

Aneks NR 1
do prospektu emisyjnego EMC Instytut Medyczny SA
zatwierdzonego w przez KNF w dniu 05 października 2011 roku.

Niniejszy Aneks nr 1 został sporządzony w związku opublikowaniem przez Emitenta w dniu 14 listopada 2011 roku raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku.

Odwołania do stron odnoszą się do prospektu emisyjnego EMC Instytut Medyczny SA opublikowanego w dniu 05 października 2011 roku na stronach internetowych Emitenta www.emc-sa.pl oraz Oferującego www.bossa.pl

Nr strony i punkt prospektu
Str. 15 pkt 1.10 Podsumowanie

Było:

Brak

Jest:

Dodano następującą treść:

Tabela nr 2.1. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	108 860
Koszty działalności operacyjnej	105 035
Wynik na sprzedaży	3 825
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 501
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	8 944
Wynik brutto	278
Wynik netto	338
Aktywa ogółem	136 070
Aktywa trwałe	112 896
Aktywa obrotowe, w tym:	23 174
- Zapasy	1 099
- Należności	15 489
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	5 845
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 844
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	741
Kapitał własny, w tym:	57 878
- Kapitał zakładowy	28 550
Kapitały mniejszości	3 034
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	78 192
- Rezerwy na zobowiązania	4 670
- Zobowiązania długoterminowe w tym:	38 465
. kredyty	33 253
- Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	34 103
. kredyty	11 541
Rozliczenia międzyokresowe	954

Przepływy z działalności operacyjnej	9 794
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-7 147
Przepływy z działalności finansowej	-2 618
Przepływy pieniężne razem	29
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,05
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	8,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0

Źródło: Emitent

(...)

Tabela nr 3.1. Wybrane informacje finansowe Emitenta

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	53 943
Koszty działalności operacyjnej	50 674
Wynik na sprzedaży	3 269
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	7 982
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	11 992
Wynik brutto	5 584
Wynik netto	5 411
Aktywa ogółem	132 296
Aktywa trwałe	119 196
Aktywa obrotowe, w tym:	13 100
- Zapasy	646
- Należności	8 054
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	4 086
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 549
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	314
Kapitał własny, w tym:	65 073
- Kapitał zakładowy	28 550
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	67 223
- Rezerwy na zobowiązania	2 035
- Zobowiązania długoterminowe	38 482
- Kredyty	35 765
- Zobowiązania krótkoterminowe	26 299
- Kredyty	10 900
- Rozliczenia międzyokresowe	407
Przepływy z działalności operacyjnej	10 695
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 753
Przepływy z działalności finansowej	-1 170
Przepływy pieniężne razem	-228

Liczba akcji (sztuki)	7 137 612
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,76
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	9,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu
Str. 34 pkt 3.1 Dokument Rejestracyjny

Było:

(...)

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ za I kwartał 2011 r.
- ✓ oraz za I półrocze 2011 r.,

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2008 r., 2009 r., 2010 r., poddanego przeglądowi biegłego rewidenta sprawozdania śródrocznego za I półrocze 2011 i pierwszy kwartał 2011 r., niezbadany przez biegłego rewidenta. Wszystkie sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

(...)

Brak

Jest:

(...)

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ za I kwartał 2011 r.
- ✓ za I półrocze 2011 r.,
- ✓ oraz za III kwartał 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2008 r., 2009 r., 2010 r., poddanego przeglądowi biegłego rewidenta sprawozdania śródrocznego za I półrocze 2011 oraz pierwszy i trzeci kwartał 2011 r., niezbadanych przez biegłego rewidenta. Wszystkie sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

(...)

Dodano następującą treść:

Tabela nr 1.1. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	108 860
Koszty działalności operacyjnej	105 035
Wynik na sprzedaży	3 825
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 501
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	8 944
Wynik brutto	278

Wynik netto	338
Aktywa ogółem	136 070
Aktywa trwałe	112 896
Aktywa obrotowe, w tym:	23 174
- Zapasy	1 099
- Należności	15 489
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	5 845
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 844
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	741
Kapitał własny, w tym:	57 878
- Kapitał zakładowy	28 550
Kapitały mniejszości	3 034
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	78 192
- Rezerwy na zobowiązania	4 670
- Zobowiązania długoterminowe w tym:	38 465
. kredyty	33 253
- Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	34 103
. kredyty	11 541
Rozliczenia międzyokresowe	954
Przepływy z działalności operacyjnej	9 794
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-7 147
Przepływy z działalności finansowej	-2 618
Przepływy pieniężne razem	29
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,05
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	8,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu

Str. 35 pkt 3.2 Dokument Rejestracyjny

Było:

Jednostkowe sprawozdania finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r. – sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - ✓ 31.12.2009 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - ✓ 31.12.2010 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- były badane przez biegłego rewidenta, a śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku poddane zostało przeglądowi biegłego rewidenta.

(...)

Brak

Jest:

Jednostkowe sprawozdania finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r. – sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,

- ✓ 31.12.2009 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
 - ✓ 31.12.2010 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- były badane przez biegłego rewidenta, a śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku poddane zostało przeglądowi biegłego rewidenta, natomiast raport kwartalny za III kwartał 2011 roku nie podlegał badaniu oraz nie został poddany przeglądowi przez biegłego rewidenta.

(...)

Dodano następującą treść:

Tabela nr 2.1. Wybrane informacje finansowe Emitenta

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	53 943
Koszty działalności operacyjnej	50 674
Wynik na sprzedaży	3 269
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	7 982
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	11 992
Wynik brutto	5 584
Wynik netto	5 411
Aktywa ogółem	132 296
Aktywa trwałe	119 196
Aktywa obrotowe, w tym:	13 100
- Zapasy	646
- Należności	8 054
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	4 086
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 549
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	314
Kapitał własny, w tym:	65 073
- Kapitał zakładowy	28 550
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	67 223
- Rezerwy na zobowiązania	2 035
- Zobowiązania długoterminowe	38 482
- Kredyty	35 765
- Zobowiązania krótkoterminowe	26 299
- Kredyty	10 900
- Rozliczenia międzyokresowe	407
Przepływy z działalności operacyjnej	10 695
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 753
Przepływy z działalności finansowej	-1 170
Przepływy pieniężne razem	-228
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,76
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	9,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0

Nr strony i punkt prospektu

Str. 111 pkt 9.1. Dokument Rejestracyjny

Było:

Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym obejmują:

- ✓ roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta,
- ✓ roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta,
- ✓ śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i Emitenta za I półrocze 2011 r.,
- ✓ kwartalne skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011.

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r. i za I półrocze 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, natomiast sprawozdania jednostkowe sporządzone zostały według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

(...)

Brak

Jest:

Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym obejmują:

- ✓ roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta,
- ✓ roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta,
- ✓ śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i Emitenta za I półrocze 2011 r.,
- ✓ kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał i III kwartał 2011.

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r., za I półrocze 2011 r. i III kwartał 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy i trzeci kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, natomiast sprawozdania jednostkowe sporządzone zostały według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

(...)

Dodano następująca treść:

(...)

Tabela 31.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	108 860
Koszty działalności operacyjnej	105 035
Zysk (-strata) ze sprzedaży	3 825
Pozostałe przychody operacyjne	1 014
Pozostałe koszty operacyjne	1 338
Zysk z działalności operacyjnej	3 501
Przychody finansowe	31
Koszty finansowe	3 254
Zysk brutto	278
Zysk netto	338

Źródło: Emitent

(...)

Tabela nr 32.1. Wybrane dane finansowe Emitenta

Pozycja	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	53 943
Koszty działalności operacyjnej	50 674
Zysk ze sprzedaży	3 269
Pozostałe przychody operacyjne	5 159
Pozostałe koszty operacyjne	446
Zysk (-strata) z działalności operacyjnej	7 982
Przychody finansowe	781
Koszty finansowe	3 179
Zysk brutto	5 584
Zysk netto	5 411

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu

Str. 112 pkt 9.1.1. Dokument Rejestracyjny

Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następująca treść:

W III kwartale 2011 roku struktura aktywów Spółki była podobna, jak w I półroczu 2011 roku. Udział aktywów obrotowych nieznacznie wzrósł do 17,03% w porównaniu z I półroczem 2011 roku, na wzrost wpływ miał wzrost stanu należności o 0,84% w porównaniu z I półroczem 2011 roku. Aktywa trwałe w III kwartale stanowiły 82,97% sumy bilansowej.

Tabela nr 33.1. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej (w tys. zł) – struktura aktywów

Pozycja (w tys. zł)	30.09.2011	%
Aktywa trwałe, w tym:	112 896	82,97%
- Wartości niematerialne i prawne	4 299	3,16%
- Rzeczowe aktywa trwałe	106 866	78,54%
- Należności długoterminowe	0	0,00%
- Inwestycje długoterminowe	0	0,00%
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 731	1,27%
Aktywa obrotowe, w tym:	23 174	17,03%
- Zapasy	1 099	0,81%
- Należności krótkoterminowe	15 489	11,38%
- Inwestycje krótkoterminowe	5 845	4,30%
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	741	0,54%
Aktywa razem	136 070	100,00%

Źródło: Emitent

(...)

Tabela nr 34.1. Wybrane pozycje bilansu Emitenta (w tys. zł) – struktura aktywów

Pozycja (w tys. zł)	30.09.2011	%
Aktywa trwałe, w tym:	119 196	90,10%
- Wartości niematerialne i prawne	3 195	2,42%
- Rzeczowe aktywa trwałe	53 590	40,51%
- Należności długoterminowe	0	0,00%
- Inwestycje długoterminowe	61 990	46,86%
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	421	0,32%
Aktywa obrotowe, w tym:	13 100	9,90%
- Zapasy	646	0,49%
- Należności krótkoterminowe	8 054	6,09%
- Inwestycje krótkoterminowe	4 086	3,09%
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	314	0,24%
Aktywa razem	132 296	100,00%

Źródło: Emitent

(...)

Tabela nr 35.1. Dynamika zmiany aktywów Grupy Kapitałowej (%)

Pozycja	30.09.2011	Dynamika
	tys. zł	2011/2010
Aktywa trwałe	112 896	7,68%
Aktywa obrotowe	23 174	27,82%
Aktywa razem	136 070	10,65%

Źródło: Emitent

Tabela nr 36.1. Dynamika zamiany aktywów Emitenta (%)

Pozycja	30.09.2011	Dynamika
	tys. zł	2011/2010
Aktywa trwałe	119 196	13,83%
Aktywa obrotowe	13 100	10,54%
Aktywa razem	132 296	13,50%

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu
Str. 114 pkt 9.1.2. Dokument Rejestacyjny

Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następującą treść:

W III kwartale 2011 roku struktura finansowania działalności Spółki pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do I półrocza 2011 roku. Spółka zmniejszyła stan zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zwiększeniu poziomu zobowiązań długoterminowych. Na zbliżonym poziomie utrzymuje się udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółki w porównaniu do I półrocza 2011 roku.

Tabela nr 37.1. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej (w tys. zł) – struktura pasywów

Pozycja	30.09.2011	%
Kapitał własny w tym:	57 878	42,54%
- Kapitał zakładowy	28 550	20,98%
- Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%
- Kapitał zapasowy	21 360	15,70%
- Kapitał z aktualizacji wyceny	385	0,28%
- Pozostałe kapitały rezerwowe	-4 635	-3,41%
- Zysk (-strata) z lat ubiegłych	8 926	6,56%
- Zysk (-strata) netto	258	0,19%
Kapitały mniejszości	3 034	2,23%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 192	57,46%
- Rezerwy na zobowiązania	4 670	3,43%
- Zobowiązania długoterminowe	38 465	28,27%
- Zobowiązania krótkoterminowe	34 103	25,06%
- Rozliczenia międzyokresowe	954	0,70%
Pasywa razem	136 070	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela nr 38.1. Wybrane pozycje bilansu Emitenta (w tys. zł) – struktura pasywów

Pozycja	30.09.2011	%
Kapitał własny	65 073	49,19%
- Kapitał zakładowy	28 550	21,58%
- Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%
- Kapitał zapasowy	29 208	22,08%
- Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%
- Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%
- Zysk (-strata) z lat ubiegłych	1 904	1,44%
- Zysk (-strata) netto	5 411	4,09%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 223	50,81%
- Rezerwy na zobowiązania	2 035	1,54%
- Zobowiązania długoterminowe	38 482	29,09%
- Zobowiązania krótkoterminowe	26 299	19,88%
- Rozliczenia międzyokresowe	407	0,31%
Pasywa razem	132 296	100,00%

Źródło: Emitent

(...)

Tabela nr 39.1. Dynamika pasywów Grupy Kapitałowej (%)

Pozycja	30.09.2011	Dynamika
	tys. zł	2011/2010
Kapitał własny	57 878	2,23%
Kapitał mniejszości	3 034	109,24%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 192	17,84%
Pasywa razem	136 070	10,65%

Źródło: Emitent.

Tabela nr 40.1. Dynamika pasywów Emitenta (w %)

Pozycja	30.09.2011	Dynamika
	tys. zł	2011/2010
Kapitał własny	65 073	4,92%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 223	23,26%
Pasywa razem	132 296	13,50%

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu

Str. 115 pkt 9.1.3 Dokument Rejestracyjny

Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następującą treść:

Na koniec III kwartału 2011 roku Spółka oraz Grupa Kapitałowa odnotowują polepszenie wskaźników płynności.

Tabela nr 41.1. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	0,68
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,65
Wskaźnik płynności środków pieniężnych	0,17

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 42.1. Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	0,50
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,47
Wskaźnik płynności środków pieniężnych	0,10

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Nr strony i punkt prospektu

Str. 116 pkt 9.1.4 Dokument Rejestracyjny

Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następująca treść:

Tabela nr 43.1. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2011
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	3,01
Cykl inkasa należności (w dniach)	32,12
Cykl spłaty zobowiązań (w dniach)	78,06

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 44.1. Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2011
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	3,62
Cykl inkasa należności (w dniach)	35,24
Cykl spłaty zobowiązań (w dniach)	125,84

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Nr strony i punkt prospektu

Str. 116 pkt 9.1.5 Dokument Rejestracyjny

Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następująca treść:

W III kwartale 2011 roku dzięki restrukturyzacji zadłużenia i poprawie wyników zrealizowanych na działalności operacyjnej, zaobserwowano poprawę struktury kapitałowej w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku. Na dzień 30 września 2011 r. kapitały własne stanowiły 42,54% a kapitały obce 57,46% źródeł finansowania Grupy (na dzień 30 czerwca br. było to odpowiednio 41,8 % i 58,2%), z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 25,06 % (34,78% na koniec czerwca 2011 roku).

Tabela nr 45.1. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2011
	%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,33%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	28,27%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	25,06%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	125,38%

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 46.1. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2011
	%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,97%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,09%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	19,88%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	99,55%

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Nr strony i punkt prospektu
Str. 117 pkt 9.2. Dokument Rejestracyjny
Było:

Brak

Jest:

(...)

Dodano następującą treść:

III kwartał 2011

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny w III kwartale 2011 roku odnotowała znaczną poprawę wyników finansowych w stosunku do I i II kwartału 2011 roku oraz III kwartału roku 2010.

Wygenerowane w III kwartale 2011 roku 37.736 tys. zł przychodów, stanowi 20,5% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to sprzedaż wyniosła 31.305 tys. zł i jest potwierdzeniem pozytywnej tendencji wzrostu przychodów w stosunku do 2010 r., utrzymującej się na przestrzeni całego okresu zakończonego 30 września 2011 r.

Narastająco za okres dziewięciu miesięcy przychody wyniosły 108.860 tys. zł, co stanowi wzrost do porównawczego okresu 2010 roku (94.770 tys. zł) o 14,9%.

Nr strony i punkt prospektu
Str. 124 pkt 10. Dokument Rejestracyjny

Było:

(...)

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r. i za I półrocze 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta.

(...)

Jest:

(...)

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r. ,za I półrocze 2011 r. i III kwartał 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy i trzeci kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta.

(...)

Nr strony i punkt prospektu

Str. 124 pkt 10.1. Dokument Rejestacyjny

Było:

Brak

Jest:

Dodano następująca treść:

Tabela nr 49.1. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2011
Kapitały własne	57 878
1. Kapitał zakładowy	28 550
2. Kapitał zapasowy	21 360
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	385
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-4 635
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 926
6. Zysk (strata) netto	258
Kapitał mniejszości	3 034
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 192
1. Rezerwy na zobowiązania	4 670
2. Zobowiązania długoterminowe	38 465
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>33 253</i>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34 103
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>11 541</i>
4. Rozliczenia międzyokresowe	954
RAZEM PASYWA	136 070

Źródło: Emitent

(...)

Grupa Kapitałowa w III kwartale 2011 prowadzi działania mające na celu usprawnienie zarządzania kapitałem obrotowym poprzez optymalizację terminów płatności oraz wprowadzenie planowania bieżących i przyszłych przepływów pieniężnych.

W III kwartale 2011 roku dzięki restrukturyzacji zadłużenia i poprawie wyników zrealizowanych na działalności operacyjnej, zaobserwowano poprawę struktury kapitałowej w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Na dzień 30 września 2011 r.. kapitały własne stanowiły 42,54 % a kapitały obce 57,46% źródeł finansowania Grupy (na dzień 30 czerwca 2011r. było to odpowiednio 41,81% i 58,19%), z tego zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 25,06% (36,78% na koniec czerwca 2011 r.).

Nr strony i punkt prospektu

Str. 125 pkt 10.2 Dokument Rejestacyjny

Było:

Brak

Jest:

Dodano następująca treść:

Tabela nr 50.1. Źródła finansowania Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2011
Kapitały własne	65 073
1. Kapitał zakładowy	28 550
2. Kapitał zapasowy	29 208
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 904
6. Zysk (strata) netto	5 411
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 223
1. Rezerwy na zobowiązania	2 035
2. Zobowiązania długoterminowe	38 482
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>36 765</i>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26 299
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>10 900</i>
4. Rozliczenia międzyokresowe	407
RAZEM PASYWA	132 296

Źródło: Emitent

(…)

W dniu 2 sierpnia 2011 r. Emitent zawarł umowę kredytową z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna (Bank). Przedmiotem umowy było udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 20.000 tys. zł. Pozyskane przez Emitenta środki przeznaczone zostały na spłatę zadłużenia wobec Alior Bank Spółki Akcyjnej z tytułu kredytu inwestycyjnego, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz na częściowe refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę Szpitala Św. Anny w Piasecznie ze środków własnych Emitenta.

Nr strony i punkt prospektu**Str. 126 pkt 10.3. Dokument Rejestracyjny****Było:**

Brak

Jest:**Dodano następująca treść:**

Tabela nr 51.1. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 794
1. Zysk brutto	278
2. Korekty:	9 516
- Amortyzacja	5 443
- Zyski (straty) z tytułów różnic kursowych	16
- Odsetki i udziały w zyskach	2 311
- Zmiana stanu rezerw	-341
- Zmiana stanu zapasów	181

- Zmiana stanu należności	1 623
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	126
- Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-199
- Inne korekty	356
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 147
1. Wpływy	0
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0
- Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0
- Inne wpływy inwestycyjne	0
2. Wydatki	7 147
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 147
- Na aktywa finansowe	0
- Inne wydatki inwestycyjne	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 618
1. Wpływy	22 143
-wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0
- Kredyty i pożyczki	22 143
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0
- Inne wpływy finansowe	0
2. Wydatki	24 761
- Spłaty kredytów i pożyczek	20 191
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsługi GPW	115
- Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 541
- Odsetki	2 439
- Inne wydatki finansowe	475
Przepływy pieniężne netto, razem	29
Środki pieniężne na początek okresu	5 831
Środki pieniężne na koniec okresu	5 860

Źródło: Emitent
(...)

III kwartał 2011

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne: 9.794 tys. zł.

Poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem odsetek, zwiększeniem poziomu należności, który wpłynął na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. W trakcie III kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem były rozrachunki z kontrahentami.

Inwestycyjne: -7.147 tys. zł.

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych, przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 7.147 tys. zł, w głównej mierze związane z realizowaną strategią rozwoju polegającą na rozbudowie zaplecza medycznego.

Finansowe: -2.618 tys. zł.

W działalności finansowej Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów. Wydatki z działalności finansowej to spłata kredytów, koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: 29 tys. zł.

Na poziom przepływów pieniężnych w III kwartale 2011 roku istotny wpływ miały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz poziom przepływów finansowych wynikający z zawarcia umowy kredytowej z Bankiem DnB NORD Polska, na podstawie której pozyskano kredyt inwestycyjny o wartości 20.000 tys. zł. Pozyskane przez Emitenta środki przeznaczone zostały na spłatę zadłużenia wobec Alior Bank Spółki Akcyjnej z tytułu kredytu inwestycyjnego, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz na częściowe refinansowanie nakładów inwestycyjnych.

Nr strony i punkt prospektu

Str. 129 pkt 10.4. Dokument Rejestracyjny

Było:

Brak

Jest:

Dodano następującą treść:

Tabela nr 52.1. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2011 – 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 695
1. Zysk netto	5 411
2. Korekty:	5 284
- Amortyzacja	4 010
- Zyski (straty) z tytułów różnic kursowych	16
- Odsetki i udziały w zyskach	1 805
- Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4
- Zmiana stanu rezerw	219
- Zmiana stanu zapasów	87
- Zmiana stanu należności	3 431
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-176
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40
- Inne korekty	-4 072
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-9 753
1. Wpływy	1 392
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4
- Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	1 388
- Inne wpływy inwestycyjne	0
2. Wydatki	11 145
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 592
- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0
- Na aktywa finansowe	4 553
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 170

1. Wpływy	24 441
- Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych integumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0
- Kredyty i pożyczki	24 441
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0
- Inne wpływy finansowe	0
2. Wydatki	25 611
- Spłaty kredytów i pożyczek	21 162
- Odsetki	2439
- Płatności z tytułu leasingu finansowego	1420
- Prowizje od kredytów	0
- Inne wydatki finansowe	590
Przepływy pieniężne netto, razem	-228
Środki pieniężne na początek okresu	2 793
Środki pieniężne na koniec okresu	2 565

Źródło: Emitent

(...)

III kwartał 2011

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne: 10.695 tys. zł.

Na dodatni poziom przepływów operacyjnych wpływ miały poziom amortyzacji, odsetki, zmiana stanu rezerw, zwiększenie poziomu należności oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Inwestycyjne: -9.753 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej zanotowano wpływy z ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na nabycie aktywów finansowych.

Finansowe: -1.170 tys. zł.

W działalności finansowej podobnie jak w przepływach pieniężnych Grupy Kapitałowej odzwierciedlone zostały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów oraz spłaty dotychczasowych kredytów.

Przepływy razem: -228 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne w III kwartale 2011 roku związane były z pozyskaniem kredytów i skumulowaniem wydatków inwestycyjnych oraz koniecznością obsługi bieżących zobowiązań finansowych.

Nr strony i punkt prospektu

Str. 165 pkt 20.5. Dokument Rejestracyjny

Było:

(...)

Ostatnie śródroczne informacje finansowe dotyczą pierwszego półrocza 2011 roku i podlegało przeglądowi oraz badaniu przez biegłego rewidenta.

Jest:

(...)

Ostatnie śródroczne informacje finansowe dotyczą trzeciego kwartału 2011 roku i nie podlegało przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta.

Nr strony i punkt prospektu

Str. 165 pkt 20.6. Dokument Rejestracyjny

Było:

Raporty za I i III kwartał 2009 roku oraz za pierwsze półrocze 2009 r. a także za I i III kwartał 2010 r. oraz za pierwsze półrocze 2010 r., I kwartał 2011 r. i I półrocze 2011 r. zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazywania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

15.05.2008 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2008 roku,
14.08.2008 roku - raporty kwartalne za II kwartał 2008 roku,
30.09.2008 roku - raporty półroczne za I półrocze 2008 roku,
14.11.2008 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2008 roku,
02.03.2008 roku - raporty kwartalne za IV kwartał 2008 roku,
15.05.2009 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2009 roku,
30.09.2009 roku - raporty półroczne za I półrocze 2009 roku,
16.11.2009 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2009 roku,
14.05.2010 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2010 roku,
27.08.2010 roku - raporty półroczne za I półrocze 2010 roku,
12.11.2010 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2010 roku,
16.05.2011 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2011 roku,
31.08.2011 roku - raporty półroczne za I półrocze 2011 roku.

Jest:

Raporty za I i III kwartał 2009 roku oraz za pierwsze półrocze 2009 r. a także za I i III kwartał 2010 r. oraz za pierwsze półrocze 2010 r., I i III kwartał 2011 r. i I półrocze 2011 r. zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazywania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

15.05.2008 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2008 roku,
14.08.2008 roku - raporty kwartalne za II kwartał 2008 roku,
30.09.2008 roku - raporty półroczne za I półrocze 2008 roku,
14.11.2008 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2008 roku,
02.03.2008 roku - raporty kwartalne za IV kwartał 2008 roku,
15.05.2009 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2009 roku,
30.09.2009 roku - raporty półroczne za I półrocze 2009 roku,
16.11.2009 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2009 roku,
14.05.2010 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2010 roku,
27.08.2010 roku - raporty półroczne za I półrocze 2010 roku,
12.11.2010 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2010 roku,
16.05.2011 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2011 roku,
31.08.2011 roku - raporty półroczne za I półrocze 2011 roku
14.11.2011 roku – raporty kwartalne za III kwartał 2011 roku.

Nr strony i punkt prospektu**Str. 165 pkt 20.1.6 Dokument Rejestracyjny****Było:**

Brak

Jest:**Dodano następującą treść:**

Tabela nr 91.1. Informacje włączone do Prospektu przez odesłanie

Rodzaj informacji	Data udostępnienia	Miejsce, w którym informacja jest dostępna
-------------------	--------------------	--

<p style="text-align: center;">Śródroczne informacje finansowe za rok 2011</p> <p>Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za III kwartał 2011 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.</p>	14.11.2011	www.emc-sa.pl
---	------------	---------------

Źródło: Emitent

Nr strony i punkt prospektu

Str. 221 pkt 24 Dokument Rejestracyjny

Było:

W okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.emc-sa.pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2008 roku, od 01.01. do 31.12.2009, od 01.01. do 31.12.2010 oraz danymi porównywalnymi, wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres;
- 3) Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za poszczególne kwartały oraz półrocza roku obrotowego 2008, 2009 oraz 2010 wraz z danymi porównywalnymi;
- 4) Historyczne informacje finansowe spółek zależnych odpowiednio za lata 2008-2010;
- 5) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

Jest:

W okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.emc-sa.pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2008 roku, od 01.01. do 31.12.2009, od 01.01. do 31.12.2010 oraz danymi porównywalnymi, wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres;
- 3) Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za poszczególne kwartały oraz półrocza roku obrotowego 2008, 2009 oraz 2010 wraz z danymi porównywalnymi;
- 4) Historyczne informacje finansowe spółek zależnych odpowiednio za lata 2008-2010;
- 5) Danymi finansowymi za III kwartał 2011;
- 6) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu.