



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

**sporządzony w związku z ofertą publiczną 19.426.465 Akcji Serii E w ramach realizacji przysługującego Akcjonariuszom prawa poboru oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym od 1.430.151 do 19.426.465 Akcji Serii E, od 1.430.151 do 19.426.465 zbywalnych Praw do Akcji Serii E oraz 14.569.849 Praw Poboru Akcji Serii E.**

**Prospekt Emisyjny zatwierdzony przez  
Komisję Papierów Wartościowych i Giełd  
dnia 30 marca 2006 r.**

**DOM MAKLERSKI  
CAPITAL PARTNERS**

**SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. jako Emitent oferowanych Akcji Serii E 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 E jest złożenie przez subskrybenta pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Prospektu Emisyjnego, zrozumieniu tej treści i zaakceptowaniu warunków publicznej oferty Akcji Serii E. Oświadczenie to jest zawarte w treści formularza zapisu na oferowane Akcje Serii E.**

**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

<b>Objaśnienia użytych pojęć i skrótów .....</b>	<b>5</b>
<b>II. PODSUMOWANIE .....</b>	<b>8</b>
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.....	11
D. Informacje dotyczące Emitenta .....	14
E. Wyniki przedsiębiorstwa, sytuacja finansowa oraz perspektywy .....	16
F. Informacje o dyrektorach, wyższym szczeblu zarządzania i pracownikach .....	18
G. Znaczący akcjonariusze i transakcje z powiązanymi stronami .....	19
H. Informacje finansowe .....	20
I. Szczegóły Oferty I Dopuszczenia Do Obrotu .....	27
J. Informacje dodatkowe .....	27
<b>III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ AKCJAMI SERII E..</b>	<b>29</b>
A. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży .....	29
B. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Serii E dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z akcjami .....	29
<b>IV. INFORMACJE O EMITENCIE I OFERCIE .....</b>	<b>32</b>
<b>A. INFORMACJE O EMITENCIE .....</b>	<b>32</b>
1. Osoby odpowiedzialne .....	32
2. Biegli rewidenci .....	34
3. Wybrane informacje finansowe .....	35
4. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży .....	36
5. Informacje o Emitencie .....	38
6. Zarys ogólny działalności.....	44
7. Struktura organizacyjna.....	52
8. Środki trwałe .....	55
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej .....	64
10. Zasoby kapitałowe.....	70
11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....	75
12. Informacje o tendencjach .....	76
13. Strategia rozwoju i prognozy wyników .....	79
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające .....	79
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia .....	86
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	89
17. Zatrudnienie .....	92
18. Główni akcjonariusze .....	94
19. Transakcje z powiązanymi stronami .....	95
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat .....	104
21. Informacje dodatkowe.....	131
22. Istotne umowy. ....	139

23	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie udziałach	143
24	Dokumenty udostępnione do wglądu .....	143
25	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....	143
<b>B. INFORMACJE O OFERCIE.....</b>		<b>144</b>
1	Osoby odpowiedzialne .....	144
2	Czynniki ryzyka .....	144
3	Podstawowe informacje .....	145
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych.....	147
5	Informacje o warunkach oferty .....	151
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu .....	160
7	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą .....	161
8	Koszty emisji.....	161
9	Rozwodnienie.....	161
10	Informacje dodatkowe.....	162
	Załączniki .....	163

## Objaśnienia użytych pojęć i skrótów

<b>Akcje Serii E</b>	Akcje →SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. Serii E, wyemitowane na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z dnia 27 stycznia 2006 roku i będące przedmiotem oferty publicznej opisanej w →Prospekcie Emisyjnym
<b>Dzień Prawa Poboru</b>	9 marca 2006 r. Według stanu posiadania akcji Emitenta na koniec tego dnia określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje →Prawo Poboru.
<b>Emitent</b> (lub SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. lub SWISSMED S.A. lub Spółka)	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030640, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 14.569.849 złotych
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KPWIG</b>	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz.U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
<b>Oferta publiczna</b>	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.
<b>PDA (lub Prawa do Akcji)</b>	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
<b>PLN (lub zł)</b>	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)

<b>Prawo Poboru</b>	Do końca →Dnia Prawa Poboru inkorporowane w każdej akcji →Emitenta serii A, B, C lub D prawo do objęcia →Akcji Serii E 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 E. Każde trzy Prawa Poboru uprawniają do objęcia czterech Akcji Serii E. <b>Po upływie Terminu Wykonania Prawa Poboru Prawo Poboru wygasa.</b> Prawo Poboru będzie przedmiotem obrotu na GPW w terminie określonym w →Prospekcie Emisyjnym.
<b>Prawa do Akcji (lub PDA)</b>	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
<b>Prospekt Emisyjny</b>	Niniejszy prospekt emisyjny, sporządzony w związku z ofertą publiczną →Akcji Serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym →Akcji Serii E, zbywalnych →Praw do Akcji Serii E oraz →Praw Poboru Akcji Serii E.
<b>Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. (lub PSM Sp. z o.o.)</b>	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.
<b>PSM Sp. z o.o. (lub Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.)</b>	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.
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Rady →GPW w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r.
<b>Spółka (lub SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. lub SWISSMED S.A. lub Emitent)</b>	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030640, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 14.569.849 złotych
<b>Spółka publiczna</b>	Spółka publiczna w rozumieniu →Ustawy o ofercie (art.4 p. 20), czyli spółkę, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów →Ustawy o obrocie.
<b>SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. (lub SWISSMED S.A. lub Emitent, lub Spółka)</b>	SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Wileńska 44, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030640, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 14.569.849 złotych

<b>SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.</b>	SWISSMED Nieruchomości 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 0000238223, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 50.000 złotych
<b>Termin Wykonania Prawa Poboru</b>	18 kwietnia 2006 roku. Termin, do którego możliwe jest wykonanie prawo poboru Akcji Serii E. Jest to ostatni dzień przyjmowania zapisów na Akcji Serii E.
<b>Ustawa o ofercie</b>	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)
<b>Ustawa o obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538)
<b>Ustawa o nadzorze</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
<b>WZ</b>	Walne Zgromadzenie
<b>Zapis dodatkowy</b>	Zapis na akcje pozostałe po dokonaniu przydziału akcji subskrybentom w ramach realizacji →Praw Poboru
<b>zł (lub PLN)</b>	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
<b>ZWZ</b>	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. Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej,  
2.3. Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej,  
2.4. Jerzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej,  
2.5. Paweł Sobkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

### **3. Biegli Rewidenci**

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2002, 2003 i 2004 oraz za I półrocze 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.

## **B. STATYSTYKI OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM**

### **1. Statystyki oferty**

- 1.1. Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja Akcji Serii E SWISSMED Centrum Zdrowia, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta.
- 1.2. Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem Emisyjnym jest subskrypcja od 1.430.151 (słownie: jednego miliona czterystu trzydziestu tysięcy stu pięćdziesięciu jeden) do 19.426.465 (słownie: dziewiętnastu milionów czterystu dwudziestu sześciu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) Akcji Serii E. W ramach oferty nie będzie dokonywana sprzedaż akcji istniejących.

### **2. Metody i przewidywany harmonogram**

- 2.1. Trzy Prawa Poboru uprawniają ich posiadacza do dokonania zapisu na 4 (słownie: cztery) Akcje Serii E po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji i wynoszącej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).
- 2.2. Przedmiotem Oferty publicznej objętej Prospektem jest subskrypcja Akcji Serii E SWISSMED Centrum Zdrowia, prowadzona z zachowaniem Prawa Poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii E uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 9 marca 2006 r. Każde 3 (słownie: trzy) Prawa Poboru uprawniają ich posiadacza do dokonania zapisu na 4 (słownie: cztery) i tylko 4 (słownie: cztery) Akcje Serii E po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji i wynoszącej 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy). Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii E na podstawie Praw Poboru uprawnieni są

wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 9 marca 2006 r. i w ten sposób uzyskali Prawa Poboru oraz wszystkie osoby, które nabyły Prawa Poboru w drodze transakcji tym papierem wartościowym.

2.3. Do składania Zapisów Dodatkowych na oferowane Akcje Serii E uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru.

2.4. Przewidywany harmonogram Oferty:

- |                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 6 marca 2006 r., poniedziałek     | - Ostatni dzień notowania na GPW akcji Emitenta z prawem poboru („Dzień P”),  |
| 7 marca 2006 r., wtorek           | - pierwszy dzień notowania na GPW akcji Emitenta bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”),   |
| 9 marca 2006 r., czwartek         | - dzień ustalenia prawa poboru Akcji Serii E (Dzień Prawa Poboru),  |
| 3 kwietnia 2006 r., poniedziałek  | - publikacja Prospektu Emisyjnego,  |
| 4 kwietnia 2006 r., wtorek        | - pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru,  |
| 10 kwietnia 2006 r., poniedziałek | - początek przyjmowania zapisów na Akcje Serii E,   |
| 11 kwietnia 2006 r., wtorek       | - ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru,   |
| 18 kwietnia 2006 r., wtorek       | - ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii E (Termin Wykonania Prawa Poboru),  |
| 25 kwietnia 2006 r., wtorek       | - otrzymanie przez Emitenta informacji z KDPW o liczbie Akcji Serii E subskrybowanych i opłaconych w wyniku zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru oraz o liczbie Akcji Serii E, na które złożono Zapisy Dodatkowe, |
| 26 kwietnia 2006 r., środa        | - w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E subskrybowanych i opłaconych jest mniejsza od minimalnej liczby oferowanych Akcji Serii E (czyli od 1.430.151) Emitent ogłasza niedojście emisji do skutku,                     |
| 28 kwietnia 2006 r., piątek       | - przydział Akcji Serii E subskrybentom.  |

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii E: zapisu na podstawie Praw Poboru i Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć zapis na nie więcej Akcji Serii E niż czterokrotność liczby posiadanych pakietów Praw Poboru, z których każdy liczy trzy prawa poboru (do zapisu na cztery Akcje Serii E upoważniają trzy Prawa Poboru).

2.5. Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji czyli na nie więcej niż 19.426.465 Akcji Serii E, 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.

2.6. Prawa Poboru będą przedmiotem obrotu giełdowego w terminie podanym w punkcie 2.4

powyżej. Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie ma zamiaru składać zapisu na Akcje Serii E 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.

- 2.7. **Emitent poleca szczególnej uwadze posiadaczy Praw Poboru fakt, że te papiery wartościowe wygasają z upływem ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Akcje Serii E.**
- 2.8. Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Emitenta. Zapis na Akcje Serii E jest skuteczny wyłącznie w przypadku należytego opłacenia go.
- 2.9. Zapisy na Akcje Serii E należy składać w podanym powyżej terminie w oddziałach (punktach obsługi klientów) domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii E, na którym zarejestrowane są akcje Emitenta.

## C. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

### 1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2002-2004 pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 roku. Sprawozdania za lata 2002-2004 oraz za pierwsze półrocze 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

#### *Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2002-2005*

Wybrane dane finansowe w tys.zł.	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Przychody ze sprzedaży	5 973	3 300	12 623	7 477	4 528	5 707
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1 398	- 1 887	- 555	- 3 958	- 1 758	- 1 081
Zysk (strata) brutto	- 2 061	- 2 431	- 602	- 3 186	- 1 896	- 2 182
Zysk (strata) netto	- 1 320	- 2 651	- 578	- 2 989	- 1 917	- 1 572
Aktywa razem	63 691	59 938	37 164	62 632	34 610	18 436
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 456	54 143	21 988	44 077	28 032	9 942
Zobowiązania długoterminowe	25985	37 752	2 907	23 997	20 654	7 151
Zobowiązania krótkoterminowe	19 359	15 986	18 017	18 440	6 997	1 739
Kapitał własny (aktywa netto)	17 235	5 795	15 176	18 555	6 578	8 495
Kapitał zakładowy	13 811	8 728	14 570	13 811	8 728	8 728
Liczba akcji (szt.)	13 811 262	8 728 000	14 569 849	13 811 262	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,10	-0,30	-0,04	-0,29	-	-

Źródło: Emitent

\*Dane narastająco z jednostkowego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 roku, niezbadanego do dnia zatwierdzenia Prospektu przez biegłego rewidenta.

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2004-2005

Wybrane dane finansowe w tys.zł.	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Przychody ze sprzedaży	12 087	7 477
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 133	-3 958
Zysk (strata) brutto	-4 302	-3 186
Zysk (strata) netto	-4 278	-2 989
Aktywa razem	57 906	56 383
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 114	44 077
Zobowiązania długoterminowe	28 223	24 536
Zobowiązania krótkoterminowe	19 891	19 540
Kapitał własny (aktywa netto)	9 792	12 307
Kapitał zakładowy	14 570	13 811
Liczba akcji (szt.)	14 569 849	13 811 262
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,29	- 0,29
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidendę na jedną akcję	-	-

Źródło: Emitent

\* Dane narastająco z skonsolidowanego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 rok nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

## 2. Kapitalizacja i zobowiązania (w tys. zł.)

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji były następujące:

	Emitent	Grupa
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	18 017	19 891
w tym: zabezpieczone	517	1 729
gwarantowane	-	-
niezabezpieczone i niegwarantowane	17 500	18 162
Zadłużenie długoterminowe ogółem	2 907	28 223
w tym: zabezpieczone	-	25 262
gwarantowane	-	-
niezabezpieczone i niegwarantowane	2 907	2 961
Kapitał własny	15 176	9 792
kapitał zakładowy	14 570	14 570
kapitał zapasowy	12 023	12 023
inne kapitały rezerwowe	-	-

## 3. Przyczyny oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych;

Emitent szacuje wpływy netto z emisji tj. po uwzględnieniu kosztów emisji na poziomie 18,8 mln zł. W ocenie Zarządu Spółki wpływy środków finansowych wyniosą 6,0 mln zł. Pozostałe 12,8 mln akcji zostanie objęte w zamian za wierzytelności zgodnie zapisem pkt. 10 uchwały nr 7 NWZ z dnia 27 stycznia 2006 r. 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.

Możliwość zapłaty ceny emisyjnej Akcji Serii E bezspornymi i wymagalnymi wierzytelnościami spowoduje zmianę w strukturze źródeł finansowania Spółki. Kapitał dłużny zostanie zastąpiony kapitałem własnym.

Wpływy gotówkowe z emisji Akcji Serii E, szacowane na 6 mln zł., Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na następujące cele:

1. przejmowanie zakładów opieki zdrowotnej, co ma umożliwić rozszerzenie aktywności medycznej w województwach pomorskim oraz mazowieckim ze szczególnym uwzględnieniem Warszawy - 2,0 mln zł.,
2. zakup oprogramowania niezbędnego do budowy sieci partnerów medycznych oraz umożliwiającego przyjmowanie pacjentów poza centrami medycznymi - 0,5 mln zł.,
3. uzupełnienie środków obrotowych, w tym również niezbędnych do realizacji kontraktów z NFZ, ze szczególnym uwzględnieniem świadczeń ponad limit – 2,5 mln zł.,
4. rozpoczęcie inwestycji w postaci budowy szpitala w Warszawie, w tym uruchomienie spółki celowej – 1 mln zł.

W przypadku wyższych od szacowanych przez Zarząd wpływów środków finansowych z emisji Akcji Serii E, zostaną one przeznaczone na uzupełnienie kapitału obrotowego.

Cele emisji Akcji Serii E 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.

Zgodnie z założeniami tej strategii, Emitent do końca 2006 roku zamierza m.in. wzmocnić markę SWISSMED na terenie województwa pomorskiego, dokonać przejęć prywatnych przychodni medycznych na terenie Trójmiasta oraz okolic i uruchomić budowę szpitala w Warszawie.

W dalszych planach są przejęcia prywatnych placówek medycznych w województwie mazowieckim oraz otoczenie szpitala w Warszawie siecią partnerów medycznych.

#### **4. Czynniki ryzyka**

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

- 4.1. Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu akcji.
  - 4.1.1. Ryzyko niedopełnienia formalności związanych ze złożeniem zapisu na Akcje Serii E.
  - 4.1.2. Ryzyko odwołania Oferty Akcji Serii E przez Emitenta.
  - 4.1.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E.
  - 4.1.4. Ryzyko niezarejestrowania Akcji Serii E.
  - 4.1.5. Ryzyko związane z notowaniem Praw Poboru.
  - 4.1.6. Ryzyko związane z notowaniem Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E.
- 4.2. Czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta lub dla jego branży.
  - 4.2.1. Ryzyko uzależnienia od kluczowych kontrahentów.
  - 4.2.2. Ryzyko zależności od kluczowego personelu.

- 4.2.3. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej.
- 4.2.4. Ryzyko zmiany przepisów prawa.
- 4.2.5. Ryzyko konkurencji.
- 4.2.6. Ryzyko kursowe.

## **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).

**Druuga 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-lóżkowej 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.

## **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 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 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,
- Centrum Profilaktyki i Leczenia Chorób Cywilizacyjnych,
- Położnictwa.

Jest to nowoczesna placówka medyczna umożliwiającą 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 Emitenta*

<b>Analiza płynności</b>	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005	2004r.	2003r.	2002r.
Wskaźnik bieżącej płynności*	0,20	0,31	0,30	0,12	0,26	0,99
Wskaźnik szybkiej płynności**	0,18	0,29	0,27	0,11	0,23	0,91
Wskaźnik podwyższonej płynności***	0,06	0,09	0,06	0,04	0,02	0,07



*Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta*

<b>Analiza płynności</b>	<b>IV kwartały 2005</b>	<b>IV kwartały 2004</b>
Wskaźnik bieżącej płynności*	0,22	0,10
Wskaźnik szybkiej płynności**	0,21	0,10
Wskaźnik podwyższonej płynności***	0,07	0,04

\* 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 czterech kwartałach roku 2005 i IV kwartale roku 2004 przedstawia poniższa tabela:

	IV kw. 2004	I kw. 2005	II kw. 2005	III kw. 2005	IV kw. 2005
przychody netto ze sprzedaży	1 640	2 919	3 054	3 204	3 446
zapasy	298	357	371	356	423
koszty operacyjne ogółem*	3 048	3 865	4 173	4 643	4 818

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

Tendencje w zakresie ujętych w powyższej tabeli wielkości w postaci procentowej ich zmiany w stosunku do kwartału poprzedniego przedstawia tabela poniżej:

	I kw. 2005	II kw. 2005	III kw. 2005	IV kw. 2005
przychody netto ze sprzedaży	78,0%	4,6%	4,9%	7,6%
zapasy	19,8%	3,9%	-4,0%	18,8%
koszty operacyjne ogółem	26,8%	8,0%	11,3%	3,8%

Charakterystyczną cechą przedstawionych tendencji jest wyraźna wzrost wartości w I kwartale 2005 roku w stosunku do ostatniego kwartału 2004 r. oraz znacznie mniejsze, bo w zasadzie kilkuprocentowe wzrosty od II do IV kwartału 2005 roku.

Wielkości nieujęte w tabelach:

- Ceny usług medycznych – w przeciągu roku 2005 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	31.12.2005	30.06.2005	31.12.2004
Umowy o pracę (osoby)	78	80	82	74
Umowy o pracę (etaty)	77,25	78,75	81,25	72,5
Umowy zlecenia	209	198	198	173
Umowy o dzieło	43	45	45	40
Umowy o współpracy	189	191	191	197
Umowy o zarządzanie	8	9	9	4

Na dzień zatwierdzenia prospektu zawartych było 78 umów o pracę, w tym 76 umów o pracę na pełen etat, 1 umowy o pracę na ½ etatu, 1 umowa o pracę na ¾ etatu. Zdecydowana większość lekarzy świadczy usługi medyczne na podstawie umów cywilno-prawnych (w tym umowy zlecenia 209, umowy o dzieło 43). Ponadto spółka podpisała 191 umów z lekarzami prowadzącymi działalność w ramach indywidualnych praktyk lekarskich. Wyselekcjonowana grupa 8 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, (do 31.12.2005) 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	77.000	77.000	0,53	0,53
Ewa Kuźma	2.000	2.000	0,01	0,01

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

## G. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

### 1. Główni akcjonariusze

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bruno Hangartner	8.594.000	8.594.000	58,98	58,98
Theo Frey East AG	1.492.110	1.492.110	10,24	10,24
Marek Alojzy Dochnal	1.380.172	1.380.172	9,47	9,47

## **2. Transakcje z powiązаныmi stronami**

Emitent jest stroną następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi 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.*

- 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

- 1. 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.

Wszystkie wymienione powyżej umowy zostały opisane w pkt. IV.A.19.

## **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 sporządzi pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005. Emitent będzie sporządzał śródroczne sprawozdania skonsolidowane.

## 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><b>Umorzenie odsetek z umów pożyczek</b></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"> <li>1. umowa pożyczki z dnia 14.11.1997 r. na kwotę 80.000 CHF (spłacona),</li> <li>2. umowa pożyczki z dnia 09.02.1998 r. na kwotę 1.277.000 DEM (spłacona),</li> <li>3. umowa pożyczki z dnia 23.11.1998 r. na kwotę 1.500.000 DEM (spłacona),</li> <li>4. umowa pożyczki z dnia 09.12.1999 r. na kwotę 243.946,40 CHF (spłacona),</li> <li>5. umowa pożyczki z dnia 24.10.2000 r. na kwotę 149.997,18 USD (spłacona),</li> <li>6. umowa pożyczki z dnia 18.01.2001 r. na kwotę 225.000 USD (spłacona),</li> <li>7. umowa pożyczki z dnia 06.12.2001 r. na kwotę 400.000 DEM,</li> <li>8. umowa pożyczki z dnia 25.04.2002 r. na kwotę 200.000 EUR,</li> <li>9. umowa pożyczki z dnia 24.06.2003 r. na kwotę 100.000 CHF,</li> <li>10. umowa pożyczki z dnia 07.08.2003 r. na kwotę 200.000 CHF,</li> <li>11. umowa pożyczki z dnia 12.11.2003 r. na kwotę 100.000 EUR,</li> <li>12. umowa pożyczki z dnia 23.12.2003 r. na kwotę 100.000 EUR,</li> <li>13. umowa pożyczki z dnia 04.02.2004 r. na kwotę 100.000 EUR.</li> </ol>	2/2006
2.	24 stycznia 2006	<p><b>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</b></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"> <li>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);</li> <li>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);</li> <li>3. Aneks nr 6 do Umowy z dnia 27.12.2004 r. nr 11/000102/AOS-W/2005</li> </ol>	6/2006

		<p>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);</p> <p>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);</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><b>Podjęcie przez NWZ w dniu 27.01.2006 r. uchwały o emisji akcji serii E z prawem poboru</b></p> <p><b>Uchwała nr 7-</b> 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> <p>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.</p>	7/2006

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>4. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).</p> <p>5. Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.</p> <p>6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Trzy 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 (rynek 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)” 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><b>Odstąpienie od zamiaru nabycia udziałów Polmed Sp. z o.o.</b></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</p>	14/2006



		transakcji, o której była mowa w w/w dokumentach, nieatrakcyjnym dla Emitenta.	
5.	16 luty 2006	<p><b>Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej</b></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><b>Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem powiązany</b></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><b>Umowa pożyczki ze spółką Magellan Sp. z o.o.</b></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><b>Rozliczenie umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bankiem</b></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 równowartości 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</p>	21/2006

		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.	
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 Przewodniczącą 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 renegocjacji 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</p>	27/2006

	<p>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>	
--	--	--

## I. SZCZEGÓŁY OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

### 1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

Akcje Serii E Emitenta będą przedmiotem oferty publicznej i wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### 2. Plan dystrybucji

Zapisy na Akcje Serii E Emitenta będą przyjmowane przez wszystkie podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych (domu maklerskie i banki) w dniach od 10 do 18 kwietnia 2006 r.

### 3. Sprzedający akcjonariusze

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

### 4. Rozwodnienie (jedynie kapitałowe papiery wartościowe)

Rozwodnienie akcji w wyniku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii E Emitenta wyniesie 3 : 7 , co oznacza, że udział dotychczasowych Akcjonariuszy, którzy nie obejmą Akcji Serii E, w kapitale zakładowym Emitenta stanowić będzie 42,9% udziału dotychczasowego (sprzed emisji Akcji Serii E).

### 5. Koszty emisji

Łączne koszty emisji będą więc wynosić około 613 tys. zł, co stanowi 3,2% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii E.

## J. INFORMACJE DODATKOWE

### 1. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 14.569.849 zł i dzieli się na 14.569.849 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 i 758 587 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

### 2. Umowa i statut spółki

Statut Emitenta jest omówiony w punkcie 21.2 Części A Rozdziału IV Prospektu Emisyjnego i jest dostępny na stronie internetowej Emitenta [www.swissmed.pl](http://www.swissmed.pl)

### **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](http://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 2002-2004 wraz z raportami biegłych rewidentów,
- 3.9. Jednostkowych sprawozdań finansowych według stanu na koniec IV kwartału 2005 roku
- 3.10. Skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na koniec IV kwartału 2005 roku

### **III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ AKCJAMI SERII E**

#### **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 68,22 % akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 68,22% 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. Należy jednak pamiętać o wszystkich aspektach związanych z posiadaniem znacznego pakietu akcji przez osobę fizyczną, takich jak możliwość pogorszenia się jej stanu zdrowia czy wystąpienie zdarzenia, w wyniku którego do posiadanych przez nią akcji miałyby zastosowanie przepisy prawa spadkowego.

##### **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, a także posiada kredyt walutowy, istnieje ryzyko, iż wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

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

### **1. Ryzyko niedopełnienia formalności związanych ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Serii E**

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

### **2. Ryzyko odwołania Oferty Akcji Serii E przez Emitenta**

Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie Oferty publicznej Akcji Serii E. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie przewiduje wystąpienia zdarzeń, które mogły spowodować podjęcie przez niego decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E. Całkowicie jednak takiego ryzyka nie da się wykluczyć.

### **3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E**

Warunkiem dojścia do skutku emisji Akcji Serii E jest objęcie przynajmniej 7,37%

oferowanych akcji, czyli 1.430.151 sztuk. Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wydaje się prawdopodobne, aby akcje oferowane po cenie kilkakrotnie niższej od średniego kursu rynkowego akcji Emitenta za ostatni rok nie znalazły zainteresowania nabywców. Nie ma jednak podstaw do całkowitego wykluczenia tego ryzyka. Skutkiem niedojścia emisji do skutku jest zwrot subskrybentom dokonanych wpłat bez odsetek i odszkodowań.

#### **4. Ryzyko niezarejestrowania Akcji Serii E**

Emitent dołoży należytej staranności aby wniosek o zarejestrowanie emisji Akcji Serii E został sporządzony prawidłowo i złożony do sądu niezwłocznie. Nie można jednak całkowicie wyłączyć ryzyka niezarejestrowania Akcji Serii E przez sąd. Gdyby do tego doszło, subskrybenci i osoby, które nabyły Prawa do Akcji Serii E otrzymają w zamian za każde posiadane PDA zwrot w kwocie równej Cenie Emisyjnej jednej Akcji Serii E bez odsetek i odszkodowań.

#### **5. 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.

#### **6. Ryzyko związane z notowaniem Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E**

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 EMITENCIE I OFERCIE**

### **A. INFORMACJE O EMITENCIE<sup>1</sup>**

#### **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. Pankiewicza 1 lok. 4 – odpowiedzialny jest za informacje zawarte Rozdziale IV litera B, punktach od 5 do 7 i Załączniku nr 2 Prospektu Emisyjnego. Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna reprezentowany jest przez Andrzeja Przewoźnika - Prezesa Zarządu i Pawła Bałę -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 mogłyby wpływać na ich znaczenie.

Warszawa, dnia 29 marca 2006 roku

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

---

<sup>1</sup> Treść rozdziału IV tytuł A 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 IV litera B, 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 IV litera B, 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 29 marca 2006 roku

.....  
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 IV litera B, 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 IV litera B, 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 29 marca 2006 roku

.....  
Paweł Bala  
Wiceprezes Zarządu  
Domu Maklerskiego 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)**

Badania sprawozdania finansowego Emitenta za lata 2002, 2003 i 2004 oraz za I półrocze 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.

### **2.2 Informacje o zmianie biegłego rewidenta**

W okresie 2002-2005 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 A & E CONSULT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

### 3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

#### 3.1 Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2002-2004 pochodzą ze zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata 2002, 2003, 2004 oraz zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 roku. Sprawozdania za lata 2002-2004 oraz za pierwsze półrocze 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości

#### Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2002-2005

Wybrane dane finansowe w tys.zł.	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Przychody ze sprzedaży	5 973	3 300	12 623	7 477	4 528	5 707
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1 398	- 1 887	- 555	- 3 958	- 1 758	- 1 081
Zysk (strata) brutto	- 2 061	- 2 431	- 602	- 3 186	- 1 896	- 2 182
Zysk (strata) netto	- 1 320	- 2 651	- 578	- 2 989	- 1 917	- 1 572
Aktywa razem	63 691	59 938	37 164	62 632	34 610	18 436
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 456	54 143	21 988	44 077	28 032	9 942
Zobowiązania długoterminowe	25985	37 752	2 907	23 997	20 654	7 151
Zobowiązania krótkoterminowe	19 359	15 986	18 017	18 440	6 997	1 739
Kapitał własny (aktywa netto)	17 235	5 795	15 176	18 555	6 578	8 495
Kapitał zakładowy	13 811	8 728	14 570	13 811	8 728	8 728
Liczba akcji (szt.)	13 811 262	8 728 000	14 569 849	13 811 262	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,10	-0,30	-0,04	-0,29	-	-

Źródło: Emitent

\*Dane narastająco z jednostkowego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 roku, niezbadanego do dnia zatwierdzenia Prospektu przez biegłego rewidenta..

#### 3.2 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wybrane dane finansowe w tys.zł	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Przychody ze sprzedaży	12 087	7 477
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 133	-3 958
Zysk (strata) brutto	-4 302	-3 186
Zysk (strata) netto	-4 278	-2 989
Aktywa razem	57 906	56 383
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 114	44 077
Zobowiązania długoterminowe	28 223	24 536
Zobowiązania krótkoterminowe	19 891	19 540
Kapitał własny (aktywa netto)	9 792	12 307
Kapitał zakładowy	14 570	13 811
Liczba akcji (szt.)	14 569 849	13 811 262
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,29	- 0,29
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidendę na jedną akcję	-	-

\* Dane narastająco z skonsolidowanego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 rok i nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta..

## **4 CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA LUB DLA JEGO BRANŻY**

### **4.1 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.

### **4.2 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, związana 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.

### **4.3 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 68,22 % akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 68,22% 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. Należy jednak pamiętać o wszystkich aspektach związanych z posiadaniem znacznego pakietu akcji przez osobę fizyczną, takich jak możliwość pogorszenia się jej stanu zdrowia czy wystąpienie zdarzenia, w wyniku którego do posiadanych przez nią akcji miałyby zastosowanie przepisy prawa spadkowego.

### **4.4 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 to obszar chętnie wykorzystywany przez polityków do wprowadzania – typowych dla ich działalności – nieprzewidywalnych i nieracjonalnych zmian.

#### **4.5 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 – 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.

#### **4.6 Ryzyko kursowe**

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

## 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 został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 grudnia 2003 r. 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. Dnia 12 grudnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji Swissmed Centrum Zdrowia S.A. pod numerem KRS 0000183364.

#### 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	<a href="mailto:swissmed@swissmed.com.pl">swissmed@swissmed.com.pl</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.swissmed.com.pl">www.swissmed.com.pl</a>

#### 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 wspólnikiem 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.

## 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

### ***Emitent***

W latach 2002-2004 kluczowym przedsięwzięciem inwestycyjnym Emitenta była budowa wielofunkcyjnego szpitala, którego uruchamianie rozpoczęto w marcu 2004, począwszy od jednej Sali operacyjnej i dwunastołóżkowego oddziału. W następnych miesiącach przekazano do użytku kolejne fragmenty obiektu szpitalnego. W lipcu 2004 r. uruchomiono główny blok operacyjny, co stanowiło formalne zakończenie procesu inwestycyjnego budowy szpitala w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44.

W czwartym kwartale 2005 r., po przeprowadzeniu stosownych robót adaptacyjnych, uruchomiono oddział położniczy – wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu rynku na nowoczesne centrum położnictwa i ginekologii.

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby Emitenta przedstawiają się następująco: (w tys. zł).**

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	I - IV kw. 2005	2004	2003	2002
Inwestycja w obcym środku trwałym - modernizacja Przychodni w Gdańsku		23		23	23	23
Inwestycja w obcym środku trwałym - modernizacja Przychodni w Tczewie						1
Inwestycja w maszyny i urządzenia – zestawy komputerowe		-			-	-

Adaptacja pomieszczeń biurowych w Gdańsku		-			-	-
Wizualizacja znaku firmowego		54		54	53	53
Budowa Szpitala Wielospecjalistycznego w Gdańsku		44.966		45.831	23.626	6.495
Prace adaptacyjne – oddział położniczy i zaplecze rehabilitacyjne	1.205		1.736			
Razem	1.205	45.043	1.736	45.908	23.702	6.572

Równolegle z uruchomieniem technicznym szpitala sukcesywnie realizowano proces wyposażania obiektu w wysokiej jakości urządzenia medyczne, umożliwiające realizację szerokiej gamy usług medycznych w zakresie przede wszystkim kardiologii inwazyjnej i chirurgii naczyniowej jak też chorób wewnętrznych, położnictwa i ginekologii, neurochirurgii, chirurgii ogólnej dla dzieci i innych usług medycznych w zakresie leczenia zamkniętego, intensywnej terapii, leczenia otwartego oraz diagnostyki obrazowej.

**Poniesione nakłady inwestycyjne na zakup wyposażenia Szpitala i innych rzeczowych składników aktywów trwałych Emitenta /w tys. zł/**

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	I - IV kw. 2005	2004	2003	2002
Urządzenia techniczne i maszyny	1	33	1	253	2	21
Pozostałe środki trwałe	60	11.926	446	14.182	14	701

W latach 2002-2004 oraz w czterech kwartałach 2005 Emitent koncentrował działalność inwestycyjną na zakupie specjalistycznego sprzętu medycznego oraz sprzętu komputerowego i wyposażenia biurowego:

2002 rok :

- wydatki na modernizację sieci komputerowej w przychodniach w Gdańsku ul, Szeroka, ul. Skłodowskiej-Curie 5 – wydatki w kwocie 20 tys. zł,
- wydatki na zakup sprzętu medycznego stanowiących wyposażenie gabinetów specjalistycznych w przychodni w Gdańsku ul. Skłodowskiej-Curie 5, oraz oddziału chirurgicznego użytkowanego na podstawie umowy dzierżawy Szpitala Studenckiego w Gdańsku – wydatki w kwocie 680 tys. Zł,

2003 rok:

- Wydatki w wysokości 14 tys. z ł na wyposażenie przychodni w Gdańsku ul. Skłodowskiej-Curie 5 obejmujące sprzęt laryngologiczny, onkologiczny, rejestrator y Aspekt,

2004 rok:

- Wydatki na wyposażenie Szpitala na Wileńskiej 44, między innymi Aparat do znieczulenia FABIUS o wartości 355 tys., 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 bakteriobójcze, 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 zaoczekla 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.

### **Grupa kapitałowa**

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 powołanej w związku restrukturyzacją kredytu inwestycyjnego – 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 i dla nieruchomości w Gdańsku ul. Wileńska 44 obejmującej Szpital wielospecjalistyczny o powierzchni 7,8 tys. m<sup>2</sup> wraz z gruntem o powierzchni 11 tys. m<sup>2</sup> wyniosła 38.500 tys. zł.

Cena netto zbycia nieruchomości w Gdańsku przy ul. Skłodowskiej- Curie 5 obejmującej budynek przychodni o pow. 0,7 tys. m<sup>2</sup> oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów i działkę przeznaczoną na parking wyniosła 2.198 tys. zł

### **Wyszczególnienie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta**

<b>Wyszczególnienie głównych inwestycji</b>	<b>I półrocze 2005r.</b>	<b>I półrocze 2004r.</b>	<b>IV kwartały 2005*</b>	<b>2004r.</b>	<b>2003r.</b>	<b>2002r.</b>
Wartości niematerialne i prawne	156	35	2 121	155	22	14
Rzeczowe aktywa trwałe	24 285	33 651	12 390	16 318	27 645	10 976
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	450	0	105	100
- w jednostkach powiązanych	0	0	450	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	105	100
Krótkoterminowe aktywa finansowe	580	221	412	745	103	94
- w jednostkach powiązanych	89	0	89	49	0	0
- w pozostałych jednostkach	30	41	30	30	0	0

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta

**Wyszczególnienie głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wyszczególnienie głównych inwestycji	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Wartości niematerialne i prawne	2 438	155
Rzeczowe aktywa trwałe	50 182	50 954
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 360	745
- w jednostkach powiązanych	0	49
- w pozostałych jednostkach	30	30

\* Dane narastająco ze skonsolidowanego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 roku niezbadanego przez biegłego rewidenta

Dominującą pozycję w zakresie inwestycji stanowią inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, co jest związane z realizacją inwestycji w postaci budowy Szpitala w Gdańsku i jego wyposażenia. W pozycji długoterminowe aktywa trwałe wykazane są wartości udziałów Emitenta w spółkach zależnych.

**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 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. II.C.3. 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 E. Zakup środków trwałych będzie finansowany w sposób opisany w pkt. 8.1.3.

**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 umożliwiająca realizację zarówno „masowych” procedur medycznych, jak i 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 docelowo 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 zapasy 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.

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 łózkami. 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
<b>Szpitala ogółem</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>39</b>	<b>35</b>
W tym szpitale niepubliczne	11	12	10	9	4	0
<b>Liczba łóżek ogółem</b>	<b>8.595</b>	<b>9.187</b>	<b>9.578</b>	<b>9.599</b>	<b>9.587</b>	<b>10.333</b>
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	I-IV kw. 2005	I półr. 2005	I półr. 2004	2004	2003	2002
	w tys. zł					
<b>Przychodnie - lecznictwo otwarte</b>	<b>6 536</b>	<b>2 995</b>	<b>2093</b>	<b>4 291</b>	<b>3 113</b>	<b>4 415</b>
a/ abonamenty	632	332	383	709	751	1 410
b/ prywatne porady specjalistyczne	196	67	52	82	1 032	1 019
c/ porady specjalistyczne NFZ	2 608	1 392	595	1 395	409	627
d/ podstawowa opieka zdrowotna NFZ	321	151	115	213	152	488
e/ usługi na rzecz ubezpieczycieli	150	101	97	187	145	82
f/ usługi na rzecz innych podmiotów	926	448	333	687	545	456
g/usługi na rzecz współkorzystających	980	492	516	1 014	0	0
h/ inne usługi	723	12	2	4	79	333
<b>Szpital - Lecznictwo zamknięte</b>	<b>5 624</b>	<b>2 767</b>	<b>1029</b>	<b>2 550</b>	<b>1 392</b>	<b>1 318</b>
a/ NFZ	3 487	1 875	519	933	1 105	1 060
b/ pacjenci prywatni	848	212	18	18	152	144
c/ współkorzystający (usł/ pośrednie)	1 237	669	372	1 385	0	0
d/ Tow. Ubezp i inni	52	12	120	214	135	114
<b>RAZEM OPERATOR MEDYCZNY</b>	<b>12 160</b>	<b>5 762</b>	<b>3121</b>	<b>6 841</b>	<b>4 505</b>	<b>5 733</b>
a/przychody z najmu np. sala konfer,	19	6	7	21	0	38
b/najem pow. szpitala -umowy stałe (apteka itd.)	148	112	104	413	0	0
c/przychody ze współkorzystania	534	315	107	389	0	0
d/franchising	4	2	23	26	4	1
e/Inne (do marca refaktury związane z budową)	80	22	49	81	20	1
<b>RAZEM OPERATOR INFRASTRUKTURY</b>	<b>786</b>	<b>457</b>	<b>290</b>	<b>930</b>	<b>24</b>	<b>39</b>
<b>RAZEM O.MEDYCZNY+O.INFRASTRUKTURY (*)</b>	<b>12 945</b>	<b>6 219</b>	<b>3412</b>	<b>7 771</b>	<b>4 529</b>	<b>5 773</b>

\* 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 od patentów, licencji, umów przemysłowych i finansowych mających istotny wpływ na działalność lub rentowność Emitenta.

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 aneksem nr 14 do Umowy kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Świadczeniodawcy w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r. wynosi 3.125.980,00 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 aneksem nr 8 zawartym na rok 2006 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 108.000,00 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 aneksem nr 6/2005 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 1.714.689,20 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 aneksu nr 6 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 865.980,00 PLN.

***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 aneksem nr 1/2006 szacunkowa wartość świadczeń wynikających z tej umowy w od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wynosi 342.565,92 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) na kwotę 11.749,12 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) na kwotę 4.284 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) na kwotę 2.205 PLN

Wysokość umów Podstawowej Opieki Zdrowotnej podana została w przybliżeniu, w oparciu o dane na dzień 31 grudnia 2005 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

	Aktualny potencjał Emitenta		Wykonanie - liczba porad lekarskich udzielonych w latach:		
	optymalny	maksymalny	2003	2004	2005
<b>Przychodnia na ul. Skłodowskiej-Curie</b>	65,0 tys.	86,4 tys.	30 tys.	42,6 tys.	57,3 tys.
<b>Szpital ul. Wileńska</b>	115 tys.	138 tys.	-	25,1 tys.	74,4 tys.
<b>Razem</b>	<b>180 tys.</b>	<b>224,4 tys.</b>	<b>30 tys.</b>	<b>67,7 tys.</b>	<b>131,7 tys.</b>
<b>Średnio miesięcznie</b>	15 tys.	18,7 tys.	2,5 tys.	5,6 tys.	10,9 tys.
<b>Udział w rynku *</b>	4,3 %	5,4 %	0,7 %	1,6 %	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 3,1%. 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 rok 2005

	ŚWIADCZENIE	SWISSMED	NZOZY	POW NFZ	UDZIAŁ SWISSMED W NZOZ	UDZIAŁ SWISSMED W POW NFZ
1	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE KARDIOLOGICZNYM</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	306 720,00	318 720,00	845 000,00	96%	36%
2	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE KARDIOLOGICZNYM</b> - HOSPITALIZACJA	962 030,00	2 007 670,00	67 165 000,00	48%	1%
3	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE INTENSYWNEJ TERAPII</b> - HOSPITALIZACJA	178 000,00	632 060,00	39 337 740,00	28%	0%
4	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE GINEKOLOGICZNO-POŁOŻNICZYM</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	199 998,00	667 299,60	894 299,60	30%	22%
5	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE GINEKOLOGICZNO-POŁOŻNICZYM</b> - HOSPITALIZACJA	-	309 100,00	36 979 820,00	0%	0%
6	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE CHIRURGII OGÓLNEJ</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	-	617 350,00	2 426 690,00	0%	0%
7	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE CHIRURGII DLA DZIECI</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	192 996,00	240 996,00	240 996,00	80%	80%
8	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE CHIRURGII NACZYNIOWEJ</b> - HOSPITALIZACJA	1 289 750,00	1 289 750,00	5 353 790,00	100%	24%
9	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE CHIRURGII NACZYNIOWEJ</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	-	48 000,00	195 840,00	0%	0%
10	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE CHIRURGII URAZOWO-ORTOPEDYCZNEJ</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	1 300,00	817 750,00	821 350,00	0%	0%
11	PUNKT ROZLICZENIOWY W <b>ODDZIALE OKULISTYCZNYM</b> - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	1 600,00	736 600,00	736 600,00	0%	0%

12	PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE OKULISTYCZNYM - HOSPITALIZACJA	-	33 950,00	19418770	0%	0%
13	RYCZAŁT W IZBIE PRZYJĘĆ	36 500,00	36 500,00	11 265 520,00	100%	0%
	<b>PODSUMOWANIE</b>	<b>3 168 894,00</b>	<b>7 755 745,60</b>	<b>185 681 415,60</b>	<b>41%</b>	<b>2%</b>

Źródło: informator o umowach Narodowego Funduszu Zdrowia

Udział Emitenta w kontraktach z Pomorskim Oddziałem Wojewódzkim w latach 2004-2005 ogółem i na tle kontraktów wszystkich Niepublicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej w woj. pomorskim.

ŚWIADCZENIE	UDZIAŁ SWISSMED W NZOZ		UDZIAŁ SWISSMED W POW NFZ	
	2004	2005	2004	2005
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE KARDIOLOGICZNYM - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	87%	96%	37%	36%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE KARDIOLOGICZNYM - HOSPITALIZACJA	0%	48%	0%	1%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE INTENSYWNEJ TERAPII - HOSPITALIZACJA	3%	28%	0%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE GINEKOLOGICZNO-POŁOŻNICZYM - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	6%	30%	3%	22%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE GINEKOLOGICZNO-POŁOŻNICZYM - HOSPITALIZACJA	3%	0%	0%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE CHIRURGII OGÓLNEJ - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	25%	0%	7%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE CHIRURGII DLA DZIECI - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	100%	80%	100%	80%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE CHIRURGII NACZYNIOWEJ - HOSPITALIZACJA	49%	100%	49%	24%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE CHIRURGII NACZYNIOWEJ - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	1%	0%	0%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE CHIRURGII URAZOWO-ORTOPEDYCZNEJ - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	49%	0%	49%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE OKULISTYCZNYM - HOSPITALIZACJA JEDNODNIOWA	5%	0%	5%	0%
PUNKT ROZLICZENIOWY W ODDZIALE OKULISTYCZNYM - HOSPITALIZACJA	0%	0%	0%	0%
RYCZAŁT W IZBIE PRZYJĘĆ	6%	100%	0%	0%
<b>PODSUMOWANIE</b>	<b>12%</b>	<b>41%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>

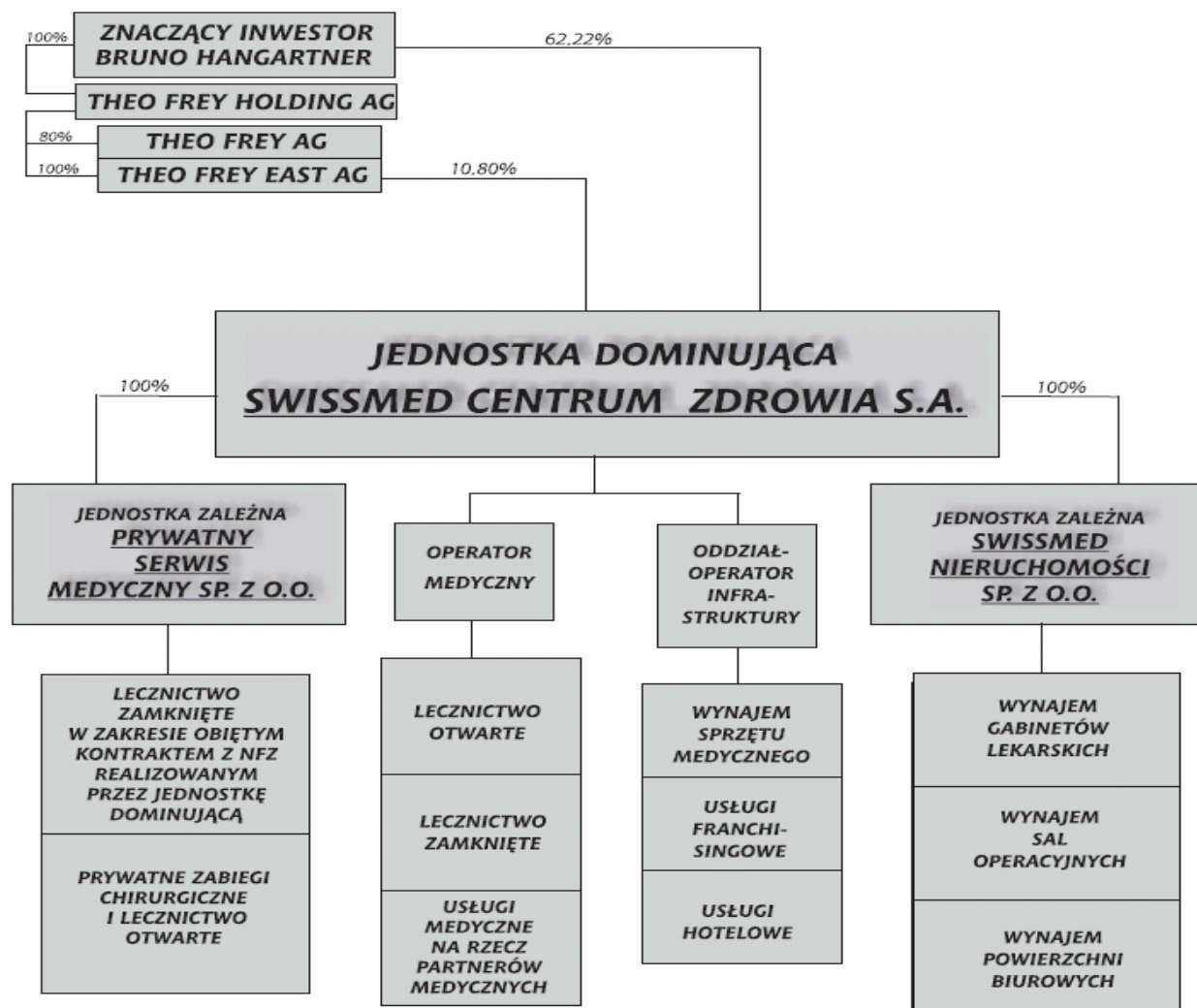
Źródło: informator o umowach Narodowego Funduszu Zdrowia, Emitent

## 7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

### 7.1 Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku Emitenta, który jest częścią grupy

Grupę kapitałową Swissmed tworzą: Swissmed Centrum Zdrowia S.A.- podmiot dominujący i dwie spółki zależne, w których Swissmed Centrum Zdrowia S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

**Struktura Grupy Kapitałowej  
Swissmed Centrum Zdrowia S.A.**



Spółkami zależnymi Emitenta są:

1. Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
2. Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

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.

## **7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale**

### **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 Gdańsku, 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].

### **7.2.2 Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o.**

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

4 października 2005 r. w Gdańsku Emitent nabył od Theo Frey Aktiengesellschaft z siedzibą w Brnie, 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.

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.

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.

## 8 ŚRODKI TRWAŁE

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

#### 8.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta posiadają następujące wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

<b>WNIP i ŚRODKI TRWAŁE wykazane w bilansie na 31.12.2005 razem*:</b>		
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>		
	<b>Emitent*</b>	<b>Grupa Kapitałowa**</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	311
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	2 121	2 127
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>	<b>2 121</b>	<b>2 438</b>
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
a) środki trwałe, w tym:	11 230	50 182
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	420
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	605	38 139
- urządzenia techniczne i maszyny	108	118
- środki transportu	352	351
- inne środki trwałe	10 165	11 154
b) środki trwałe w budowie	1 160	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>12 390</b>	<b>50 182</b>

\* Dane pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 roku niezbadanego

\*\* Dane Emitenta

#### Wyszczególnienie znaczących rzeczowych aktywów trwałych Emitenta

Grupa	Środki trwałe	Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2006 roku w złotych
0	<b>Grunty</b>	
1	<b>Budynki i lokale</b>	
2	<b>Obiekty inżynierii lądowej</b>	
3	<b>Koły i maszyny energetyczne</b>	
4	<b>Maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, w tym:</b>	

	Serwer HP ML350 T03	5.872,50
<b>5</b>	<b>Specjalistyczne maszyny i urządzenia</b>	
<b>6</b>	<b>Urządzenia techniczne</b>	
<b>7</b>	<b>Środki transportu</b>	
<b>8</b>	<b>Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, w tym:</b>	
	Aparat USG Sonoline Adara	100 051,77
	zestaw do koagulacji	101 675,19
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 6002XL 4 szt.	106 972,50
	Centrala Siemens	111 742,40
	Monitor gazowy Siemens Scio 4 szt.	112 023,02
	Wyposażenie kuchni	123 019,86
	Meble	155 589,50
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 7000 4 szt.	167 447,29
	wyposażenie położnictwo	179 199,94
	Sterylnizatornia	184 705,50
	Sterylnizatornia	195 736,39
	Zestaw do laparoskopii i artroskopii	225 219,22
	Aparat RTG Multix Compact K	239 341,87
	Meble medyczne (łóżka, szafki)	240 679,89
	Mikroskop operacyjny	248 191,30
	Aparat do znieczulania Fabius GS 3 szt.	248 644,41
	Aparat USG Sonoline G60S	254 670,14
	Meble medyczne (łóżka, szafki)	496 944,27
	Coronoskop	524 944,75
	Aparat RTG Siremobil ISO C	561 334,49
	Meble	629 548,46
	Tomograf Somatom Emotion 6	1 814 703,84

*Wyszczególnienie znaczących rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta*

Grupa	Środki trwałe	Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2006 roku w złotych
<b>0</b>	<b>Grunty</b>	
	Grunt przy ul. Skłodowskiej-Curie	312 304,59
	Grunt przy ul. Wileńskiej	5 889 155,14
<b>1</b>	<b>Budynki i lokale w tym:</b>	
	Budynek Przychodni przy ul. Skłodowskiej-Curie	1 623 688,03
	Budynek Szpitala przy ul. Wileńskiej	32 505 552,46
<b>2</b>	<b>Obiekty inżynierii lądowej</b>	-
<b>3</b>	<b>Kotły i maszyny energetyczne</b>	-
<b>4</b>	<b>Maszyny urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania</b>	
	zestawy komputerowe	18 531,90
	Serwer HP ML350 T03	5 872,50
<b>5</b>	<b>Specjalistyczne maszyny i urządzenia</b>	-
<b>6</b>	<b>Urządzenia techniczne</b>	-
<b>7</b>	<b>Środki transportu</b>	-
<b>8</b>	<b>Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, w tym:</b>	
	Aparat USG Sonoline Adara	100 051,77
	zestaw do koagulacji	101 675,19
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 6002XL 4 szt.	106 972,50
	Centrala Siemens	111 742,40
	Monitor gazowy Siemens Scio 4 szt.	112 023,02
	Wyposażenie kuchni	123 019,86
	Meble	155 589,50
	Monitor hemodynamiczny Siemens S.C. 7000 4 szt.	167 447,29
	wyposażenie położnictwo	179 199,94
	Sterylnizatornia	184 705,50
	Sterylnizatornia	195 736,39
	Zestaw do laparoskopii i artroskopii	225 219,22
	Aparat RTG Multix Compact K	239 341,87



Meble medyczne (łóżka, szafki)	240 679,89
Mikroskop operacyjny	248 191,30
Aparat do znieczulania Fabius GS 3 szt.	248 644,41
Aparat USG Sonoline G60S	254 670,14
Meble medyczne (łóżka, szafki)	496 944,27
Coronoskop	524 944,75
Aparat RTG Siremobil ISO C	561 334,49
Meble	629 548,46
Tomograf Somatom Emotion 6	1 814 703,84

Poniżej Emitent podaje poniżej obciążenia środków trwałych 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 m<sup>2</sup>, położonej w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m<sup>2</sup>,1, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0,
- działki gruntu nr 20/2 obręb 67 o powierzchni 510 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, położonej w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m<sup>2</sup>,1, dla której Sąd Rejonowy w Gdańsku prowadzi KW nr GD1G/00051094/0,
- działki gruntu nr 20/2 obręb 67 o powierzchni 510 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczysta KW nr GD1G/00087552/0;

1.3 Hipoteki umowne kaucyjne wpisane na rzecz Kredyt Bank Spółka Akcyjna III Oddział w Gdańsku na zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego denominowanego na EUR udzielonego przez Bank spółce Swissmed Centrum Zdrowia S.A. na podstawie Umowy nr G3/I/DN/023/02 Z DNIA 04.09.2002 r.:

- a) do kwoty 7.000.000,00 EUR wpisana na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44 (KW nr GD1G/00051094/0),
- b) do kwoty 500.000,00 EUR wpisana na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 5 (KW nr GD1G/00087552/0),
- c) do kwoty 200.000,00 EUR wpisana na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 6 (KW nr GD1G/00087169/8).

W związku z całkowitą spłatą kredytu Bank stwierdził wygaśnięcie wierzytelności oraz wyraził zgodę na wykreślenie wszystkich wpisanych na swoją rzecz hipotek. Wniosek o wykreślenie złożony został w dniu 24 marca 2006 r.

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 106 972,50 zł.
- Centrala Siemens o wartości netto 111 742,40 zł.
- Monitory gazowe Siemens o wartości netto 112 023,02 zł.
- Monitory hemodynamiczne Siemens o wartości netto 167 447,29 zł.
- Sterylizatornia o wartości netto 184 705,50 zł.

Podane wartości są wartościami netto na dzień 31 grudnia 2005r.

#### 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 m<sup>2</sup>), 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 ulicy 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 jednorodzinny. 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 z pokryty dachówką ceramiczną.

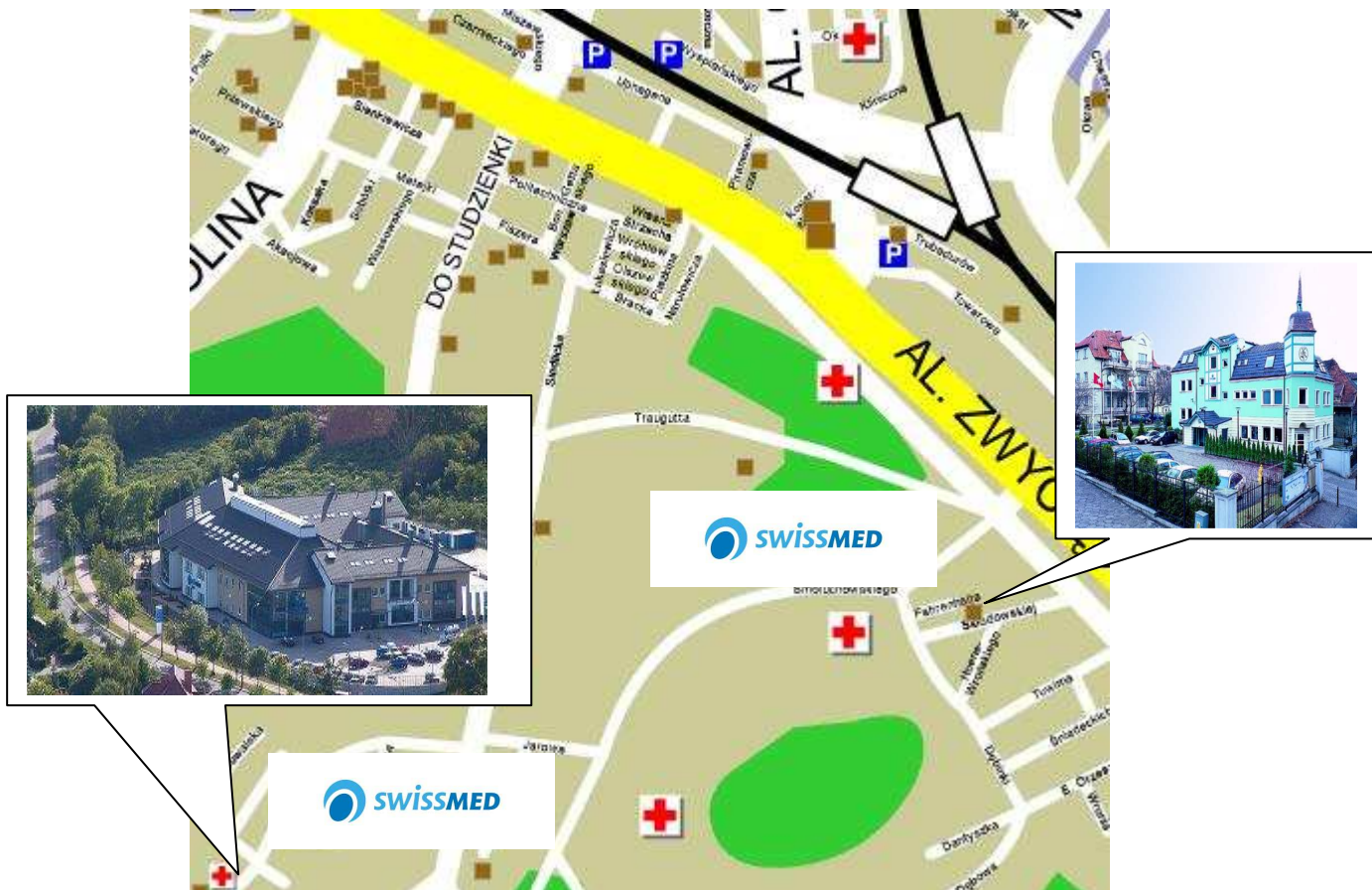
W budynku znajdują się trzy klatki schodowe. Każda z nich obsługuje wszystkie kondygnacje budynku. Dodatkowo budynek wyposażony jest w trzy windy osobowe oraz jedną windę techniczną (z bloku operacyjnego do laboratorium).

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 Szpitala SWISSMED w Gdańsku przy ul. Wileńskiej oraz Przychodnia SWISSMED Gdańsku przy ul. Skłodowskiej-Curie.*



Poza tym budynek wyposażony jest w:

- Sieć strukturalną, 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 prądowłóczy, 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 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, spełniającej 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 przeciwodleżynowe. 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 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, której właścicielem jest Swissmed Centrum Zdrowia S.A., posiada 11 stanowisk na samochody 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 zakończeniem inwestycji w postaci budowy szpitala w Gdańsku Zarząd Spółki nie widzi konieczności zakupu środków trwałych. Zarząd Emitenta widzi jednak możliwość realizacji nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w łącznej kwocie 1,8 mln zł, których celem byłoby zwiększenie zakresu i wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz maksymalizacja wykorzystywania posiadanej infrastruktury.

Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych będą zewnętrzne źródła finansowania 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.

Kierunki rozwoju działalności gospodarczej	planowane nakłady inwestycyjne	
	zakres rzeczowy	wartość w PLN
Zwiększenie wartości umowy z NFZ przez aneksy kontraktu w zakresach chirurgii naczyniowej, kardiologii, ginekologii, ambulatoryjnej opieki specjalistycznej i badań współfinansowanych	Inkubator dla noworodków, Lampa do fototerapii dla noworodków, Laser do żyłaków, Holtery 2 szt, Defibrylator, Hotline aparat do przetoczeń, Aparat do kontrapulsacji wewnątrzortalnej	0,5 mln
Zwiększenie przychodów z tytułu usług w zakresie diagnostyki kardiologicznej	Aparat USG, ECHO serca SEQOIA	0,8 mln
Otwarcie gabinetu Stomatologii zachowawczej i estetycznej - pacjenci. (wystąpienie o kontrakt z NFZ)	dzierżawa Unitów stomatologicznych	0,1 mln.
Oprogramowanie sieci medycznej i dołączenie partnerów medycznych na zasadach franchisingu	modernizacja komputerów	0,2 mln.
Stworzenie przy współpracy ze szpitalami publicznymi sieci Teleradiologii w oparciu o unijne środki pomocowe i docelowo zarządzanie siecią telemedyczną w regionie	sprzęt specjalistyczny w dziedzinie teleradiologii	0,2 mln.
	ogółem	<b>1,8 mln.</b>



## 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 trwałe związane z ochroną środowiska.

## 9 PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

### 9.1 Sytuacja finansowa Emitenta

Ocena finansowa Emitenta została dokonana w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe za lata 2002-2004 oraz niezbadane sprawozdania finansowe za cztery kwartały 2005 roku.

Sprawozdanie finansowe za lata 2002-2004 oraz sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

*Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2002-2004 oraz 4 kwartały 2005 r.*

Wybrane dane finansowe	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Przychody ze sprzedaży	5 973	3 300	12 623	7 477	4 528	5 707
Koszty sprzedanych produktów	6 266	3 301	12 992	8 391	5 925	b.d
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>- 293</b>	<b>- 1</b>	<b>- 369</b>	<b>- 914</b>	<b>- 1 397</b>	<b>b.d</b>
Koszty ogólnego zarządu	1 180	1 623	2 650	2 316	196	b.d
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>- 1 608</b>	<b>- 1 624</b>	<b>- 3 320</b>	<b>-3 230</b>	<b>- 1 593</b>	<b>-779</b>
Pozostałe przychody operacyjne	667	148	4 488	346	76	47
Pozostałe koszty operacyjne	457	411	1 723	1 074	241	349
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>- 1 398</b>	<b>- 1 887</b>	<b>- 555</b>	<b>-3 958</b>	<b>- 1 758</b>	<b>-1 081</b>



<b>Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>271</b>	<b>- 1 535</b>	<b>2 778</b>	<b>-2 140</b>	<b>- 1 261</b>	<b>-527</b>
Przychody finansowe	150	120	2 139	3 326	196	349
Koszty finansowe	814	664	2 199	2 554	331	1 452
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>- 2 061</b>	<b>- 2 431</b>	<b>- 602</b>	<b>-3 186</b>	<b>- 1 896</b>	<b>-2 182</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>- 1 320</b>	<b>- 2 651</b>	<b>- 578</b>	<b>-2 989</b>	<b>- 1 917</b>	<b>-1 572</b>

\* Dane narastająco z jednostkowego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 roku niezbadanego przez biegłego rewidenta

#### Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 4 kwartały lat 2004-2005

Wybrane dane finansowe	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Przychody ze sprzedaży	12 087	7 477
Koszty sprzedanych produktów	13 220	8 391
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>- 1 133</b>	<b>- 914</b>
Koszty ogólnego zarządu	2 533	2 316
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>- 3 944</b>	<b>- 3 230</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 009	346
Pozostałe koszty operacyjne	602	1 074
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>- 4 133</b>	<b>- 3 958</b>
<b>Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)</b>	<b>- 1 693</b>	<b>- 2 140</b>
Przychody finansowe	2 654	3 326
Koszty finansowe	2 837	2 554
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>- 4 302</b>	<b>- 3 186</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>- 4 278</b>	<b>- 2 989</b>

Źródło: Emitent

\*Dane narastająco z skonsolidowanego raportu kwartalnego za 4 kwartał 2005 rok i nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### 9.1.1 Ocena rentowności

#### Ocena rentowności Emitenta

Analiza rentowności	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Wskaźnik rentowności sprzedaży na działalności operacyjnej	-23,41%	-57,18%	-4,40%	-52,93%	-38,32%	-18,94%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-34,51%	-73,67%	-4,77%	-42,61%	-41,87%	-38,23%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-22,10%	-80,33%	-4,58%	-40,00%	-42,34%	-27,55%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,07%	-4,42%	-1,56%	-4,80%	-5,54%	-8,53%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-7,66%	-45,75%	-3,81%	-16,10%	-29,14%	-18,51%

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

#### Ocena rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza rentowności	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Wskaźnik rentowności sprzedaży na działalności operacyjnej	-34,19%	-52,94%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	-35,59%	-42,61%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-35,39%	-39,98%

Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-7,39%	-5,30%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-43,69%	-24,29%

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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 Emitenta

Aktywa obrotowe Emitenta

Aktywa obrotowe	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Zapasy	370	362	423	298	156	151
Należności krótkoterminowe	2 407	3 130	3 834	1 125	1 457	1 461
Inwestycje krótkoterminowe	580	221	412	745	103	94
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	516	1 218	670	76	71	20
<b>Ogółem</b>	<b>3 873</b>	<b>4 931</b>	<b>5 339</b>	<b>2 244</b>	<b>1 787</b>	<b>1 726</b>

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Struktura aktywów obrotowych Emitenta

Aktywa obrotowe	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Zapasy	9,55%	7,35%	7,92%	13,28%	8,73%	8,75%
Należności krótkoterminowe	62,15%	63,47%	71,81%	50,13%	81,52%	84,65%
Inwestycje krótkoterminowe	14,98%	4,48%	7,72%	33,20%	5,76%	5,45%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13,32%	24,70%	12,55%	3,39%	3,97%	1,15%
<b>Ogółem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Wartość i struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Aktywa obrotowe	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*	IV kw. 2005	IV kw. 2004
Zapasy	304	100	6,90 %	5,07 %
Należności krótkoterminowe	2 745	1 125	62,26 %	57,11 %
Inwestycje krótkoterminowe	1 360	745	30,84 %	37,82 %
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0 %	0 %

<b>Ogółem</b>	<b>4 409</b>	<b>1 970</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

### 9.1.3 Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

#### Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

Wskaźniki sprawności zarządzania	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Okres rotacji zapasów (w dniach)	8	20	12	8	9	4
Okres inkasa należności (w dniach)	44	41	33	27	41	40
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	273	849	206	359	241	76

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta

#### Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta

Wskaźniki sprawności zarządzania	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Okres rotacji zapasów (w dniach)	8	4
Okres inkasa należności (w dniach)	61	34
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	204	621

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta

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.

Emitenta i jego Grupę Kapitałową charakteryzuje szybki okres rotacji zapasów, który wyniósł na koniec 2005 roku dla Emitenta 12 dni, a dla Grupy Kapitałowej 8. W obu przypadkach są to wartości wyższe niż za 2004 rok.

Okres inkasa należności wynoszący na koniec 2005 roku wyniósł 33 dni dla Emitenta i 61 dla Grupy Kapitałowej. W przypadku Emitenta jest on o 6 dni dłuższy niż w 2004 roku i o 8 dni krótszy od 2003 roku.

W 2005 roku znacząco zmniejszył się okres spłaty zobowiązań, który dla Emitenta wyniósł 206 dni wobec 359 w roku 2004. Dla Grupy Kapitałowej okres ten wynosi odpowiednio 204 wobec 621. Tak radykalna zmiana jest powodem zakończenia inwestycji w postaci budowy Szpitala w Gdańsku.

## 9.2 Wynik operacyjny

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

#### Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności Emitenta

Na wynik działalności Emitenta w latach 2002-2004 oraz w czterech kwartałach 2005 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.

#### **2002**

- a) utworzenie rezerw na zobowiązania, odprawy emerytalne i świadczenia urlopowe w wysokości 1.051 tys. zł.
- b) osiągnięcie przychodów z usług abonamentowych w wysokości 1.410 tys. zł,
- c) osiągnięcie przychodów z tytułu kontraktów z NFZ w kwocie 2.175 zł,
- d) poniesienie nakładów w wysokości 963 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 przez Emitenta jak i w innych placówkach medycznych stworzonych w oparciu o model.

#### **2003**

- 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**

- 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 stworzonych 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**

- 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.

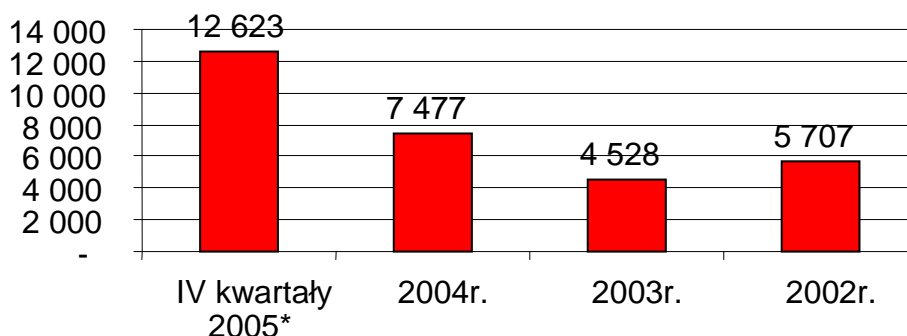
### Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności Grupy Kapitałowej

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym z uwzględnieniem wszelkich wyłączeń dotyczących transakcji pomiędzy Emitentem a jednostkami zależnymi ujęto w kosztach operacyjnych :

- a) poniesienie w jednostce dominującej nakładów 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,
  - b) aktywowanie w jednostce dominującej nakłady w wysokości 765 tys. zł. poniesionych na reklamę prowadzoną w środkach masowego przekazu usług medycznych oraz marki Swissmed,
- Ponadto skorygowano koszty amortyzacji sprzętu medycznego o kwotę 972 tys. zł. w wyniku zróżnicowania metod amortyzacji stosownie do oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych z określonego składnika aktywów.

### 9.2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta.

**Przychody netto ze sprzedaży Emitenta w latach 2002-2005 (w tys. zł.)**



Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta w ostatnich dwóch latach 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.

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

Na działalność operacyjną Emitenta 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 istotny wpływ na jego działalność operacyjną ma polityka rządowa w zakresie zakresu i form finansowania służby zdrowia.

Wpływ na działalność Emitenta ma także koniunktura na rynku kapitałowym.

## 10 ZASOBY KAPITAŁOWE

### 10.1 Źródła kapitału Emitenta i Grupy Kapitałowej

#### Źródła finansowania Emitenta

Źródła finansowania w tys.zł.	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
<b>Kapitał własny</b>	<b>17 235</b>	<b>5 795</b>	<b>15 176</b>	<b>18 555</b>	<b>6 578</b>	<b>8 495</b>
Kapitał akcyjny	13 811	8 728	14 570	13 811	8 728	8 728
Kapitał zapasowy	11 015	3 000	12 023	11 015	3 000	3 000
Wynik z lat ubiegłych	- 10 839	- 7 850	-10 839	- 7 850	- 5 933	- 4 361
Wynik netto	- 1 320	- 2 651	- 578	- 2 989	- 1 917	- 1 572
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>46 456</b>	<b>54 143</b>	<b>21 988</b>	<b>44 077</b>	<b>28 032</b>	<b>9 941</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 112	405	1 064	1 639	381	1 051
Zobowiązania długoterminowe	25 985	37 752	2 907	23 997	20 654	7 151
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	14 708	20 558	2 801	16 054	14 274	2 301
Zobowiązania krótkoterminowe	19 359	15 986	18 017	18 441	6 997	1 739
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	2 778	15 562	517	2 408	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>63 691</b>	<b>59 938</b>	<b>37 164</b>	<b>62 632</b>	<b>34 610</b>	<b>18 436</b>

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

#### Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

Źródła finansowania w tys. zł	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
<b>Kapitał własny</b>	<b>9 792</b>	<b>12 307</b>
Kapitał akcyjny	14 570	13 811
Kapitał zapasowy	12 022	11 015
Wynik z lat ubiegłych	- 12 522	- 9 530
Wynik netto	- 4 278	- 2 989

<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>48 114</b>	<b>44 077</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 065	1 639
Zobowiązania długoterminowe	28 223	24 536
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	<i>27 957</i>	<i>21 862</i>
Zobowiązania krótkoterminowe	19 891	19 540
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	<i>10 715</i>	<i>3 517</i>
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>57 906</b>	<b>56 383</b>

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta

### 10.1.1 Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

#### Ocena struktury i zadłużenia Emitenta

<b>Analiza zadłużenia</b>	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Wskaźnik zadłużenia	72,94%	90,33%	59,16%	70,37%	80,99%	53,92%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	178,78%	143,42%	756,38%	183,68%	135,72%	139,02%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	234,81%	338,69%	122,04%	239,02%	400,63%	571,65%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	269,54%	934,31%	144,89%	237,55%	426,15%	117,02%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-174,80%	-917,15%	64,73%	-94,39%	-2533,33%	-72,49%

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartały 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

#### Ocena struktury i zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

<b>Analiza zadłużenia</b>	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Wskaźnik zadłużenia	83,09%	78,17%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	172,10%	179,64%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	241,89%	225,57%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	491,36%	358,15%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-78,58%	-94,39%

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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 Emitenta i 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 winny ulec 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 Emitenta

Analiza płynności	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005	2004r.	2003r.	2002r.
Wskaźnik bieżącej płynności*	0,20	0,31	0,30	0,12	0,26	0,99
Wskaźnik szybkiej płynności**	0,18	0,29	0,27	0,11	0,23	0,91
Wskaźnik podwyższonej płynności***	0,06	0,09	0,06	0,04	0,02	0,07

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

### Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Analiza płynności	IV kwartały 2005*	IV kwartały 2004*
Wskaźnik bieżącej płynności*	0,22	0,10
Wskaźnik szybkiej płynności**	0,21	0,10
Wskaźnik podwyższonej płynności***	0,07	0,04

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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. Planowane w celach emisji Akcji Serii E zasilenie kapitału obrotowego kwotą 2,5 mln złotych przyczyni się do wzrostu ich wartości.

## 10.2 Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

### Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Przeływ środków pieniężnych w tys. zł	I półrocze 2005r.	I półrocze 2004r.	IV kwartały 2005*	2004r.	2003r.	2002r.
Przeływ środków z działalności operacyjnej	- 1 059	- 3 693	- 27 916	7 198	3 683	- 3 483
Przeływ środków z działalności inwestycyjnej	- 3 766	- 13 330	38 424	-25 639	-17 177	- 4 730
Przeływ środków z działalności finansowej	4 620	17 099	- 10 880	19 004	13 503	7 429
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>- 205</b>	<b>76</b>	<b>- 372</b>	<b>563</b>	<b>9</b>	<b>- 784</b>
Środki pieniężne na początek okresu	666	103	666	103	94	878
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>461</b>	<b>180</b>	<b>294</b>	<b>666</b>	<b>103</b>	<b>94</b>

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta

### Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

<b>Przeływ środków pieniężnych w tys.zł</b>	<b>IV kwartały 2005*</b>	<b>IV kwartały 2004*</b>
Przeływ środków z działalności operacyjnej	- 12 175	7 198
Przeływ środków z działalności inwestycyjnej	- 2 404	- 25 639
Przeływ środków z działalności finansowej	15 244	19 004
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>664</b>	<b>563</b>
Środki pieniężne na początek okresu	666	106
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 330</b>	<b>666</b>

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Salda i wielkości przepływów ze wszystkich rodzajów działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej stanowią odbicie prowadzonych działalności, inwestycji i sposobu ich finansowania. Zarówno w przypadku samego Emitenta jak i Grupy Kapitałowej istotny wpływ na przepływy środków pieniężnych w 2005 roku miały trzy wydarzenia:

- 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..

### 10.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent ani podmioty Grupy Kapitałowej nie mają potrzeb kredytowych. Działalność Emitenta finansowana jest z kapitałów zakładowego i zapasowego oraz pożyczek od akcjonariuszy Bruno Hangartnera, Theo Frey East AG i podmiotu zależnego od głównego akcjonariusza - Theo Frey Holding AG. Szczegóły finansowania działalności Emitenta przedstawia poniższa tabela.

#### Struktura finansowania Emitenta w latach 2002-2005

<b>Struktura finansowania w tys.zł</b>	<b>I półrocze 2005r.</b>	<b>I półrocze 2004r.</b>	<b>IV kwartały 2005*</b>	<b>2004r.</b>	<b>2003r.</b>	<b>2002r.</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>17 235</b>	<b>5 795</b>	<b>15 176</b>	<b>18 555</b>	<b>6 578</b>	<b>8 495</b>
Kapitał akcyjny	13 811	8 728	14 570	13 811	8 728	8 728
Kapitał zapasowy	11 015	3 000	12 023	11 015	3 000	3 000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 985</b>	<b>37 752</b>	<b>2 907</b>	<b>23 997</b>	<b>20 654</b>	<b>7 151</b>
wobec jednostek powiązanych	9 259	5 269	2 801	5 808	4 304	7 795
- kredyty i pożyczki	9 259	5 269	2 801	5 808	4 304	7 795
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 359</b>	<b>15 986</b>	<b>18 017</b>	<b>18 441</b>	<b>6 997</b>	<b>1 739</b>
wobec jednostek powiązanych	4 022	53	9 506	1 149	-	-
- z tytułu dostaw i usług	35	53	120	40	-	-
- kredyty i pożyczki	3 987	-	8 986	1 109	-	-
- inne	-	-	400	-	-	-

\* dane finansowe za 2005r. pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za 4 kwartał 2005 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

### 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 niemożna 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 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:

- 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 niemedycewnych 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 czterech kwartałach roku 2005 i IV kwartale roku 2004 przedstawia poniższa tabela:

	IV kw. 2004	I kw. 2005	II kw. 2005	III kw. 2005	IV kw. 2005
przychody netto ze sprzedaży	1 640	2 919	3 054	3 204	3 446
zapasy	298	357	371	356	423
koszty operacyjne ogółem*	3 048	3 865	4 173	4 643	4 818

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

Tendencje w zakresie ujętych w powyższej tabeli wielkości w postaci procentowej ich zmiany w stosunku do kwartału poprzedniego przedstawia tabela poniżej:

	I kw. 2005	II kw. 2005	III kw. 2005	IV kw. 2005
przychody netto ze sprzedaży	78,0%	4,6%	4,9%	7,6%
zapasy	19,8%	3,9%	-4,0%	18,8%
koszty operacyjne ogółem	26,8%	8,0%	11,3%	3,8%

Charakterystyczną cechą przedstawionych tendencji jest wyraźna wzrost wartości w I kwartale 2005 roku w stosunku do ostatniego kwartału 2004 r. oraz znacznie mniejsze, bo w zasadzie kilkuprocentowe wzrosty od II do IV kwartału 2005 roku.

Wielkości nieujęte w tabelach:

- Ceny usług medycznych – w przeciągu roku 2005 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. W dotychczasowej strukturze źródeł finansowania przychodów Emitenta środki publiczne również mają znaczny udział.

#### ***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. 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 bardzo specyficznym rynku. Konkuruje przede wszystkim o kontrakty z NFZ, umowy z innymi podmiotami, w tym towarzystwami ubezpieczeniowymi, finansującymi wykonywanie usług medycznych oraz bezpośrednio o pacjentów krajowych i zagranicznych. Sytuacja na rynku może zostać scharakteryzowana na taką, w której z jednej strony występuje bardzo dużo podmiotów oferujących usługi medyczne, zaś z drugiej – ciągły niedobór środków finansowych. Jednakże z uwagi na opóźnienia w reformowaniu tego sektora w Polsce, jak również wysoki potencjał rozwojowy, istnieje duże prawdopodobieństwo, że walka konkurencyjna będzie się nasilać, w tym głównie ze strony podmiotów prywatnych.

#### ***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”.

### **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 – do dziś	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 – do dziś	Swissmed Centrum Zdrowia SA w Gdańsku – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
2005 – do dziś	Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. w Gdańsku – Prezes Zarządu.

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 jakiejkolwiek spółki publicznej.

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,
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Gruca – Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Sobkiewicz – 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- do dziś	Theo Frey Holding AG, Bern, Szwajcaria – Prezes Zarządu
2003 – do dziś	Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

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. Żadna z wymienionych spółek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Ponadto Pan Bruno Hangartner jest Prezesem Zarządu spółki Prywatny Serwis Medyczny Sp. z o.o., która jest spółką zależną Emitenta.

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 jakiejkolwiek spółki publicznej.

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

### **Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 43 lata

Pan Maciej Dobrzyniecki posiada wykształcenie wyższe magisterskie. W latach 1981 – 1986 r. studiował na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego.

Przebieg pracy zawodowej:

1986 – 1987 Philips Car Stereo - Przedstawiciel,

1987 – 1988 Kłobuk sp. z o.o. - Kierownik Przedstawicielstwa,

1988- 1997 Lokata Sp. z o.o., Teoma S.A. - Dyrektor Handlowy,

1997 - nadal Profit – Consult Sp. z o.o. - Prezes Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Maciej Dobrzyniecki 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 Maciej Dobrzyniecki 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 Macieja Dobrzynieckiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Maciej Dobrzyniecki nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki publicznej.

Pomiędzy Panem Maciejem Dobrzynieckim, 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 okręgowy na ORP „Wicher” oraz jako „Visiting Profesor” w Ahmadu 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.

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 publicznej.

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

#### **Jerzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Jerzy Nowak, ur. 1953 r., ukończył studia medyczne na Akademii Medycznej w Warszawie, uzyskał drugi stopień specjalizacji chirurgii ogólnej, przez 18 lat pracował jako chirurg. Pan Jerzy Nowak był ponadto wykładowcą w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie (prowadził wykłady z zakresu zarządzania ryzykiem ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych). Był inicjatorem, określał zasady i nadzorował tworzenie sieci świadczeniodawców medycznych dla potrzeb TU Allianz Polska S.A. Obecnie jest Wiceprezesem Zarządu TU Allianz Polska S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Jerzy Nowak 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 Jerzy Nowak 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 Jerzego Nowaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Jerzy Nowak nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki publicznej.

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

## **Paweł Sobkiewicz – Członek 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 także 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.

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 jakiejkolwiek spółki publicznej.

Pomiędzy Panem Pawłem Sobkiewiczem, 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.

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 publicznej.

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<br>Białystok - Programista elektronicznych maszyn cyfrowych   |
| 1979 - 1986 | Okręgowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo - Młynarskiego PZZ<br>Gdańsk - Specjalista do spraw informatyki  |
| 1986- 1991  | CZSP Spółdzielcze Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia i Handlu Gdańsk<br>- Główny Specjalista do spraw ekonomicznych, Główny Księgowy -<br>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” Spółka z o.o. Gdańsk (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 688) - Prezes Zarządu
2001 - nadal	Swissmed Centrum Zdrowia S.A. - Dyrektor Finansowy
2005 - nadal	Prywatny Serwis Medyczny – Prokurent.

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 publicznej.

Pomiędzy Panią Ewa Kuźma, 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.

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 publicznej.

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 2004-2005 Pan Roman Walasiński nie pobierał wynagrodzenia z tytułu umów cywilno-prawnych oraz pełnionych funkcji.

Lp.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu umów o pracę	
		2004r.	2005r.
1	Roman Walasiński – Prezes Zarządu	538.000	337.000

*Źródło: Emitent*

### 15.1.2 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta

Lp.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej z tytułu pełnionej funkcji	
		2004r.	2005r.
1	Canowiecki Zbigniew	12.000	3.000
2	Dobrzyniecki Maciej	6.000	12.000
3.	Bruno Hangartner	12.000	14.000
4.	Popenda Krzysztof	6.000	-
5.	Czapiewski Mirosław	5.000	-
6.	Żurawik Zenobiusz	6.000	-
7.	Gruca Zbigniew	-	12.000
8.	Bęben Robert	-	11.000
9.	Pospieszyński Czesław	-	-
10	Jerzy Nowak	-	-
11	Paweł Sobkiewicz	-	-

*Źródło: Emitent*

Lp.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umów o pracę*	
		2004r.	2005r.
1	Bęben Robert	120.000	32.000

Źródło: Emitent

\* przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umów cywilno-prawnych	
		2004r.	2005r.
1.	Gruca Zbigniew	5.000	30.000
2	Bęben Robert	-	8.000

Źródło: Emitent

### 15.1.3 Wynagrodzenia innych osób zarządzających wyższego szczebla

Lp	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu pełnionych funkcji	
		2004r.	2005r.
1	Ewa Kuźma	2.000	-
2	Paweł Dąbrowski	155.000	155.000
3.	Włodzimierz Piankowski	84.000	63.000

Źródło: Emitent

Lp	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu umów o pracę	
		2004r.	2005r.
1	Ewa Kuźma	279.000	240.000

Źródło: Emitent



Lp	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla z tytułu umów cywilno-prawnych	
		2004r.	2005r.
1	Paweł Dąbrowski	-	84.000
2.	Włodzimierz Piankowski	37.000	120.000

*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**

Kadencja Pana Bruno Hangartner trwa 3 lata począwszy od 12 grudnia 2003 roku.

Kadencja Pana Zbigniewa Grucy trwa 3 lata począwszy od 12 grudnia 2003 roku i wygasa z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2005.

Kadencja Pana Macieja Dobrzynieckiego trwa 3 lata począwszy od 12 grudnia 2003 roku i wygasa z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2005.

Kadencja Pana Jerzego Nowaka trwa począwszy od 27 stycznia 2006 roku. Ponieważ kadencja Rady Nadzorczej Emitenta jest kadencją wspólną, mandat Pana Jerzego Nowaka wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2005 równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Kadencja Pana Pawła Sobkiewicza trwa począwszy od 27 stycznia 2006 roku. Ponieważ kadencja Rady Nadzorczej Emitenta jest kadencją wspólną, mandat Pana Pawła Sobkiewicza wygasa z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2005, równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

## **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**

Nie występują 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**

Zgodnie z Oświadczeniem dotyczącym przestrzegania zasad „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005”, stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 12/2005 Zwyczajnego Walnego

Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 czerwca 2005 r. 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 jakiejkolwiek 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.

Uchwała WZA Emitenta w tym zakresie znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem [http://www.swissmed.pl/index.php?cat=lad\\_korporacyjny](http://www.swissmed.pl/index.php?cat=lad_korporacyjny)

## 17 ZATRUDNIENIE

### 17.1 Liczba pracowników

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

	Dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2005	30.06.2005	31.12.2004
Umowy o pracę (osoby)	78	80	82	74
Umowy o pracę (etaty)	77,25	78,75	81,25	72,5
Umowy zlecenia	209	198	198	173
Umowy o dzieło	43	45	45	40
Umowy o współpracy	189	191	191	197
Umowy o zarządzanie	8	9	9	4

Na dzień zatwierdzenia prospektu zawartych było 78 umów o pracę, w tym 76 umów o pracę na pełen etat, 1 umowy o pracę na ½ etatu, 1 umowa o pracę na ¾ etatu. Zdecydowana większość lekarzy świadczy usługi medyczne na podstawie umów cywilno-prawnych (w tym umowy zlecenia 209, umowy o dzieło 43). Ponadto spółka podpisała 191 umów z lekarzami prowadzącymi działalność w ramach indywidualnych praktyk lekarskich. Wyselekcjonowana grupa 8 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, (do 31.12.2005) Koordynator Zespołu Kardiologii, Koordynator Chirurgii Naczyniowej, Kierownik Poradni Specjalistycznych.

### Struktura wykształcenia

Wykształcenie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	31.12.2005	30.06.2005	31.12.2004
Wyższe	34	33	36	26
Średnie	42	45	44	46
Zawodowe	2	2	2	2
Podstawowe	0	0	0	0

### 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.

## 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	77.000	77.000	0,53	0,53

### Rada Nadzorcza

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Bruno Hangartner	8.594.000	8.594.000	58,98	58,98

### Inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Ewa Kuźma	2.000	2.000	0,01	0,01

### 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	1.492.110	1.492.110	10,24	10,24
Marek Alojzy Dochnal	1.380.172	1.380.172	9,47	9,47

### 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 58,98% 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 68,22% akcji Emitenta i tyleż 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 POWIĄZANYMI STRONAMI

Emitent jest stroną następujących transakcji z podmiotami powiązanymi 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.
  - 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 m<sup>2</sup> (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 m<sup>2</sup> (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 m<sup>2</sup> (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, obejmującą 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 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. Wypłata 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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup>, w którym zawarte są opłaty eksploatacyjne, z wyjątkiem kosztów związanych z korzystaniem z łączności 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 m<sup>2</sup>. 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 m<sup>2</sup>, 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.**

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% kwoty 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 zlecone 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 zlecone 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 pielęgniarskich, 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**

#### **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.**

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 2002-2004 oraz ich badanie**

Sprawozdanie roczne Emitenta za rok 2002 obejmujące okres do 1stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku zostało zamieszczone e rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego Akcji Serii B i C dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

[http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt\\_swissmed.pdf](http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt_swissmed.pdf)

Sprawozdanie roczne Emitenta za 2002 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia z jego badania znajduje się w pkt. 20.1.2

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

[http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt\\_swissmed.pdf](http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt_swissmed.pdf)

Sprawozdanie roczne Emitenta za 2003 rok zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Opinia z jego badania znajduje się w pkt. 20.1.3

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](http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_roczny_2004.pdf)



### **20.1.1 Opinie biegłego rewidenta za lata 2002 i 2003**

Zgodnie z wymogiem pkt. 20.1 Załącznika 1 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, który nakazuje, aby historyczne informacje finansowe za każdy z trzech okresów obrotowych były zbadane przez biegłego rewidenta i aby opinia z ich badania została zamieszczona prospekcie Emitent zamieszcza:

- Opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2002 w pkt. 20.1.2,
- Opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2003 w pkt. 20.1.3.

Opinia z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2002 oraz opinia z badania sprawozdania finansowego za rok 2003 zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie ponieważ nie znajdują się one w Prospekcie Emisyjnym Akcji Serii B i C. Obowiązek umieszczenia opinii z badania historycznych sprawozdań finansowych wynika wprost z zapisu pkt. 20.1 Załącznika 1 Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku. W chwili sporządzenia Prospektu Emisyjnego Akcji Serii B i C wymóg ten nie obowiązywał.

## 20.1.2 Opinia z badania sprawozdania finansowego za rok 2002

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**DLA**  
**ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**  
**W GDAŃSKU UL. WILEŃSKA 44**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Gdańsku ul. Marii Skłodowskiej – Curie 5, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 18.436 tys. zł,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.572 tys. zł,
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 784 tys. zł,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.601 tys. zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- 2) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim, powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emisyjnego (Dz.U. z 2004r. Nr 186, poz. 1921 z późn. zm.),
- 3) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 4) Kodeksu spółek handlowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2002 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące okoliczności:

1. Spółka ustaliła aktywo na podatek odroczony w kwocie 217 tys. zł z tytułu planowanego rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych. Jednakże w związku z planowanym przekształceniem formy prawnej Spółki istnieje wątpliwość, co do możliwości jego rozliczenia w przyszłości.
2. Spółka ujmuje w łącznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2002 r. w pozycji aktywów: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nakłady – w kwocie 963 tys. zł – poniesione na opracowanie systemu zarządzania prywatnym zakładem opieki zdrowotnej, traktowane jako prace rozwojowe.

System ten na zlecenie Oddziału opracowuje Centrala Spółki, która na koniec 2002r. obciąża Oddział z tytułu wykonanych prac.

Sprawozdanie z działalności Swissmed Centrum Zdrowia Sp. z o. o. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 27 marca 2006 r.

## **AUDYT I RACHUNKowość**

**„UZR-CBR” Sp. z o.o.**

**60-152 Poznań, ul. Junacka 34**

**nr ewidencyjny 934**

Zarząd AUDYT I RACHUNKowość

„UZR-CBR” Sp. z o.o.

Małgorzata Wojtyła  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

Małgorzata Wojtyła  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

### 20.1.3 Opinia z badania sprawozdania finansowego za rok 2003

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**DLA**  
**ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.**  
**W GDAŃSKU UL. WILEŃSKA 44**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SWISSMED Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Gdańsku ul. Marii Skłodowskiej – Curie 5, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 11 grudnia 2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 34.610 tys. zł,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 11 grudnia 2003 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.917 tys. zł,
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 11 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 9 tys. zł,
5. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 11 grudnia 2003 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.917 tys. zł,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
2. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim, powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emisyjnego (Dz.U. z 2004r. Nr 186, poz. 1921 z późn. zm.),
3. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. Kodeksu spółek handlowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób

wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 11 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 11 grudnia 2003 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, że Spółka ujmuje w łącznym sprawozdaniu finansowym na dzień 11.12.2003 r. w pozycji aktywów długoterminowe rozliczenia międzyokresowe poniesione w 2002 r. nakłady - w kwocie 963 tys. zł - na opracowanie systemu zarządzania prywatnym zakładem opieki zdrowotnej, traktowane jako prace rozwojowe. Wartość tych nakładów nie uległa zmianie w trakcie badanego okresu. Według informacji uzyskanych od Spółki opracowanie zostanie zakończone po oddaniu budowanego szpitala do użytku.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 22 marca 2006 r.

## **AUDYT I RACHUNKowość**

**„UZR-CBR” Sp. z o.o.**

**60-152 Poznań, ul. Junacka 34**

**nr ewidencyjny 934**

Zarząd **AUDYT I RACHUNKowość**

**„UZR-CBR” Sp. z o.o.**

Małgorzata Wojtyła  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

Małgorzata Wojtyła  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

## 20.2 Informacje finansowe pro forma

Przedstawione poniżej informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia zmian w aktywach i pasywach według stanu na dzień 30.06.2005 r. oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. Emitenta w związku z transakcją zbycia przez Emitenta nieruchomości na rzecz spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.

W skład informacji finansowych pro forma wchodzi także raport biegłego rewidenta. Faktyczna data zbycia nieruchomości to 1 września 2005 roku. Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone przy założeniu, że transakcja zbycia nieruchomości nastąpiła w dniu bilansowym tj. 30 czerwca 2005 roku

### MODUŁ INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA

#### I. Opis transakcji, zaangażowanych w nią podmiotów oraz okres, do którego się odnoszą.

1. Informacje finansowe pro forma sporządzone zostały w celu przedstawienia zmian w aktywach i pasywach według stanu na dzień 30.06.2005 oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. Emitenta w związku z transakcją zbycia przez Emitenta nieruchomości na rzecz spółki zależnej Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o. Faktyczna data zbycia nieruchomości to 1 września 2005 roku - zgodnie z umową sprzedaży spisaną w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 8143/2005 sporządzonego przed notariuszem Janem Skarlińskim w Gdańsku ul. Garncarska Nr 4/6/4.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone zgodnie z Załącznikiem Nr II Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

2. Informacje finansowe pro forma odnoszą się do ostatniego śródrocznego okresu, który jest publikowany w Prospekcie jako stosowne informacje nieskorygowane i obejmują:
  - a) nieskorygowane informacje finansowe za pierwsze półrocze 2005r.
  - b) korekty pro forma;
  - c) wynikające z korekt pro forma informacje finansowe pro forma.

Informacje pro forma zostały sporządzone przy założeniu, iż transakcja zbycia nieruchomości na rzecz spółki zależnej miała miejsce w dniu bilansowym tj. 30.06.2005 roku.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta w stosunku do ostatniego publikowanego sprawozdania finansowego.

Korekty pro forma odnoszące się do informacji finansowych pro forma są możliwe do udowodnienia i mają bezpośredni związek z transakcją.

3. W celu szczegółowego przedstawienia informacji finansowych pro forma zamieszczono:
  - a) moduł informacji finansowych Pro Forma,

- b) rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 wykazujący po korektach zysk netto w wysokości 781 tys. zł,
- c) bilans pro forma sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po korektach pro forma po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45.351 tys. zł,
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym pro forma za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wykazujące po korektach zmniejszenie kapitału własnego o sumę 3.787 tys. zł,
- e) rachunek przepływów pieniężnych pro forma wykazujący po korektach pro forma zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku o kwotę 205 tys. zł.

4. Informacje finansowe pro forma sporządzone zostały wyłącznie w celach ilustracyjnych. Z uwagi na swój charakter, dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Emitenta.

Informacje pro-forma dotyczą tylko tych zagadnień, które stanowią integralną część transakcji opisanych w Prospekcie emisyjnym.

Zgodnie z punktem 4 Załącznika Nr II Rozporządzenia KE Nr 809/2004 podstawą w oparciu, o którą sporządzono informacje finansowe pro forma jest łączne sprawozdanie finansowe SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. na dzień 30.06.2005r., które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta oraz scharakteryzowana w niniejszym dokumencie, dokonana transakcja zbycia nieruchomości dla spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o. Źródłem wszystkich elementów danych i korekt dla wyżej wskazanej transakcji są rzeczywiste zdarzenia gospodarcze, które mają odzwierciedlenie w następujących dokumentach i informacjach uzupełniających:

- a) akcie notarialnym dotyczącym zawiązania Spółki Celowej SWISSMED NIERUCHOMOŚCI SP. Z.O.O.- dokument opisany w pkt. IV. A.7.2.1 PROSPEKTU
- b) umowie kredytu NR KZ/05/0082 zawartej pomiędzy SWISSMED NIERUCHOMOŚCI SPÓŁKA Z O.O. a BRE BANK HIPOTECZNY S. A. z siedzibą w Warszawie – dokument opisany w pkt. IV. A.22 .2 PROSPEKTU
- c) umowie sprzedaży nieruchomości przez SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A. na rzecz SWISSMED NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O. sporządzonej w formie aktu notarialnego – dokument opisany w PROSPEKCIE pkt . IV.A.19
- d) operacie szacunkowym dotyczącym określenia wartości rynkowych nieruchomości, sporządzonym przez POLISH PROPERTIES Spółka z o.o.
- e) oświadczeniach Wierzycieli sporządzonych zgodnie z wymaganiami zawartymi w umowie kredytu Nr KZ/05/0082 w sprawie wskazania kwoty zadłużenia związanego z nakładami poniesionymi na nieruchomość położoną w Gdańsku przy ul. Wileńskiej 44, której przelew na wskazany rachunek spowoduje wygaśnięcie zobowiązań SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. związanych z nieruchomością.
- f) danych zawartych w raporcie okresowym za III kwartały 2005 roku publikowanym na stronie internetowej SWISSMED S.A. <http://www.swissmed.com.pl> w dziale „dla inwestorów” - raporty okresowe.

Podstawa sporządzenia informacji finansowej pro forma jest spójna z zasadami rachunkowości Spółki prowadzonymi na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U.02.76.694 z późniejszymi zmianami),

5. Transakcja opisywana w informacji finansowej pro forma stanowi znaczącą zmianę brutto, ponieważ w wyniku jej realizacji nastąpiło:

- a) zmniejszenie aktywów ogółem o 29 %,
- b) zwiększenie wyniku netto o 159 %.

6. Szczegółowy opis transakcji, zaangażowanie w nią podmiotów oraz okres, do którego się odnoszą.

Dla potrzeb niniejszego opracowania zastosowano formułę SPÓŁKI CELOWEJ – Swissmed Nieruchomości Sp. z o.o., stanowiącej odrębny byt prawny, utworzonej w związku z przyjętym modelem finansowania kredytem hipotecznym, która to SPÓŁKA zakupi od Swissmed Centrum Zdrowia S.A. nieruchomości będące przedmiotem finansowania.

W założeniach koncepcyjnych przyjęto, że SPÓŁKA CELOWA jako niezależny byt gospodarczy zarządzający infrastrukturą medyczną, dążyć będzie do maksymalnego wykorzystania posiadanego potencjału i realizując ten cel wynajmować będzie posiadaną infrastrukturę zarówno Spółce macierzystej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., jak również innym Zakładom Opieki Zdrowotnej i lekarzom prowadzącym indywidualne praktyki lekarskie.

## **II. Transakcja zbycia nieruchomości dokonana spowodowała następujące zmiany w bilansie i rachunku zysków i strat.**

### **a) Zmniejszenie wartości aktywów na dzień 30.06.2005:**

- kosztu wytworzenia budynków i budowli skorygowana o odpisy amortyzacyjne,
- wartość prawa wieczystego użytkowania skorygowanego o odpisy amortyzacyjne,
- wartość gruntów wg cen nabycia,
- wartość inwestycji w nieruchomości tj. zmniejszenie o poniesione nakłady wg kosztu wytworzenia oraz o skutki aktualizacji wyceny inwestycji w nieruchomości wg wartości godziwej.

### **b) Zwiększenie wartości aktywów:**

- o wartość udziałów w spółce zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o.o.
- o wartość należności długoterminowych wynikających a aktu notarialnego,
- o wartość należności krótkoterminowych

### **c) Zmniejszenie wartości pasywów:**

- o spłcenie kredytu dla Kredyt Banku i firmy Magellan
- o zamiany straty roku bieżącego na zysk
- o zmniejszenie zobowiązań z tyt. dostaw i usług
- o wyksięgowanie kapitału z aktualizacji wyceny

### **d) Zwiększenie pasywów o:**

- wzrost zobowiązań z tytułu podatku VAT.



Integralną częścią niniejszego Modułu jest załączony bilans pro forma, rachunek zysków i strat pro forma, rachunek przepływów pieniężnych pro forma, zestawienia zmian w kapitale własnym pro forma.

<b>BILANS na dzień 30.06.2005 w tys. zł.</b>			
<b>AKTYWA</b>	<b>przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>po korekcie</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>59 818</b>	<b>-27 928</b>	<b>31 890</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>156</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	156	0	156
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>24 285</b>	<b>-11 338</b>	<b>12 947</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>22 993</b>	<b>-11 338</b>	<b>11 655</b>
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	423	-423	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 943	-10 914	28
c) urządzenia techniczne i maszyny	159	0	159
d) środki transportu	417	0	417
e) inne środki trwałe	11 051	0	11 051
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>1 205</b>	<b>0</b>	<b>1 205</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>247</b>	<b>14 259</b>	<b>14 506</b>
1. Od jednostek powiązanych	247	14 259	14 506
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>30 899</b>	<b>-30 849</b>	<b>50</b>
1. Nieruchomości	30 899	-30 899	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	50	50
a) w jednostkach powiązanych	0	50	50
– udziały lub akcje	0	50	50
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 231</b>	<b>0</b>	<b>4 231</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 606	0	1 606
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 625	0	2 625
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 873</b>	<b>9 588</b>	<b>13 461</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>370</b>	<b>0</b>	<b>370</b>
1. Materiały	131	0	131

2. Półprodukty i produkty w toku	198	0	198
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Towary	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	41	0	41
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 407</b>	<b>9 588</b>	<b>11 995</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	26	8 998	9 024
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	26	8 998	9 024
– do 12 miesięcy	26	8 998	9 024
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	2 381	590	2 971
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1 898	0	1 898
– do 12 miesięcy	1 898	0	1 898
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	427	0	427
c) inne	56	590	646
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>580</b>	<b>0</b>	<b>580</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	580	0	580
a) w jednostkach powiązanych	89	0	89
– udziały lub akcje	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	89	0	89
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	30	0	30
– udziały lub akcje	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	30	0	30
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	461	0	461
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	461	0	461
– inne środki pieniężne	0	0	0
– inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>516</b>	<b>0</b>	<b>516</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>63 691</b>	<b>-18 340</b>	<b>45 351</b>

PASYWA	przed korektą	korekta	po korekcie
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>17 235</b>	<b>- 2 467</b>	<b>14 768</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>13 811</b>	<b>-</b>	<b>13 811</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>11 015</b>	<b>-</b>	<b>11 015</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny</b>	<b>4 568</b>	<b>- 4 568</b>	<b>-</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-	<b>10 839</b>	-	-	<b>10 839</b>
<b>VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego</b>	-	<b>1 320</b>	<b>2 101</b>		<b>781</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	-		-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>46 456</b>	<b>- 15 873</b>		<b>30 583</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 112</b>	<b>928</b>		<b>2 041</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		79	928		1 007
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		131	-		132
– długoterminowa		88	-		88
– krótkoterminowa		43	-		43
3. Pozostałe rezerwy		902	-		902
– długoterminowe		-	-		-
– krótkoterminowe		902	-		902
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>25 985</b>	<b>- 14 708</b>		<b>11 277</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		9 259	-		9 259
2. Wobec pozostałych jednostek		16 726	- 14 708		2 017
a) kredyty i pożyczki		14 708	- 14 708		-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-		-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-		-
d) inne		2 017	-		2 017
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>19 359</b>	<b>- 2 093</b>		<b>17 265</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		4 022	-		4 022
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		35	-		35
– do 12 miesięcy		35	-		35
– powyżej 12 miesięcy		-	-		-
b) inne		3 987	-		3 987
2. Wobec pozostałych jednostek		15 253	- 2 093		13 160
a) kredyty i pożyczki		2 778	- 2 256		522
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-		-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-		-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		11 886	- 8 307		3 579
– do 12 miesięcy		11 886	- 8 307		3 579
– powyżej 12 miesięcy		-	-		-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-		-
f) zobowiązania wekslowe		-	-		-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		355	8 470		8 825
h) z tytułu wynagrodzeń		217	-		217
i) inne		17	-		17
3. Fundusze specjalne		84	-		84
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-		-
– długoterminowe		-	-		-
– krótkoterminowe		-	-		-
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>63 691</b>	<b>- 18 340</b>		<b>45 351</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	I półrocze 2005		I półrocze 2005
	przed korektą	korekta	po korekcie
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
(metoda bezpośrednia)			
Wpływy			
Sprzedaż			
Inne wpływy z działalności operacyjnej			
Wydatki			
Dostawy i usługi			
Wynagrodzenia netto			
Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia			
Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym			
Inne wydatki operacyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia			
(metoda pośrednia)			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 1 320</b>	<b>2 101</b>	<b>781</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>261</b>	<b>-10 458</b>	<b>- 10 197</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	1 669	-	1 669
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 124	-	- 124
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	749	-	749
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	- 3 030	- 3 030
6. Zmiana stanu rezerw	- 527	929	402
7. Zmiana stanu zapasów	- 72	-	- 72
8. Zmiana stanu należności	- 1 530		- 1 530
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 084	- 8 357	- 7 274
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 988	-	- 988
11. Inne korekty	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>- 1 059</b>	<b>- 8 357</b>	<b>- 9 416</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>10</b>	<b>25 321</b>	<b>25 331</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	-	10

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	25 321	25 321
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 776</b>	<b>-</b>	<b>3 776</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 751	-	3 751
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	25	-	25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 3 766</b>	<b>25 321</b>	<b>21 555</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 121</b>	<b>-</b>	<b>6 121</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 120	-	6 120
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	1	-	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 501</b>	<b>16 964</b>	<b>18 465</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	966	16 964	17 931
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81	-	81
8. Odsetki	454	-	454
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 620</b>	<b>-16 964</b>	<b>- 12 344</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>- 205</b>	<b>-</b>	<b>- 205</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 205</b>	<b>-</b>	<b>- 205</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>666</b>	<b>-</b>	<b>666</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>461</b>	<b>-</b>	<b>461</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 555</b>		<b>18 555</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>18 555</b>		<b>18 555</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>13 811</b>	<b>0</b>	<b>13 811</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	13 811	0	13 811
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>11 015</b>	<b>0</b>	<b>11 015</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 015	0	11 015
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>4 568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-4 568	0
a) zwiększenia -korekty aktualizujące wartość	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	-4 568	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 568	0	0
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-10 839</b>	<b>0</b>	<b>-10 839</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 839	0	10 839
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 839	0	10 839
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-1 320</b>	<b>2 101</b>	<b>781</b>
a) zysk netto	0	2 101	2 101
b) strata netto	1 320	0	1 320
c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>17 235</b>	<b>-2 467</b>	<b>14 768</b>



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DOTYCZĄCY  
INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA  
SPORZĄDZONYCH W ODNIESIENIU  
DO INFORMACJI NIESKORYGOWANYCH NA 30 CZERWCA 2005R.**

Dla Zarządu SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Niniejszy raport jest sporządzony na podstawie informacji finansowych pro forma SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Wileńskiej 44, sporządzonych w odniesieniu do ostatniego śródrocznego okresu zakończonego w dniu 30 czerwca 2005r., na które składają się:

- 1) Moduł Informacji Finansowych Pro Forma,
- 2) bilans pro forma sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po korektach pro forma po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **45.351 tys. zł**,
- 3) rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wykazujący po korektach zysk netto w wysokości **781 tys. zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym pro forma za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku wykazujące po korektach pro forma zmniejszenie kapitału własnego o sumę **3.787 tys. zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych pro forma wykazujący po korektach pro forma zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku o kwotę **205 tys. zł**.

Za sporządzenie informacji finansowej pro forma odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego informacji finansowej pro forma na podstawie przeprowadzonych procedur.

Czynności rewizyjne przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U.02.76.694 z późniejszymi zmianami),
- 2) przepisów Rozporządzenia Komisji Europejskiej (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonujących 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,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Sprawdzenia danych do informacji finansowych pro forma dokonaliśmy głównie drogą analizy danych nieskorygowanego, zbadanego sprawozdania finansowego na 30.06.2005r., wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość SWISSMED Centrum Zdrowia S.A.

Podstawą sporządzenia informacji finansowych pro forma jest łączne sprawozdanie finansowe SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. na dzień 30.06.2005r., które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę, iż:*

*1. oceniając założenie kontynuacji działalności SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. w roku następnym po badanym na podstawie osiągniętych wyników i ogólnej sytuacji finansowej oraz przedstawionych przez Zarząd długoterminowych prognoz, stwierdzamy, że możliwość taka istnieje pod warunkiem poprawienia płynności i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.*

*2. do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”*

oraz dokonana, szczegółowo opisana w Module Informacji Finansowej Pro Forma transakcja zbycia nieruchomości przez Spółkę.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone przy założeniu, że transakcja zbycia nieruchomości przez Spółkę miała miejsce w dniu bilansowym tj. 30.06.2005r.

Celem sporządzenia informacji finansowych pro forma jest przedstawienie zmian, jakie spowodowała transakcja zbycia przez Spółkę w dniu 1 września 2005r. nieruchomości na rzecz spółki zależnej SWISSMED Nieruchomości Sp. z o. o. Transakcja sprzedaży nieruchomości została szczegółowo scharakteryzowana i opisana w sporządzonym przez Spółkę Module Informacji Finansowych Pro Forma, a wskazane korekty pro forma są wyjaśnione, bezpośrednio powiązane z transakcją oraz mają pokrycie w zaistniałych faktach.

Informacje finansowe pro forma będące przedmiotem niniejszego raportu zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i z uwagi na swój charakter, dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Spółki.

**Naszym zdaniem informacje finansowe pro forma SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. zostały:**

- 1) właściwie opracowane na wskazanej wyżej podstawie,**
- 2) podstawa ta jest spójna z zasadami rachunkowości Spółki.**

Poznań, dnia 24 lutego 2006 r.

## **AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ**

**„UZR-CBR” Sp. z o.o.**

**60-152 Poznań, ul. Junacka 34**

**nr ewidencyjny 934**

**Zarząd AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ**

**„UZR-CBR” Sp. z o.o.**

Małgorzata Wojtyła  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

Małgorzata Wojtyła  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9681/7236

### 20.3 Sprawozdania finansowe

W okresie 2002-2004 Emitent sporządzał jedynie sprawozdania finansowe jednostkowe. W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej Emitent sporządzi pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005. Spółka sporządziła skonsolidowany raport kwartalny za czwarty kwartał 2005 roku. Raport ten znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresami:

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005.pdf)

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4\\_2005\\_zalacznik.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005_zalacznik.pdf)

i

### 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 sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 zamieszczone w niniejszym prospekcie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i są sporządzone oraz przedstawione zgodnie z formą jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2005, 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.

Jednocześnie Emitent informuje, że w związku z utworzeniem grupy kapitałowej, zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 zgodnie z MSR/MSSF.

#### 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 2002, 2003 i 2004 oraz śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku.

#### 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 Emitenta za cztery kwartały 2005 roku pochodzą z jednostkowego raportu kwartalnego Emitenta za cztery kwartały 2005 roku i do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za cztery kwartały 2005 roku pochodzą ze skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Emitenta za czwarty kwartał 2005 roku i do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie zostały zbadane ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## **20.5 Data najnowszych informacji finansowych**

Ostatnie śródroczne informacje finansowe Emitenta zbadane przez biegłego rewidenta pochodzą ze sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2005 roku. Najnowsze informacje finansowe pochodzą z raportów jednostkowego i skonsolidowanego za czwarty kwartał 2005 roku, które do dnia zatwierdzenia Prospektu nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

## **20.6 Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.**

Jednostkowe śródroczne dane finansowe zakres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku zostały zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport\\_polroczny\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_polroczny_2005.pdf)

Opinia z badania ww. danych przez biegłego rewidenta jest zamieszczona na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <http://www.swissmed.pl/l/raporty/opinia.pdf>

Jednostkowe raporty kwartalne za kolejne kwartały 2005 roku dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresami:

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%201\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%201_2005.pdf) – raport za I kwartał 2005 roku,

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%202\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%202_2005.pdf) – raport za II kwartał 2005 roku,

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%203\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%203_2005.pdf) – raport za III kwartał 2005 roku,

[http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%204\\_2005.pdf](http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%204_2005.pdf) – raport za IV kwartał 2005 roku.

## **20.7 Polityka dywidendy**

Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2002 obejmujący okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 roku.

Emitent nie dokonał wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 roku.

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

Zarząd Emitenta nie przewiduje w okresie trzech najbliższych lat obrotowych tj. licząc od roku 2005 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><b>Umorzenie odsetek z umów pożyczek</b></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"> <li>1. umowa pożyczki z dnia 14.11.1997 r. na kwotę 80.000 CHF (spłacona),</li> <li>2. umowa pożyczki z dnia 09.02.1998 r. na kwotę 1.277.000 DEM (spłacona),</li> <li>3. umowa pożyczki z dnia 23.11.1998 r. na kwotę 1.500.000 DEM (spłacona),</li> <li>4. umowa pożyczki z dnia 09.12.1999 r. na kwotę 243.946,40 CHF (spłacona),</li> <li>5. umowa pożyczki z dnia 24.10.2000 r. na kwotę 149.997,18 USD (spłacona),</li> <li>6. umowa pożyczki z dnia 18.01.2001 r. na kwotę 225.000 USD (spłacona),</li> <li>7. umowa pożyczki z dnia 06.12.2001 r. na kwotę 400.000 DEM,</li> <li>8. umowa pożyczki z dnia 25.04.2002 r. na kwotę 200.000 EUR,</li> <li>9. umowa pożyczki z dnia 24.06.2003 r. na kwotę 100.000 CHF,</li> <li>10. umowa pożyczki z dnia 07.08.2003 r. na kwotę 200.000 CHF,</li> <li>11. umowa pożyczki z dnia 12.11.2003 r. na kwotę 100.000 EUR,</li> <li>12. umowa pożyczki z dnia 23.12.2003 r. na kwotę 100.000 EUR,</li> <li>13. umowa pożyczki z dnia 04.02.2004 r. na kwotę 100.000 EUR.</li> </ol>	2/2006
2.	24 stycznia 2006	<p><b>Zmiana znaczącej umowy - kontrakt z NFZ na rok 2006</b></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"> <li>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);</li> <li>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:</li> </ol>	6/2006

		<p>108.000,00 PLN (sto osiem tysięcy złotych);</p> <p>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);</p> <p>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);</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><b>Podjęcie przez NWZ w dniu 27.01.2006 r. uchwały o emisji Akcji Serii E z prawem poboru</b></p> <p><b>Uchwała nr 7-w</b> 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> <p>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:</p>	7/2006

	<p>dziewiętnaście milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) złotych.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>4. Cena emisyjna akcji serii E będzie równa 1,00 zł (słownie: jeden złoty zero groszy).</p> <p>5. Akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym służy prawo poboru.</p> <p>6. Prawo poboru przysługuje wszystkim obecnym akcjonariuszom Spółki. Trzy 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 (rynku giełdowym – Giełdzie Papierów Wartościowych w</p>	
--	---	--

		<p>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)” 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><b>Odstąpienie od zamiaru nabycia udziałów Polmed Sp. z o.o.</b></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</p>	14/2006



		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.	
5.	16 luty 2006	<p><b>Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej</b></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><b>Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem powiązany</b></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><b>Umowa pożyczki ze spółką Magellan Sp. z o.o.</b></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><b>Rozliczenie umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bankiem</b></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 równowartości w złotych polskich kwoty 4.937.629 EUR (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści siedem</p>	21/2006

		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.	
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 renegocjacji 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</p>	27/2006

		<p>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>	
--	--	--	--

## 21 INFORMACJE DODATKOWE

### 21.1 Kapitał zakładowy

#### 21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 14.569.849 złotych (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści dziewięć złotych) i dzieli się na:

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).

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.

#### **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, kasy 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 gastroskopu o wartości 28.000 zł, oftalmoskopy 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.

Ww. 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 jednaście 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 jednaście 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 jednaście 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 jednaście 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.

## **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, nie zastrzeżone

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 wnioski Zarządu,
- f. udzielanie na wnioski 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.

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 5.841.849 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 Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy**

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 wymieniem 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 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.

## **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 m<sup>2</sup>, położona w Gdańsku przy ul Wileńskiej 44, na której znajduje się budynek, w którym prowadzony jest specjalistyczny szpital o pow. użytkowej 7.284 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Gdańsku Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1G/00087552/0;

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

### **Warunki finansowe**

Splata kredytu nastapi w malejacych 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 Przeteterminowanego na podstawie udzielonego przez Kredytobiorcę pełnomocnictwa z Rachunku Wpływów z Najmu, w wysokości Zadłużenia Przeteterminowanego 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 Obowiązkiwania 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 Obowiązkiwania 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 przeteterminowanego 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](http://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.

## **B. INFORMACJE O OFERCIE<sup>2</sup>**

### **1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE**

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

### **2 CZYNNIKI RYZYKA**

*Rozdział zawiera wyraźne opisanie czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu akcji, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego powiązanego z akcjami. Pełny wykaz czynników ryzyka zawarty jest w rozdziale III Prospektu Emisyjnego.*

#### **2.1 Ryzyko niedopełnienia formalności związanych ze złożeniem i opłaceniem zapisu na Akcje Serii E**

Złożenie zapisu na Akcje Serii E może być dokonane w bardzo krótkim przedziale czasu – pięciu dni roboczych, w trakcie których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii E. Niezłożenie lub nieopłacenie zapisu najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów skutkuje utratą możliwości poboru Akcji Serii E.

#### **2.2 Ryzyko odwołania Oferty Akcji Serii E przez Emitenta**

Zamiarem Emitenta jest przeprowadzenie Oferty Publicznej Akcji Serii E. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie przewiduje wystąpienia zdarzeń, które mogły spowodować podjęcie przez niego decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E. Całkowicie jednak takiego ryzyka nie da się wykluczyć.

#### **2.3 Ryzyko niedojścia do skutku emisji Akcji Serii E**

Warunkiem dojścia do skutku emisji Akcji Serii E jest objęcie przynajmniej 1.430.151 akcji. Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego nie wydaje się prawdopodobne, aby akcje oferowane po cenie kilkakrotnie niższej od średniego kursu rynkowego akcji Emitenta za ostatni rok nie znalazły zainteresowania nabywców. Nie ma jednak podstaw do całkowitego wykluczenia tego ryzyka. Skutkiem niedojścia emisji do skutku jest zwrot subskrybentom dokonanych wpłat bez odsetek i odszkodowań.

---

<sup>2</sup> Treść rozdziału IV tytuł B 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)



## **2.4 Ryzyko niezarejestrowania Akcji Serii E**

Emitent dołoży należytej staranności aby wniosek o zarejestrowanie emisji Akcji Serii E został sporządzony prawidłowo i złożony do sądu niezwłocznie. Nie można jednak całkowicie wyłączyć ryzyka niezarejestrowania Akcji Serii E przez sąd. Gdyby do tego doszło, subskrybenci i osoby, które nabyły Prawa do Akcji Serii E otrzymają w zamian za każde posiadane PDA zwrot w kwocie równej Cenie Emisyjnej jednej Akcji Serii E bez odsetek i odszkodowań.

## **2.5 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 2.6. 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.

## **2.6 Ryzyko związane z notowaniem Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E.**

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).

# **3 PODSTAWOWE INFORMACJE**

## **3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta oraz jego podmiotów zależnych w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

Emitent w ramach grupy posiada zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania swoich zobowiązań.

Jednocześnie Emitent przewidując wzrost zakresu świadczonych usług, w tym przede wszystkim zwiększenie liczby usług medycznych finansowanych, w ramach kontraktu, przez Narodowy Fundusz Zdrowia zaplanował w celach emisji Akcji Serii E przeznaczenie kwoty 2,5 mln na zasilenie kapitału obrotowego.

### 3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartości zadłużenia i kapitalizacji były następujące:

	Emitent	Grupa
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	18 017	19 891
w tym: zabezpieczone	517	1 729
gwarantowane	-	-
niezabezpieczone i niegwarantowane	17 500	18 162
Zadłużenie długoterminowe ogółem	2 907	28 223
w tym: zabezpieczone	-	25 262
gwarantowane	-	-
niezabezpieczone i niegwarantowane	2 907	2 961
Kapitał własny	15 176	9 792
kapitał zakładowy	14 570	14 570
kapitał zapasowy	12 023	12 023
inne kapitały rezerwowe	-	-

### 3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Osobami zaangażowanymi w Ofertę publiczną Akcji Serii E są:

#### 3.3.1 Pan Bruno Hangartner

Pan Bruno Hangartner jest głównym Akcjonariuszem (posiadającym 58,98% udział w kapitale zakładowym Emitenta i liczbie głosów na WZ) 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 E 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 0,53% akcji i głosów na WZ Emitenta. Pan Roman Walasiński został uznany za osobę zaangażowaną w Ofertę publiczną Akcji Serii E 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 18,8 mln zł. W ocenie Zarządu Spółki wpływy środków finansowych wyniosą 6,0 mln zł. Pozostałe 12,8 mln akcji zostanie objęte w zamian za wierzytelności zgodnie zapisem pkt. 10 uchwały nr 7 NWZ z dnia 27 stycznia 2006 r. 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.

Możliwość zapłaty ceny emisyjnej Akcji Serii E bezspornymi i wymagalnymi wierzytelnościami spowoduje zmianę w strukturze źródeł finansowania Spółki. Kapitał dłużny zostanie zastąpiony kapitałem własnym.

Wpływy gotówkowe z emisji Akcji Serii E, szacowane na 6 mln zł., Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć na następujące cele:

1. przejmowanie zakładów opieki zdrowotnej, co ma umożliwić rozszerzenie aktywności medycznej w województwach pomorskim oraz mazowieckim ze szczególnym uwzględnieniem Warszawy - 2,0 mln zł.,
2. zakup oprogramowania niezbędnego do budowy sieci partnerów medycznych oraz umożliwiającego przyjmowanie pacjentów poza centrami medycznymi - 0,5 mln zł.,
3. uzupełnienie środków obrotowych, w tym również niezbędnych do realizacji kontraktów z NFZ, ze szczególnym uwzględnieniem świadczeń ponad limit – 2,5 mln zł.,
4. rozpoczęcie inwestycji w postaci budowy szpitala w Warszawie, w tym uruchomienie spółki celowej – 1 mln zł.

W przypadku wyższych od szacowanych przez Zarząd wpływów środków finansowych z emisji Akcji Serii E, zostaną one przeznaczone na uzupełnienie kapitału obrotowego.

Cele emisji Akcji Serii E 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.

Zgodnie z założeniami tej strategii, Emitent do końca 2006 roku zamierza m.in. wzmocnić markę SWISSMED na terenie województwa pomorskiego, dokonać przejęć prywatnych przychodni medycznych na terenie Trójmiasta oraz okolic i uruchomić budowę szpitala w Warszawie.

W dalszych planach są przejęcia prywatnych placówek medycznych w województwie mazowieckim oraz otoczenie szpitala w Warszawie siecią partnerów medycznych.

## **4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH**

### **4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych**

Przedmiotem oferty publicznej są Akcje Serii E SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. 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 E, Prawa do Akcji Serii E oraz Prawa Poboru Akcji Serii E.

Prawa do Akcji Serii E (PDA) są papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 p.1 lit. a) Ustawy o obrocie. PDA będą przyznane subskrybentom Akcji Serii E, którym przydzielono Akcje Serii E i zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji

Serii E, posiadacze PDA otrzymują Akcje Serii E w liczbie równej liczbie PDA zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych.

Prawo Poboru jest 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 E. Każde trzy Prawa Poboru uprawniają do objęcia czterech Akcji Serii E. **Po upływie Terminu Wykonania Prawa Poboru, Prawo Poboru wygasa.**

Akcje Serii E, po zarejestrowaniu ich w KDPW, zostaną zasymilowane z istniejącymi obecnie akcjami serii B, C i D Emitenta, oznaczonymi w KDPW kodem PLSWMED00013. Prawa Poboru zostały zarejestrowane w KDPW w Dniu Prawa Poboru i oznaczone kodem PLSWMED00070.

#### **4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe**

Akcje Serii E zostały utworzone na podstawie art. 431, 432 i 433 § 1 KSH. Prawa do Akcji Serii E (PDA) będą papierami wartościowymi inkorporującymi wierzytelność niepieniężną – prawo do otrzymania Akcji Serii E. 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.

#### **4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej, należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru papierów wartościowych**

Akcje Serii E będą akcjami na okaziciela. Prawa Poboru są papierami wartościowymi na okaziciela. Prawa do Akcji Serii E będą papierami wartościowymi na okaziciela. Akcje Serii E oraz Prawa do Akcji Serii E będą zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW. Prawa Poboru są 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**

##### 4.5.1 Prawo do dywidendy:

Akcje Serii E będą uprawniały do dywidendy na równi z pozostałymi akcjami Emitenta, czyli akcjami serii A, B, C i D, to jest począwszy od dywidendy za rok obrotowy 2005, 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.

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. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia potrzebnych dokumentów, skorzystać – na mocy przepisów innych niż obowiązująca w Polsce ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, w szczególności umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania – z możliwości pobrania od nich przez płatnika, którym jest Emitent, podatku od dywidendy w wysokości innej niż określona zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

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 E 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 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 zawiera następujące postanowienie w sprawie zamiany akcji:

§9 ust. 2: „W przypadku, gdy prawo nie stanowi inaczej, Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela na pisemny wniosek akcjonariusza. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna”.

Powyższe postanowienie dotyczy akcji 8.728.000 serii A Emitenta, które są akcjami zwykłymi imiennymi, zarejestrowanymi w KDPW i oznaczonymi kodem ISIN PLSWMED00021. Wszystkie pozostałe akcje Emitenta, czyli akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonymi w KDPW kodem PLSWMED00013. Do chwili obecnej Emitent nie dokonywał zamiany akcji serii A na akcje na okaziciela.

#### **4.6 W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe**

Akcje Serii E są emitowane na podstawie Uchwały nr 7 NWZ Emitenta z dnia 27 stycznia 2006 roku 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. Treść tej uchwały NWZ zawarta jest w Załączniku nr 1 do niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego.

Prospekt Emisyjny Akcji Serii E został zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd dnia 30 marca 2006 roku.

#### **4.7 W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych**

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E nastąpi nie później niż na przełomie maja i czerwca 2006 roku.

#### **4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych**

Wszystkie akcje Emitenta w tym Akcje Serii E 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 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych**

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 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 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 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki**

Określone w tym punkcie przypadki nie miały miejsca.

**4.11 W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu:**

**4.11.1 informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych**

Od dokonywanych wypłat dywidend pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy. 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.

**4.11.2 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 E SWISSMED Centrum Zdrowia, prowadzona z zachowaniem prawa poboru przysługującemu dotychczasowym Akcjonariuszom Emitenta. Do składania zapisów na oferowane Akcje Serii E uprawnieni są wszyscy Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali jego akcje na koniec Dnia Prawa Poboru, ustalonego na 9 marca 2006 r. Każde

3 (słownie: trzy) Prawa Poboru uprawniają ich posiadacza do dokonania zapisu na 4 (słownie: cztery) i tylko 4 (słownie: cztery) Akcje Serii E 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 Emisyjnym jest subskrypcja od 1.430.151 (słownie: jednego miliona czterystu trzydziestu tysięcy stu pięćdziesięciu jeden) do 19.426.465 (słownie: dziewiętnastu milionów czterystu dwudziestu sześciu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) Akcji Serii E. 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

- |                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 6 marca 2006 r., poniedziałek     | - Ostatni dzień notowania na GPW akcji Emitenta z prawem poboru („Dzień P”),  |
| 7 marca 2006 r., wtorek           | - pierwszy dzień notowania na GPW akcji Emitenta bez prawa poboru (z oznaczeniem „bp”),   |
| 9 marca 2006 r., czwartek         | - dzień ustalenia prawa poboru Akcji Serii E (Dzień Prawa Poboru),  |
| 3 kwietnia 2006 r., poniedziałek  | - publikacja Prospektu Emisyjnego,  |
| 4 kwietnia 2006 r., wtorek        | - pierwszy dzień notowania na GPW Praw Poboru,  |
| 10 kwietnia 2006 r., poniedziałek | - początek przyjmowania zapisów na Akcje Serii E,   |
| 11 kwietnia 2006 r., wtorek       | - ostatni dzień notowania na GPW Praw Poboru,   |
| 18 kwietnia 2006 r., wtorek       | - ostatni dzień przyjmowania zapisów na akcje Serii E (Termin Wykonania Prawa Poboru),  |
| 25 kwietnia 2006 r., wtorek       | - otrzymanie przez Emitenta informacji z KDPW o liczbie Akcji Serii E subskrybowanych i opłaconych w wyniku zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru oraz o liczbie Akcji Serii E, na które złożono Zapisy Dodatkowe, |
| 26 kwietnia 2006 r., środa        | - w przypadku, gdy liczba Akcji Serii E subskrybowanych i opłaconych jest mniejsza od minimalnej liczby oferowanych Akcji Serii E (czyli od 1.430.151) Emitent ogłasza niedojście emisji do skutku,                     |
| 28 kwietnia 2006 r., piątek       | - przydział Akcji Serii E subskrybentom.  |

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów zapisów na Akcje Serii E: zapisu na podstawie Praw Poboru i Zapisu Dodatkowego.

Na podstawie Praw Poboru można złożyć zapis na nie więcej Akcji Serii E niż czterokrotność liczby posiadanych pakietów Praw Poboru, z których każdy liczy trzy prawa poboru (do zapisu na dokładnie cztery Akcje Serii E upoważniają trzy Prawa Poboru). Na podstawie każdego posiadanego pakietu trzech Praw Poboru można dokonać wyłącznie zapisu na cztery Akcje Serii E. Nie jest możliwe złożenie na podstawie pakietu trzech Praw Poboru zapisu na liczbę akcji mniejszą niż cztery.



Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii E w liczbie nie większej niż wielkość emisji czyli na nie więcej niż 19.426.465 Akcji Serii E, 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.

Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Emitenta, którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego rozdziału Prospektu Emisyjnego, w trzech egzemplarzach na każdego subskrybenta – jeden egzemplarz przeznaczony jest dla subskrybenta, drugi dla Emitenta, a trzeci dla podmiotu przyjmującego zapis.

Zapis na Akcje Serii E jest skuteczny wyłącznie w przypadku należytego opłacenia go. Zapisy na podstawie Praw Poboru opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną Akcji Serii E i obniżenia jej do najbliższej liczby całkowitej podzielnej bez reszty przez cztery. Zapisy Dodatkowe opłacone częściowo będą traktowane jak zapisy na taką liczbę akcji, jaka wynika z podzielenia wartości wniesionej wpłaty przez Cenę Emisyjną Akcji Serii E.

Zapisy na Akcje Serii E należy składać w podanym powyżej terminie w oddziałach (punktach obsługi klientów) domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunek papierów wartościowych osoby uprawnionej do złożenia Zapisów na Akcje Serii E, 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 E, takimi jak przyjmowanie zapisów w ograniczonym czasie, określonych miejscach, czy koniecznością wniesienia dodatkowych opłat. Z tego powodu Emitent doradza wszystkim uprawnionym do złożenia zapisów na Akcje Serii E wcześniejsze zapoznanie się z warunkami przyjmowania zapisów przez podmioty prowadzące ich rachunki papierów wartościowych.

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 E 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. 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 E 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 E, 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 przyjmujących zapisy (domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych) nie później niż 8 maja 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 E zapoznanie się z tymi zasadami, w szczególności z terminami wykonywania czynności i pobieranymi przez instytucje opłatami.

#### 5.1.6 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Liczba Akcji Serii E, na które składane są zapisy na podstawie Praw Poboru nie może być większa od czterokrotności liczby posiadanych przez subskrybenta pakietów Praw Poboru liczących po trzy Prawa Poboru każdy. Aby określić maksymalną liczbę Akcji Serii E, na którą subskrybent może złożyć zapis powinien on:

- 1) podzielić liczbę posiadanych Praw Poboru przez trzy,
- 2) uzyskany wynik zaokrąglić w dół do najbliższej liczby całkowitej,
- 3) otrzymaną liczbę całkowitą pomnożyć przez 4.

Z uwagi na opisany w punkcie 5.1.3 powyżej pakietowy charakter Praw Poboru minimalna liczba Akcji Serii E subskrybowanych na podstawie Praw Poboru jest równa cztery, a liczba subskrybowanych w tym trybie Akcji Serii E jest zawsze wielokrotnością liczby cztery. W przypadku Zapisów Dodatkowych minimalna liczba subskrybowanych Akcji Serii E nie jest określona, a liczbę maksymalną stanowi wielkość emisji, równa 19.426.465 akcji. Zapisy Dodatkowe na większą liczbę Akcji Serii E od jednej osoby nie będą przyjmowane, a jeśli mimo to zostaną złożone (na przykład w postaci kilku zapisów złożonych przez tą samą osobę w jednej lub wielu instytucjach przyjmujących zapisy) będą traktowane jak zapisy na całą wielkość emisji Akcji serii E.

#### 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 włącznie. Należy jednak liczyć się z ograniczeniami wynikającymi z zasad działania instytucji (domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów

wartościowych) przyjmujących zapisy 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 E do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii E, o których Emitent lub wprowadzający powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis na Akcje Serii E przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w instytucji (domu maklerskim lub banku), w której złożyła zapis na Akcje Serii E, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii E w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

5.1.8 Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych.

Opłacenia zapisów na Akcje Serii E należy dokonać równocześnie ze złożeniem zapisu. Zapisy i wpłaty będą przyjmowane od poniedziałku 10 kwietnia do wtorku 18 kwietnia 2006 roku. Sposób dokonywania wpłat zależy będzie od wewnętrznych zasad działania instytucji (domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych) 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 E zapoznanie się we właściwym czasie z zasadami przyjmowania wpłat przez instytucję prowadzącą ich rachunki papierów wartościowych.

5.1.9 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Na podstawie § 28 ust. 2 Regulaminu GPW w związku z § 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 bieżącej informacji 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.

#### 5.1.10 Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisów na Akcje Serii E w zakresie realizacji Praw Poboru są wyłącznie ich posiadacze.

Z upływem Dnia Prawa Poboru każda akcji 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. 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 4 do 11 kwietnia 2006 roku.

Każdy posiadacz Praw Poboru, który nie ma zamiaru składać zapisu na Akcje Serii E 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.

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

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Dodatkowych na Akcje Serii E 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 E liczbie nie większej niż wielkość całej emisji. Pomędzy osoby składające Zapisy Dodatkowe zostaną rozdzielone Akcje Serii E nieobjęte w ramach realizacji zapisów złożonych na podstawie Praw Poboru.

## 5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

- 5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w dwóch lub większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę  
Wszyscy uprawnieni do objęcia Akcji Serii E 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 W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.

Według informacji posiadanych przez Emitenta znaczący akcjonariusze w osobach:

- Pana Bruno Hangartnera, posiadającego 8.594.000 akcji Emitenta uprawniających do wykonywania 58,98% głosów na WZ Emitenta i jednocześnie pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta

- Theo Frey East AG, posiadającej 1.492.110 akcji Emitenta uprawniających do wykonywania 10,24% głosów na WZ Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji Serii E w ramach Oferty publicznej oraz objąć ponad pięć procent Akcji Serii E.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem:

a) podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz;

Oferowane Akcje Serii E nie są dzielone na transze.

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz;

Nie dotyczy, w związku z brakiem podziału oferowanych akcji na transze.

c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach;

Nie dotyczy, w związku z brakiem podziału oferowanych akcji na transze. Metoda przydziału Akcji Serii E 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) opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup;

Oferta nie przewiduje preferencyjnego traktowania żadnych grup subskrybentów.

e) czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane;

Różnice w traktowaniu subskrybentów składających zapisy w różnych instytucjach (domach maklerskich lub bankach) prowadzących ich rachunki papierów wartościowych 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 środków z opłacenia Zapisów Dodatkowych. Są to uregulowania, na które Emitent nie ma wpływu.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje;

Żadna docelowa minimalna wartość pojedynczego przydziału Akcji Serii E nie jest określona.

g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia;

Warunkiem dojścia do skutku emisji Akcji Serii E jest prawidłowe subskrybowanie 1.430.151 akcji. Nie jest możliwe i nie będzie dokonane skrócenie terminu składania zapisów na Akcje Serii E.

h) czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku gdy nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.

Zapisy składane na podstawie Praw Poboru mogą dotyczyć najwyżej określonej liczby Akcji Serii E, równej czterokrotności posiadanych przez subskrybenta Praw Poboru. Złożenie zapisu na większą liczbę Akcji Serii E będzie skutkowało unieważnieniem go przez podmiot przyjmujący zapis, w części niemającej 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 E, czyli 19.426.465 akcji. Złożenie przez jedną osobę Zapisów Dodatkowych opiewających na większą liczbę Akcji Serii E będzie skutkowało unieważnieniem zapisów przez Emitenta, w części przekraczającej 19.426.465 akcji.

#### 5.2.4 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

Nie później niż 4 maja 2006 roku KDPW zawiadomi instytucje przyjmujące zapisy na Akcje Serii E o liczbie Akcji Serii E przydzielonych poszczególnym subskrybentom. Inwestorzy będą informowani o liczbie przydzielonych im Akcji Serii E 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 E, ale czas od chwili poinformowania instytucji przyjmujących zapisy (nie później niż 4 maja 2006 r.) do przewidywanego rozpoczęcia notowań (połowa czerwca 2006) jest w opinii Emitenta wystarczający na powzięcie przez subskrybentów informacji w przedmiocie wielkości uzyskanego przydziału Akcji Serii E.

#### 5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Oferta Akcji Serii E 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 Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku gdy cena nie jest znana lub gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający  
Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 1,00 zł.  
Emitent nie obciąża subskrybentów żadnymi kosztami. Mogą one jednak powstać z tytułu opłat i prowizji naliczanych przez podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Serii E. Emitent doradza subskrybentom zapoznanie się z warunkami składania zapisów w instytucjach (domach maklerskich lub bankach) prowadzących ich rachunki papierów wartościowych.  
Nabycie Akcji Serii E 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 E wynosząca 1,00 zł została podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta nr 7 / 2006 z dnia 27 stycznia 2006 roku zawierającego treść Uchwały nr 7 podjętej na NWZ w dniu 27 stycznia 2006 r., określającej Cenę Emisyjną Akcji Serii E.
- 5.3.3 Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu  
Określona w niniejszym punkcie sytuacja nie ma i nie będzie miała zastosowania do emisji Akcji Serii E.
- 5.3.4 W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby  
Emitent nie posiada informacji o transakcjach akcjami SWISSMED Centrum Zdrowia dokonywanych na warunkach innych niż rynkowe przez osoby wymienione w tym punkcie.  
Prawa do objęcia Akcji Serii E 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 E 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 E) zawierania żadnych umów o subemisję inwestycyjne w rozumieniu Ustawy o ofercie, dotyczących emisji Akcji Serii E.

Emitent nie będzie także zawierał z innymi podmiotami umów, których przedmiotem jest aktywna sprzedaż i marketing oferty Akcji Serii E.

Akcje Serii E są oferowane wyłącznie na terytorium Polski.

## **6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

### **6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu ...**

*... z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.*

Oferowane Akcje Serii E będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW. Intencją Emitenta jest możliwie jak najszybsze wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii E i dokonania asymilacji ich z notowanymi obecnie akcjami Emitenta, serii B, C i D. Ponieważ jest to możliwe dopiero po rejestracji Akcji Serii E przez sąd, Emitent planuje przed wprowadzeniem do obrotu Akcji Serii E wprowadzenie do obrotu zbywalnych praw do akcji (PDA), przyznanych subskrybentom, którym przydzielono Akcje Serii E w ilości równej liczbie przysługujących im akcji.

Zarejestrowanie PDA na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów i rozpoczęcie obrotu nimi na GPW przewidywane jest na przełomie kwietnia i maja 2006 r.

### **6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu**

Akcje Emitenta serii B, C i D, równe w prawach z Akcjami Serii E 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**

Opisane sytuacje nie mają miejsca w przypadku subskrypcji Akcji Serii E. Emitent nie oferuje równoległe żadnych innych swych akcji ani innych niż akcje papierów wartościowych.

### **6.4 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (*bid* i *offer*), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania**

Emitent nie zawarł umowy o pełnienie czynności animatora emitenta na GPW. Emitent także nie ma informacji, aby jakikolwiek podmiot wykonywał czynności animatora rynku na GPW w odniesieniu do akcji Spółki.



**6.5 Stabilizacja: w sytuacji, gdy Emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą**

W związku z ofertą Akcji Serii E 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 Akcji Serii E 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 E zostaną objęte. Wpływy brutto z oferty wyniosą więc 19,4 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 około 176 tys. zł. Opłaty za sporządzenie prospektu emisyjnego na rzecz Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. i Capital Partners S.A. wyniosą około 427 tys. zł. Koszty publikacji ogłoszeń szacowane są na 10 tys. zł. Łączne koszty emisji będą więc wynosić około 613 tys. zł, co stanowi 3,2% szacowanych wpływów z emisji Akcji Serii E.

**9 ROZWODNIENIE**

**9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą**

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii E i w przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii E, akcje dotychczasowe (łącznie serii A, B, C i D) stanowiąc będą trzy siódme, czyli 42,9% wszystkich akcji Emitenta.

**9.2 W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty**

W przypadku nieobjęcia przez dotychczasowego akcjonariusza oferowanych Akcji Serii E jego udział w kapitale zakładowym Spółki ulegnie 2,333-krotnemu zmniejszeniu, w przypadku objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii E.

## **10 INFORMACJE DODATKOWE**

### **10.1 W przypadku gdy w Prospekcie Emisyjnym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań**

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 dnia 31 stycznia 2006 r. trójstronnej umowie doradztwa w zakresie przeprowadzenia publicznej oferty Akcji Serii E. Zakres usług doradców ogół czynności niezbędnych do przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E włącznie z przygotowaniem prospektu emisyjnego.

### **10.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport lub za zgodą odpowiedniego organu jego skrót**

Przedmiotem badania przeprowadzonego przez biegłych rewidentów były roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta, ostatnio za rok 2004 i lata wcześniejsze oraz sprawozdanie półroczne za I półrocze 2005 roku.

### **10.3 Oświadczenia lub raporty ekspertów**

Niniejszy punkt nie ma zastosowania ze względu na niezamieszczenie w niniejszym Prospekcie Emisyjnym wyszczególnionych rodzajów dokumentów.

### **10.4 Informacje od osób trzecich**

Niniejszy punkt nie ma zastosowania ze względu na niezamieszczenie w niniejszym Prospekcie Emisyjnym informacji uzyskanych od osób trzecich.

## Załącznik nr 1

### Uchwała NWZ Emitenta z dnia 27 stycznia 2006 r. dotycząca emisji Akcji Serii E

#### 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

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:

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.

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.

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.).

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.

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.).

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.

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.).

19. Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:

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)”.

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)”.

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).”

20. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## Załącznik nr 2

### Wzór formularza do zapisu na Akcje Serii E Emitenta.

<p>Formularz do zapisu na Akcje Serii E SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. wyemitowane na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SWISSMED Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 27 stycznia 2006 roku 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>	
imię i nazwisko Subskrybenta _____	
adres Subskrybenta _____	
<input type="checkbox"/>	zapis na podstawie posiadanych _____, słownie _____ Praw Poboru
<input type="checkbox"/>	Zapis Dodatkowy (prosimy zakreślić właściwą opcję)
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	
<b>OŚWIADCZENIA SUBSKRYBENTA:</b>	
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 E, treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki oferty publicznej Akcji Serii E.	
_____	_____
<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 _____	

## ZAŁĄCZNIK 3

### Wykaz odesłań

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Raporty bieżące</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_biezace">http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_biezace</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Raporty okresowe</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_okresowe">http://www.swissmed.pl/index.php?cat=raporty_okresowe</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na koniec IV kwartału 2005 roku</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005.pdf</a>  <a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005_zalacznik.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/Skonsolidowany%20raport%20kwartalny%20%20QS-4_2005_zalacznik.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na koniec IV kwartału 2005 roku</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%204_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%204_2005.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na koniec III kwartału 2005 roku</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%203_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%203_2005.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na koniec II kwartału 2005 roku</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%202_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%202_2005.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na koniec I kwartału 2005 roku</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%201_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/SA-Q%201_2005.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Śródroczne zbadane sprawozdanie finansowe według stanu za</li> </ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_polroczny_2005.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_polroczny_2005.pdf</a> <a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/opinia.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/opinia.pdf</a>

I półrocze 2005 roku	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Zbadane historyczne dane finansowe za rok 2004 wraz z raportem biegłego rewidenta</li></ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_roczny_2004.pdf">http://www.swissmed.pl/l/raporty/raport_roczny_2004.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Prospekt emisyjny akcji serii B i C (Prospekt Udostępniony),</li><li>• Zbadane historyczne dane finansowe za rok 2003 wraz z raportem biegłych rewidentów,</li></ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt_swissmed.pdf">http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt_swissmed.pdf</a>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Prospekt emisyjny akcji serii D.</li></ul>	<a href="http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt%20emisyjny%20akcji%20serii%20d.pdf">http://www.swissmed.pl/l/prospekt/prospekt%20emisyjny%20akcji%20serii%20d.pdf</a>