzedaży usług medycznych, w drodze zawierania umów o charakterze cywilnoprawnym z istniejącymi operatorami medycznymi.,
3. Zakup środków trwałych, zwiększających potencjał wykonawczy (ilość procedur medycznych) SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. – 1,1 mln zł.
4. Dofinansowanie nowego podmiotu z Grupy Kapitałowej Emitenta – ISH Polska Sp. z o.o. z przeznaczeniem na zakup sprzętu informatycznego niezbędnego do uruchomienia i rozwoju działalności – 0,6 mln zł.
5. Uzupelnienie środków obrotowych, w tym również niezbędnych do realizacji kontraktów z NFZ na rok 2007, ze szczególnym uwzględnieniem świadczeń ponad przyznany limit (ratujących życie) – 2,5 mln zł.,

W przypadku gdyby cele którykolwiek z celów emisji opisanych powyżej w pkt. 1-4 został zrealizowany za kwotę mniejszą niż zostało to przewidziane wygospodarowane w ten sposób środki finansowe zasila kapitał obrotowy. Jeżeli na realizację jakiegokolwiek z celów emisji potrzebne byłyby większe środki finansowe, niż zostały założone, Emitent podejmie starania pozyskania ich ze źródeł zewnętrznych.

Cele emisji Akcji Serii F są zgodne z nakreśloną przez Zarząd Emitenta strategią na lata 2005 – 2012. Strategia ta została podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu bieżącego nr 42/2005.

Zakończenie sukcesem emisji akcji serii F, zdaniem Zarządu, pozwoli na umocnienie pozycji finansowej Emitenta, zwiększy potencjał medyczny placówki, umocni jej pozycje na rynku jako dostawcę wysokiej jakości usług medycznych oraz pozwoli na rozpoczęcie budowy koncepcji sieci prywatnych, nowoczesnych szpitali.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych

Przedmiotem oferty publicznej są Akcje Serii F Emitenta. Akcje są papierami wartościowymi udziałowymi, inkorporującymi prawa akcjonariusza spółki akcyjnej. Podstawy prawne działania spółek akcyjnych, w tym prawa akcjonariuszy, określa Tytuł III Dział II KSH.

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są Akcje Serii F, Prawa do Akcji Serii F oraz Prawa Poboru Akcji Serii F.

Prawa do Akcji Serii F (PDA) są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie. PDA będą przyznane subskrybentom Akcji Serii F, którym przydzielono Akcje Serii F i zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych ich posiadaczy. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii F posiadacze PDA otrzymują Akcje Serii F w liczbie równej ilości PDA zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych.

Prawo Poboru jest papierem wartościowym w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie, uprawniającym jego posiadacza do złożenia w Terminie Wykonania Prawa Poboru zapisu na Akcje Serii F. Każdy pakiet pięciu Praw Poboru uprawnia do objęcia dwóch Akcji Serii F. **Po upływie Terminu Wykonania Prawa Poboru, Prawo Poboru wygasa.**

Akcje Serii F, po zarejestrowaniu ich w KDPW, zostaną zasymilowane z istniejącymi obecnie akcjami serii B, C, D i E Emitenta, oznaczonymi w KDPW kodem PLSWMED00013. Prawa Poboru zostaną zarejestrowane w KDPW w Dniu Prawa Poboru.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Serii F zostały utworzone na podstawie art. 431, 432 i 433 § 1 KSH. Prawa do Akcji Serii F (PDA) będą papierami wartościowymi inkorporującymi wierzytelność niepieniężną – prawo do otrzymania Akcji Serii F. PDA będą papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie. Prawa Poboru są – zgodnie z art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie – papierami wartościowymi. Inkorporują one prawo do poboru akcji nowej emisji, określone w art. 431, 432 i 433 KSH.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii F jest uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 września 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki oraz dematerializacji papierów wartościowych. Treść tej uchwały jest zamieszczona w punkcie 4.6 niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego.

4.3 Informacja o rodzaju i formie papierów wartościowych

Akcje Serii F będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii F, Prawa do Akcji Serii F i Prawa Poboru Akcji Serii F będą zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW. Adres KDPW: ul. Książęca 4 00-498 Warszawa.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Złoty polski.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta oraz z Prawami do Akcji i Prawami Poboru określone są w KSH, Statucie Emitenta i innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy zaznajomić się szczegółowo z obowiązującymi przepisami bądź skorzystać z porad podmiotów świadczących usługi doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

4.5.1 Prawo do dywidendy:

Akcje Serii F będą uprawniały do dywidendy na równi z pozostałymi akcjami Emitenta, czyli akcjami serii A, B, C, D i E, to jest począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2006, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy.

4.5.1.1 dokładna data (daty), w której powstaje prawo

Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy nie może być ustalony na datę późniejszą niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może być określony nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po dniu dywidendy, a dzień dywidendy może nastąpić nie wcześniej niż w terminie 10 dni roboczych po przekazaniu przez Emitenta do KDPW uchwały ZWZ w sprawie wypłaty dywidendy.

4.5.1.2 Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

4.5.1.3 Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Posiadaczy akcji będących nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego nie obowiązują żadne ograniczenia w prawach do dywidendy. Skorzystanie przez nierezydentów z przywileju niższego niż w Polsce opodatkowania przychodów z dywidendy, jakie dają zawarte przez Polskę umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego (płatnikowi) tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na nierezydencie. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. W celu szczegółowego zapoznania się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, zasadami i procedurami Emitent zaleca skorzystanie z usług podmiotów prowadzących działalność w zakresie doradztwa podatkowego.

4.5.1.4 Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

Stopa dywidendy wyliczana jest jako wyrażony w procentach stosunek wypłaconej za ostatni rok obrotowy dywidendy do aktualnego kursu giełdowego akcji Emitenta. Emitent przez cały czas istnienia nie dokonał wypłaty dywidendy, w związku z czym stopa dywidendy jest równa 0 (zero).

4.5.2 Prawo głosu.

Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na WZ. Każda Akcja Serii F będzie także dawała prawo do jednego głosu na WZ Emitenta.

- 4.5.3 Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy
Każda akcja Emitenta daje prawo do poboru akcji nowych emisji pod warunkiem przeprowadzenia emisji w sposób opisany w art. 431 par. 2. p. 2) KSH, czyli oferowania akcji wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta).
- 4.5.4 Prawo do udziału w zyskach Emitenta.
Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy, w przypadku gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podsumowujące rok obrotowy podejmie uchwałę o podziale zysku za dany rok obrotowy (patrz punkt 4.5.1. powyżej).
- 4.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.
W przypadku likwidacji Emitenta udział wszystkich akcji w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, jest równy.
- 4.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia.
Statut Emitenta zawiera następujące postanowienie w sprawie umarzenia akcji:
„§ 11: „Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę, w sposób i na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.”
Do chwili obecnej Emitent ani razu nie umarzał akcji, ani też nie podejmował żadnych uchwał w sprawie umorzenia własnych akcji.
- 4.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany.
Statut Emitenta nie przewiduje żadnej możliwości zamiany akcji Emitenta na jakiegokolwiek inne papiery wartościowe Emitenta.

4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Akcje Serii F są emitowane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 września 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki oraz dematerializacji papierów wartościowych. Treść uchwały jest następująca:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Swissmed Centrum Zdrowia Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i 2, art. 436 kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 1 pkt 4, 5 i 11 Statutu Spółki postanawia:

- 1. Podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych.*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1. zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynastu milionów pięciuset dziewięćdziesięciu ośmiu tysięcy pięciuset dwudziestu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty zero groszy) każda akcja.*
- 3. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2006 rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2006 roku a kończący się w dniu 31 grudnia 2006 r.*
- 4. Cena emisyjna akcji serii F będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).*
- 5. Akcje serii F zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.*
- 6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Pięć akcji Spółki serii A, B, C, D lub E uprawnia do objęcia dwóch akcji serii F.*

7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, w szczególności terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii F oraz zasad, terminów i trybu subskrypcji i przydziału akcji serii F.
8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru) ustala się na dzień 30 października 2006 roku.
9. Akcje serii F będą objęte za wkłady pieniężne.
10. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538) oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.
11. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).
12. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw poboru akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy o rejestrację praw poboru akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.
13. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw poboru akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).
14. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji praw do akcji serii F, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do akcji serii F w depozycie papierów wartościowych.
15. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).
16. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki: a) w §7 ust. 1 słowa „33.996.314 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście złotych)” zastępuje się słowami: „nie mniej niż 33.996.315 (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście złotych) i nie więcej niż 47.594.839 zł. (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych)”. b) w §7 ust. 2 – zdanie pierwsze – słowa „33.996.314 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czternaście)” zastępuje się słowami „nie mniej niż 33.996.315 (trzydzieści trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta piętnaście) akcji i nie więcej niż 47.594.839 (słownie: czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć)”. c) w §7 ust. 2 po punkcie e) dodaje się punkt f) o treści: „f) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 zł (słownie: jeden złoty) i nie większej niż 13.598.525 (słownie: trzynaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) złotych.”

17. *Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.*

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii F nastąpi nie później niż z końcem grudnia 2006 roku.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Wszystkie akcje Emitenta w tym Akcje Serii F są zbywalne i to prawo akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

Pewne ograniczenia swobody obrotu, związane z nabywaniem dużych pakietów akcji określone są w Ustawie o ofercie (art. od 72 do 81 – Wezwania i art. 87). Należy także pamiętać o obowiązkach informacyjnych związanych ze zmianą udziału w liczbie głosów na WZ Emitenta ciążących na posiadaczach ponad 5-procentowych pakietów akcji, a zawartych w Ustawie o ofercie (art. od 69 do 71 – Ujawnianie stanu posiadania i art. 87)

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji istnieje w kilku specyficznych sytuacjach. Określa go Ustawa o ofercie w art. 73, 74 i następnych. Dotyczy on akcjonariuszy wszystkich Spółek publicznych, czyli w szczególności akcjonariuszy Emitenta, którzy przekroczyli próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na WZ w wyniku nabycia akcji w Ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego i nie zamierzają zmniejszać udziału do wartości niższej od przekroczonego progu. W przypadku przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów na WZ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczy liczby akcji powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na WZ, a w przypadku przekroczenia 66% liczby głosów – wszystkich pozostałych akcji.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). W takiej sytuacji akcjonariusz mniejszościowy może także zażądać odkupienia jego akcji na mocy art. 83 Ustawy o ofercie.

4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

Określone w tym punkcie przypadki nie miały miejsca.

4.11 W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz krajów, w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu:

4.1.1.1 informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Od dokonywanych wypłat dywidend jest obecnie pobierany zryczałtowany podatek dochodowy, naliczany w wysokości 19% od podstawy opodatkowania równej całemu uzyskanemu przychodowi.

W przypadku osób fizycznych płatnikiem podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych podatnika, w przypadku osób prawnych jest nim Emitent.

Osobom uprawnionym do zwolnienia z tego podatku, w tym w szczególności nierezydentom mającym swe siedziby w krajach będących stronami zawartych z Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz osobom fizycznym i prawnym chcącym przeznaczyć należne dywidendy na określone cele Emitent doradza zapoznanie się z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła), a obowiązujące w tym zakresie przepisy zawarte są w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych i ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.1.1.2 wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.

Emitent zapewnia, że wykona wszystkie ciężące na nim z tytułu obowiązujących przepisów obowiązki płatnika podatku dochodowego.

5 INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki oferty

Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja Akcji Serii F Spółki, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii F uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 30 października 2006 r. Pięć akcji Emitenta uprawnia ich posiadacza do dokonania zapisu na dwie Akcje Serii F po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji i wynoszącej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży i oferowane w drodze subskrypcji; jeżeli nie ma ustalonej wielkości, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja 13.598.525 (słownie: trzynastu milionów pięciuset dziewięćdziesięciu ośmiu tysięcy pięciuset dwudziestu pięciu) Akcji Serii F. W ramach oferty nie będzie dokonywana sprzedaż akcji istniejących.

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis

procedury składania zapisów

- 25 października 2006 r., środa - ostatni dzień notowania na GPW akcji Emitenta z prawem poboru („Dzień P”),
- 26 października 2006 r., czwartek - pierwszy dzień notowania na GPW akcji Emitenta bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”),
- 30 października 2006 r., piątek - dzień ustalenia prawa poboru Akcji Serii F (Dzień Prawa Poboru),
- najpóźniej 27 listopada 2006 r. - publikacja Prospektu Emisyjnego Akcji Serii F,
- 28 listopada 2006 r., wtorek - pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru,
- 4 grudnia 2006 r., poniedziałek - początek przyjmowania zapisów na Akcje Serii F,
- 6 grudnia 2006 r., środa - ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru,
- 11 grudnia 2006 r., poniedziałek - ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii F,
- 18 grudnia 2006 r., poniedziałek - otrzymanie przez Emitenta informacji z KDPW o liczbie Akcji Serii F subskrybowanych i opłaconych w wyniku zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru oraz o liczbie Akcji Serii F, na które złożono Zapisy Dodatkowe,
- 20 grudnia 2006 r., środa - przydział Akcji Serii F subskrybentom.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii F: zapisu na podstawie Praw Poboru i Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć zapis na nie więcej Akcji Serii F niż wynosi dwukrotność liczba posiadanych pakietów Praw Poboru, z których każdy liczy 5 (pięć) Praw Poboru.

Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie osobnego Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii F, w liczbie nie większej niż wielkość emisji, na wypadek niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Do złożenia Zapisu Dodatkowego uprawnieni są wyłącznie akcjonariusze, którzy w Dniu Prawa Poboru posiadali akcje (lub przynajmniej akcję) Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawa Poboru, nawet jeśli je później zbyli. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym.

Zarząd Emitenta nie planuje dokonania przydziału akcji nieobjętych zapisami na podstawie praw poboru i zapisami dodatkowymi w trybie art. 436 par. 4 KSH.

Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Emitenta, którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu Emisyjnego, w trzech egzemplarzach na każdego subskrybenta – jeden egzemplarz przeznaczony jest dla subskrybenta, drugi dla Emitenta, a trzeci dla podmiotu przyjmującego zapis. Ten sam wzór formularza służy zarówno do składania zapisów na Akcje Serii F na podstawie Praw Poboru jak i do składania Zapisów Dodatkowych. Należy tylko zaznaczyć na nim w odpowiednim miejscu właściwą opcję.

Zapis na Akcje Serii F jest skuteczny wyłącznie w przypadku należytego opłacenia go. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną Akcji Serii F.

Zapisy na Akcje Serii F należy składać w podanym powyżej terminie w oddziałach (punktach obsługi klientów):

- domu (biura) maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii F, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta
- domu (biura) maklerskiego wskazanego przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii F, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta.

Zapis można złożyć w godzinach pracy instytucji przyjmujących zapisy i opłacić go w sposób zgodny z zasadami działania tych instytucji. Subskrybent musi liczyć się z dodatkowymi ograniczeniami ze strony instytucji przyjmujących zapisy na Akcje Serii F, takimi jak przyjmowanie zapisów w ograniczonym czasie, w określonych miejscach, czy koniecznością wniesienia dodatkowych opłat. Z tego powodu Emitent doradza wszystkim uprawnionym do złożenia Zapisów na Akcje Serii F wcześniejsze zapoznanie się z warunkami przyjmowania zapisów przez podmioty prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Subskrybent przestaje być zapisem związany, jeżeli emisja Akcji Serii F nie będzie zgłoszona do zarejestrowania przez Zarząd Emitenta w terminie 2 (dwóch) miesięcy od określonej w niniejszym punkcie daty przydziału Akcji Serii F subskrybentom. Intencją Emitenta jest złożenie do sądu wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F natychmiast, gdy będzie to możliwe, czyli zaraz po otrzymaniu wszystkich dokumentów z KDPW i domów maklerskich przyjmujących zapisy. Termin dwumiesięczny przyjęto jako maksymalny okres czasu, w którym Emitent w dobrej wierze i przy zachowaniu należytej staranności zdoła złożyć wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału nawet w przypadku wystąpienia zdarzenia losowego (np. choroba, wypadek), w wyniku której jednoosobowy Zarząd Emitenta zostałby pozbawiony możliwości działania.

5.1.4 Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od przeprowadzenia emisji Akcji Serii F w drodze Oferty publicznej ani przed jej rozpoczęciem ani w trakcie jej trwania. Emitent nie dokona także zawieszenia oferty. Możliwe są tylko zmiany terminów jej przeprowadzenia, o których mowa w punkcie 5.1.3. powyżej. Jeżeli zajdzie konieczność dokonania takich zmian – zostaną one wprowadzone w trybie aneksu do Prospektu Emisyjnego.

5.1.5 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Redukcja złożonych zapisów możliwa jest tylko w przypadku Zapisów Dodatkowych. Zgodnie z art. 436 par. 3 KSH akcje objęte Zapisem Dodatkowym Zarząd Emitenta przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

W przypadku, gdy liczba akcji, na jaką w sumie będą opiewać wszystkie złożone Zapisy Dodatkowe będzie większa od liczby akcji pozostałych po dokonaniu przydziału subskrybentom składającym zapisy na podstawie Praw Poboru Emitent dokona przydziału w sposób następujący:

1. Obliczona zostanie stopa alokacji, stanowiąca iloraz liczby akcji pozostałych po dokonaniu przydziału subskrybentom składającym zapisy na podstawie Praw Poboru i sumy akcji na jaką opiewają wszystkie Zapisy Dodatkowe.
2. Przydział akcji na każdy Zapis Dodatkowy zostanie określony jako liczba równa iloczynowi liczby akcji na którą opiewa dany Zapis Dodatkowy i wyliczonej w sposób

podany w punkcie 1. stopy alokacji, zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
3. Pozostała po dokonaniu operacji opisanej w punkcie 2. liczba Akcji Serii F będzie rozdzielona po jednej akcji kolejno na każdy zapis, po uprzednim uszeregowaniu wszystkich zapisów w kolejności według wielkości od największego do najmniejszego i rozpoczynając od zapisu największego.

4. Jeżeli w trakcie przydziału opisanego w punkcie 3. ostatnie przydzielane akcje przypadną na grupę Zapisów Dodatkowych opiewających na równą liczbę akcji i liczebność tej grupy będzie większa od liczby akcji pozostałych do przydzielenia – wybór Zapisów Dodatkowych, którym zostanie dodatkowo przydzielona jedna akcja dokonany zostanie drogą losowania.

Redukcja Zapisów Dodatkowych jest równa różnicy pomiędzy liczbą Akcji Serii F, na którą opiewa Zapis Dodatkowy a liczbą akcji przydzielonych. Kwota zwrotu środków z tytułu redukcji Zapisu Dodatkowego będzie równa iloczynowi wartości redukcji Zapisu Dodatkowego i Ceny Emisyjnej. Zwrot środków zostanie dokonany przez KDPW na rachunki instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych (domów maklerskich, biur maklerskich i banków) nie później niż 1 grudnia 2006 roku. Zasady i terminy zwrotu tych środków osobom składającym zapisy regulują wewnętrzne zasady działania tych instytucji. Emitent poleca uwadze osób składających zapisy na Akcje Serii F zapoznanie się z tymi zasadami, w szczególności z terminami wykonywania czynności i pobieranymi przez instytucje opłatami. Zgodnie z art. 439 par. 3 KSH (*Osoby, którym akcji nie przydzielono, należy wezwać do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia zakończenia przydziału akcji. Do terminu odbioru tych kwot stosuje się odpowiednio przepis art. 438 § 4.*), subskrybenci, którym akcji nie przydzielono, powinny zostać wezwane do odbioru wpłaconych kwot najpóźniej z upływem dwóch tygodni od dnia przydziału akcji.

5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Liczba Akcji Serii F, na które składane są zapisy na podstawie Praw Poboru nie może być większa od liczby posiadanych przez subskrybenta Praw Poboru. Nie ma żadnych ograniczeń, co do minimalnej liczby subskrybowanych akcji. W przypadku Zapisów Dodatkowych minimalna liczba subskrybowanych Akcji Serii F również nie jest określona, a liczbę maksymalną stanowi wielkość emisji, równa 13.598.525 akcji. Zapisy Dodatkowe na większą liczbę Akcji Serii F od jednej osoby nie powinny być przyjmowane, a w przypadku ich złożenia będą traktowane jak zapisy na całą wielkość emisji.

5.1.7 Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu

Wycofania złożonego zapisu można dokonać do ostatniego dnia składania zapisów łącznie. Należy jednak liczyć się z ograniczeniami wynikającymi z zasad działania instytucji (domów i biur maklerskich przyjmujących zapisy oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych) i – jeśli subskrybent widzi taką potrzebę – uzyskać szczegółowe informacje w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Emitent przypomina, że – na mocy art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie – w przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Serii F do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii F, o których Emitent lub wprowadzający powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na Akcje Serii F przed udostępnieniem

aneksu do Prospektu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Serii F oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii F w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Serii F.

5.1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.

Opłacenia zapisów na Akcje Serii F należy dokonać równocześnie ze złożeniem zapisu. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane od poniedziałku 4 grudnia do poniedziałku 11 grudnia 2006 roku. Sposób dokonywania wpłat zależy będzie od wewnętrznych zasad działania instytucji przyjmujących zapisy. Emitent przewiduje, że typową formą opłacania zapisów będzie obciążenie rachunku pieniężnego prowadzonego celem obsługi rachunku papierów wartościowych subskrybenta. Emitent doradza osobom składającym zapisy na Akcje Serii F zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucje prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

Prawa do Akcji (PDA) zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów, którym przydzielono Akcje Serii F, w liczbie równej liczbie przydzielonych Akcji Serii F, w dniu rejestracji PDA w KDPW.

Akcje Serii F zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych, na których były zarejestrowane PDA, w liczbie równej liczbie PDA, w dniu w dniu rejestracji Akcji Serii F w KDPW.

5.1.9 Sposób podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Na podstawie § 33 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209 poz. 1744) Emitent ma obowiązek przekazać w formie raportu bieżącego informacje o:

- rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji;
- dacie przydziału akcji;
- liczbie papierów wartościowych objętych subskrypcją;
- redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;
- liczbie akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji;
- liczbie akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- ceny, po jakiej akcje były obejmowane;
- liczbie osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach;
- liczbie osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach;
- nazwach (firmach) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednej akcji (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednej akcji, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);
- wartości przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny emisyjnej;

- łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich, sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Emitent na podstawie § 97 ust. 2 powołanego w bieżącym punkcie rozporządzenia ma obowiązek przekazania raportu bieżącego w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby przyznanych każdemu z nich Akcji Serii F będą wyłożone w miejscach przyjmowania zapisów najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawić do wglądu w ciągu następných dwóch tygodni.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii F Emitent prześle informację o tym zdarzeniu w drodze raportu bieżącego. Równocześnie Emitent poinformuje subskrybentów o terminach zwrotu środków wpłaconych tytułem opłacenia zapisów na Akcje Serii F. Zgodnie z art. 438 par. 4 KSH termin zwrotu środków nie może być dłuższy niż 2 tygodnie od daty opublikowania raportu bieżącego zawierającego informację o niedojściu emisji do skutku.

5.1.10 Procedury związane z wykonaniem Praw Poboru, zbywalność Praw Poboru oraz sposób postępowania z Prawami Poboru, które nie zostały wykonane.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii F na podstawie Praw Poboru są wyłącznie posiadacze Praw Poboru.

Z upływem Dnia Prawa Poboru każda akcja Emitenta wygeneruje jedno Prawo Poboru. Prawo Poboru jest papierem wartościowym w rozumieniu Ustawy o obrocie (art. 3 p.1 lit. a) i będzie zapisane na tym samym rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Emitenta będące własnością posiadacza rachunku papierów wartościowych. Wykonanie Prawa Poboru polega na złożeniu zapisu na Akcje Serii F. Pakiet 5 (pięciu) Praw Poboru uprawnia ich posiadacza do złożenia zapisu na 2 (dwie) Akcje Serii F.

Prawo Poboru jako papier wartościowy jest zbywalne i jego zbywalność nie jest w żaden sposób ograniczona. Prawa Poboru będą przedmiotem obrotu na GPW w terminie od wtorku 28 listopada do środy 6 grudnia 2006 roku.

Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie ma zamiaru składać zapisu na Akcje Serii F może w tym czasie dokonać zbycia posiadanych Praw Poboru. Wszystkim uczestnikom obrotu Prawami Poboru, a zwłaszcza nabywcom tych papierów wartościowych Emitent zwraca uwagę na fakt dokonywania rozliczenia transakcji giełdowych Prawami Poboru w terminie T+2, to znaczy drugiego dnia roboczego po zawarciu transakcji.

Emitent poleca szczególnej uwadze posiadaczy Praw Poboru fakt, że te papiery wartościowe wygasają z upływem ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii F.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Dodatkowych na Akcje Serii F są wyłącznie akcjonariusze, którzy w Dniu Prawa Poboru posiadali akcje (lub przynajmniej akcję) Emitenta i uzyskali z tego tytułu Prawa Poboru, nawet jeśli je później zbyli. Zapisu Dodatkowego nie mogą więc złożyć inne osoby, nawet jeśli są posiadaczami Praw Poboru nabytych na rynku wtórnym.

Zapis dodatkowy można złożyć na Akcje Serii F w liczbie nie większej niż wielkość całej

emisji. Pomiędzy osoby składające Zapisy Dodatkowe zostaną rozdzielone Akcje Serii F nieobjęte w ramach realizacji zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje adresatów oferty i podział na transze.

Wszyscy uprawnieni do objęcia Akcji Serii F w ramach Oferty publicznej mają te same prawa. Oferowane akcje nie są podzielone na transze. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terenie Polski.

5.2.2 Zamiary znacznych akcjonariuszy oraz członków organów Emitenta odnośnie uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii F.

Emitentowi jest wiadome, że wszyscy znani mu znaczący akcjonariusze, czyli:
- Pan Bruno Hangartner, posiadający 19.386.000 akcji Emitenta uprawniających do wykonywania 57,02% głosów na WZ Emitenta i jednocześnie pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta,
- Theo Frey East AG, posiadający 3.481.590 akcji Emitenta uprawniających do wykonywania 10,24% głosów na WZ Emitenta,
zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji Serii F w ramach Oferty publicznej oraz objąć ponad pięć procent Akcji Serii F.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem:

a) podział oferty na transze;

Oferowane Akcje Serii F nie są podzielone na transze

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz;

Nie dotyczy, w związku z brakiem podziału oferowanych akcji na transze.

c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji;

Metoda przydziału Akcji Serii F w przypadku złożenia Zapisów Dodatkowych na większą liczbę akcji niż pozostałe po realizacji zapisów na podstawie Praw Poboru została przedstawiona w punkcie 5.1.5. powyżej

d) sposoby preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów;

Oferta nie przewiduje preferencyjnego traktowania żadnych grup subskrybentów.

e) sposób traktowania przy przydziale zapisów składanych za pośrednictwem różnych podmiotów;

Różnice w traktowaniu subskrybentów składających zapisy w różnych instytucjach mogą wynikać z wewnętrznych uregulowań funkcjonujących w konkretnych instytucjach.

Może się więc zdarzyć, że subskrybenci będą na przykład ponosić różne opłaty, mieć możliwość składania zapisów w innych godzinach. Różny może być też czas oczekiwania na zwrot nadpłat z tytułu opłacenia Zapisów Dodatkowych. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

Zasady przydziału Akcji Serii F są jednakowe dla wszystkich subskrybentów i nie zależą od tego, w jakiej instytucji zapis został dokonany.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych;

Żadna minimalna wartość pojedynczego przydziału Akcji Serii F nie jest określona.

g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia;

Skrócenie terminu składania zapisów na Akcje Serii F nie jest możliwe i nie będzie dokonane.

h) czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku gdy nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.

Zapisy składane przez jednego subskrybenta na podstawie Praw Poboru mogą dotyczyć w sumie co najwyżej tylu Akcji Serii F, do ilu uprawniają go posiadane Prawa Poboru. Złożenie zapisu na większą liczbę Akcji Serii F będzie skutkowało unieważnieniem go przez podmiot przyjmujący zapis w części nie mającej pokrycia w posiadanych przez subskrybenta Prawach Poboru.

Zapis Dodatkowy lub Zapisy Dodatkowe składane przez jednego subskrybenta mogą w sumie opiewać na nie więcej niż całą emisję Akcji Serii F, czyli 13.598.525 akcji.

Złożenie przez jedną osobę Zapisów Dodatkowych opiewających na większą liczbę Akcji Serii F może skutkować unieważnieniem zapisów przez Emitenta, w części przekraczającej 13.598.525 akcji.

5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Nie później niż 21 grudnia 2006 roku KDPW zawiadomi instytucje przyjmujące zapisy na Akcje Serii F o liczbie Akcji Serii F przydzielonych poszczególnym subskrybentom.

Inwestorzy będą informowani o liczbie przydzielonych im Akcji Serii F zgodnie z obowiązującymi w poszczególnych instytucjach regulacjami wewnętrznymi. Emitent doradza subskrybentom zapoznanie się z zasadami przekazywania takich informacji w instytucjach (domach maklerskich lub bankach) prowadzących ich rachunki papierów wartościowych. Rozpoczęcie obrotu PDA na GPW nie jest uzależnione od przekazania subskrybentom informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Serii F, ale czas od chwili poinformowania instytucji przyjmujących zapisy (nie później niż 21 grudnia 2006 r.) do przewidywanego rozpoczęcia notowań PDA (około 3 stycznia 2007) jest w opinii Emitenta wystarczający na powzięcie przez subskrybentów informacji w przedmiocie wielkości uzyskanego przydziału Akcji Serii F.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Oferta Akcji Serii F nie przewiduje możliwości dokonania nadprzydziału typu "green shoe" czyli przyznania określonemu podmiotowi krótkich pozycji w oferowanych akcjach i późniejszego odkupienia przez ten podmiot akcji w obrocie giełdowym w określonym terminie.

5.3 **Cena**

5.3.1 Cena emisyjna.

Cena Emisyjna Akcji Serii F wynosi 1,00 zł i jest równa ich wartości nominalnej. Emitent nie obciąża subskrybentów żadnymi kosztami. Mogą one jednak powstać z tytułu opłat i prowizji naliczanych przez podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Serii F. Emitent doradza subskrybentom zapoznanie się z warunkami składania zapisów w instytucjach przyjmujących zapisy na Akcje Serii F.

Nabycie Akcji Serii F nie powoduje powstania jakichkolwiek zobowiązań podatkowych. Należy jednak pamiętać, że dochód ze sprzedaży papierów wartościowych jest opodatkowany na mocy przepisów ustaw o podatku dochodowym od osób fizycznych i od osób prawnych.

5.3.2 Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Cena Emisyjna Akcji Serii F wynosząca 1,00 zł została podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta nr 61/2006 z dnia 29 września 2006

roku zawierającego treść uchwał podjętych na NWZ w dniu 6 października 2006 r., w tym Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki oraz dematerializacji papierów wartościowych, w której ust. 4. określona jest Cena Emisyjna Akcji Serii F.

5.3.3 Cena emisyjna akcji emitowanych z wyłączeniem prawa poboru.

Określona w niniejszym punkcie sytuacja nie ma i nie będzie miała zastosowania do emisji Akcji Serii F.

5.3.4 Porównanie ceny emisyjnej Akcji Serii F z faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie akcji Emitenta przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku.

Emitent nie posiada informacji o transakcjach akcjami Emitenta dokonywanych na warunkach innych niż rynkowe przez osoby wymienione w tym punkcie w ciągu ostatniego roku.

Prawa do objęcia Akcji Serii F przysługujące wymienionym w tym punkcie osobom są takie same jak uprawnienia wszystkich innych podmiotów.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

Emitent informuje, że nie zawarł i nie ma zamiaru zawierać żadnych umów, których celem byłoby oferowanie Akcji Serii F przez inne podmioty, w tym umów o subemisję usługowe w rozumieniu Ustawy o ofercie. Emitent także nie zawarł i nie ma ani zamiaru ani możliwości (ze względu na brak stosownych postanowień w uchwale o emisji Akcji Serii F) zawierania żadnych umów o subemisję inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o ofercie, dotyczących emisji Akcji Serii F.

Emitent nie będzie także zawierał z innymi podmiotami umów, których przedmiotem jest aktywna sprzedaż i marketing oferty Akcji Serii F.

Akcje Serii F są oferowane wyłącznie na terytorium Polski.

6 DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wniosek o dopuszczenie Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym

Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW będą Oferowane Akcje Serii F, Prawa do Akcji Serii F (PDA) i Prawa Poboru Akcji Serii F. Intencją Emitenta jest możliwie jak najszybsze wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii F i dokonania asymilacji ich z notowanymi obecnie akcjami Emitenta, serii B, C, D i E. Ponieważ jest to możliwe dopiero po rejestracji Akcji Serii F przez sąd, Emitent planuje przed wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii F wprowadzenie do obrotu zbywalnych praw do akcji (PDA), przyznanych subskrybentom, którym przydzielono Akcje Serii F, w ilości równej liczbie przysługujących im akcji.

Zarejestrowanie PDA na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów i rozpoczęcie obrotu nimi na GPW przewidywane jest około 11 grudnia 2006 r.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje Emitenta

Akcje Emitenta serii B, C, D i E równe w prawach z Akcjami Serii F są obecnie notowane na rynku podstawowym GPW i nie są notowane na żadnym innym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu.

6.3 Emisje równoległe

Sytuacja taka nie ma miejsca w przypadku subskrypcji Akcji Serii F. Emitent nie oferuje równoległe żadnych innych swych akcji ani innych niż akcje papierów wartościowych.

6.4 Podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży

Emitent nie zawarł żadnych umów o pełnienie funkcji animatora emitenta. Według najlepszej wiedzy Emitenta żaden podmiot nie pełni na GPW funkcji animatora rynku w odniesieniu do akcji Emitenta.

6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

W związku z ofertą Akcji Serii F nie będzie dokonywany nadprzydział akcji oraz nie będą prowadzone żadne działania mające na celu stabilizację kursu giełdowego akcji Emitenta.

7 INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

Oferta Publiczna Akcji Serii F obejmuje wyłącznie subskrypcję akcji. Nie wchodzi w jej skład żadna oferta sprzedaży akcji.

8 KOSZTY EMISJI

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Emitent szacuje, że wszystkie oferowane Akcje Serii F zostaną objęte. Wpływy brutto z oferty wyniosą więc 13,6 mln zł.

Koszty emisji obejmujące opłaty na rzecz podmiotów zewnętrznych (podatek od czynności cywilnoprawnych, opłata notarialna, opłata ewidencyjna, opłaty na rzecz KDPW i GPW)

Emitent szacuje na 120 tys. zł. Opłaty za sporządzenie prospektu emisyjnego na rzecz Capital Partners S.A. i Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. oraz podmiotów świadczących usługi doradcze, współpracujących na stałe z Emitentem wyniosą około 265 tys. zł. Dodatkowe koszty, związane z publikacją ogłoszeń, przygotowaniem informacji i spotkań z inwestorami wyniosą około 30 tys. zł. Łączne koszty emisji będą więc wynosić około 415 tys. zł, co stanowi 3,0% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii F.

9 ROZWODNIENIE

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii F, akcje dotychczasowe (łącznie serii A, B, C, D i E) stanowić będą 5/7 (pięć siódmych), czyli 71,43% wszystkich akcji Emitenta.

9.2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowy akcjonariusz nie obejmie Akcji Serii F.

W przypadku nieobjęcia przez dotychczasowego akcjonariusza oferowanych Akcji Serii F jego udział w kapitale zakładowym Spółki ulegnie 1,4-krotnemu zmniejszeniu, jeżeli oferta Akcji Serii F dojdzie do skutku. Natychmiastowe rozwodnienie kapitału czyli procentowe zmniejszenie udziału dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do całkowitej sumy kapitału zakładowego wyniesie 28,57%.

10 INFORMACJE DODATKOWE

10.1 Zakres działań doradców związanych z emisją

Doradcami wymienionymi w Prospekcie Emisyjnym są:

- 1) Dom Maklerski Capital Partners S.A.
- 2) Capital Partners S.A.

Zakres działań doradców wymienionych w punktach 1) i 2) jest określony w zawartej przez Emitenta trójstronnej umowie doradztwa w zakresie przeprowadzenia publicznej oferty Akcji Serii F. Zakres usług doradców obejmuje przygotowanie projektów uchwał organów Emitenta związanych z emisją i ofertą publiczną, doradztwo w zakresie określenia optymalnych warunków emisji, w tym parametrów prawa poboru., doradztwo odnośnie szczegółowych zasad, trybu i terminów przeprowadzenia oferty publicznej akcji Spółki, sporządzenie prospektu emisyjnego, przygotowanie i złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, dokonywania niezbędnych zmian i uzupełnień w prospekcie emisyjnym, doradztwo w zakresie działań niezbędnych do zarejestrowania papierów wartościowych w KDPW i do wprowadzenia ich do notowań na GPW.

10.2 Inne informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

Przedmiotem badania przeprowadzonego przez biegłych rewidentów były roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta, ostatnio za lata 2003 i 2004 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2005, zamieszczone punkcie 20. Rozdziału IV Prospektu.

Przedmiotem przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta było półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2006 roku.

10.3 Dane dotyczące ekspertów

W Prospekcie Emisyjnym nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4 Informacje od osób trzecich. Źródła i potwierdzenia.

W Prospekcie Emisyjnym poza danymi pochodzącymi z Biuletynów Statystycznych Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia nie zostały zamieszczone informacje uzyskane od osób trzecich.

V. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK Nr 1

Wykaz odesłań

• Raporty bieżące	http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_biezace
• Raporty okresowe	http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_okresowe
• Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu za 2005 rok	http://www.swissmed.pl/l/raporty/SRR_2005.pdf
• Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na koniec I półrocza 2006 roku	http://www.swissmed.pl/l/raporty/SRP_2_2006_kor.pdf
• Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na koniec III kwartału 2006 roku	http://www.swissmed.pl/l/raporty/QSr_III_kw_2006.pdf
• Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na koniec I kwartału 2006 roku	http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-1_2006.pdf
• Zbadane historyczne dane finansowe za rok 2004 wraz z raportem biegłego rewidenta	http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_roczny_2004.pdf
• Prospekt emisyjny akcji serii B i C (Prospekt Udostępniony) • Zbadane historyczne dane finansowe za rok 2003 wraz z raportem biegłych rewidentów,	http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt_SWISSMED.pdf
• Prospekt emisyjny akcji serii D,	http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt%20emisyjny%20akcji%20serii%20d.pdf
• Prospekt emisyjny akcji serii E.	http://www.swissmed.pl/l/prospekt/SWISSMED_Prospekt_Emisyjny_Serii_E.pdf
• Statut Spółki	http://www.swissmed.pl/index.php?cat=statut
• Regulamin WZA	http://www.swissmed.pl/index.php?cat=regulamin_obrad
• Regulamin Rady Nadzorczej	http://www.swissmed.pl/index.php?cat=regulamin_rady
• Oświadczenia w sprawie Ładu Korporacyjnego	http://www.swissmed.pl/l/raporty/oswiadczenie_ws_korporacyjnego.pdf

Załącznik nr 2

Wzór formularza do zapisu na Akcje Serii F Emitenta.

Formularz do zapisu na Akcje Serii F SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. wyemitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 29 września 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki oraz dematerializacji papierów wartościowych	
imię i nazwisko Subskrybenta _____	
adres Subskrybenta _____	
<input type="checkbox"/>	zapis na podstawie posiadanych _____, słownie _____ Praw Poboru
<input type="checkbox"/>	Zapis Dodatkowy (<i>prosimy zakreślić właściwą opcję</i>)
Liczba subskrybowanych akcji: _____ słownie: _____	
Rodzaj subskrybowanych akcji: zwykłe na okaziciela	
Cena emisyjna jednej akcji wynosi 1,00 (słownie: jeden 00/100) złoty	
Wysokość wpłaty dokonanej na akcje: _____ zł, słownie: _____ złotych	
OŚWIADCZENIA SUBSKRYBENTA:	
1. Niniejszym oświadczam, że wyrażam zgodę na brzmienie Statutu SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.	
2. Niniejszym oświadczam, że zapoznałam / zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii F, że treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii F.	
_____	_____
<i>podpis Subskrybenta</i>	<i>podpis w imieniu podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje – potwierdzenie złożenia zapisu</i>
Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na akcje _____	