



***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI***

EMC Instytut Medyczny SA

***za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2013***

Wrocław, 11 marca 2014

Spis treści

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
I.1.	Informacje ogólne.....	5
I.2.	Władze Emitenta	9
I.3.	Oświadczenie członków Zarządu.....	9
II.	SYTUACJA FINANSOWA.....	11
II.1.	Wybrane dane finansowe Emitenta	11
II.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.	12
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	16
IV.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	27

Pismo Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.

W 2013 roku, poza bieżącą działalnością, Zarząd Spółki skoncentrował się na trzech obszarach istotnych dla dalszego rozwoju Grupy EMC IM SA, jakimi były:

1. Zakończenie procesu pozyskania inwestora, który zainwestował w Grupę EMC IM SA w celu zapewnienia finansowania dalszych akwizycji oraz integracji nowych szpitali.
2. Akwizycje nowych podmiotów medycznych do Grupy EMC IM SA oraz prowadzenie działań mających na celu identyfikację kolejnych jednostek szpitalnych do akwizycji.
3. Integracja, standaryzacja oraz podnoszenie jakości usług prowadzonych w ramach działalności medycznej w jednostkach należących do Grupy EMC Instytut Medyczny SA oraz wykorzystanie efektów synergii działających w sieci szpitali i przychodni.

Według Zarządu Spółki obecna sytuacja na rynku usług szpitalnych daje możliwość dynamicznego wzrostu Grupy w najbliższych latach. Niekorzystna kondycja ekonomiczna wielu publicznych szpitali, duże zadłużenie ich właścicieli (powiatów, a także samorządów wojewódzkich) oraz nowe regulacje zobowiązujące publicznych właścicieli do pokrywania strat swoich jednostek, powoduje, że wiele samorządów poszukuje partnerów zdolnych do poprowadzenia ich szpitali. Według regulacji zawartych w ustawie o działalności leczniczej z 15 kwietnia 2011 roku, samorząd będący właścicielem szpitala, który za rok 2012 oraz kolejne, wykazuje stratę finansową zobowiązany jest: do pokrycia straty, zamknięcia nierentownego szpitala lub jego przekształcenia w celu komercjalizacji. Dodatkowym obowiązkiem obciążającym finansowo właściciela szpitala jest doprowadzenie stanu infrastruktury szpitalnej do poziomu wymagań Ministerstwa Zdrowia. Inwestycje w tym zakresie mają być wykonane do końca 2016 roku. Wymienione czynniki powodują, że wielu publicznych właścicieli szpitali gotowych jest przekształcić swój podmiot i w celu jego ratowania znaleźć nowego inwestora, który będzie w stanie zapewnić placówce kontynuację działalności oraz dalszy rozwój.

EMC IM SA ze względu na skalę swojej działalności, doświadczenie w przekształcaniu szpitali publicznych oraz efektywne zarządzanie siecią szpitali i przychodni ma wiodącą pozycję na tym rynku, docenianą przez samorządowców.

Według wiedzy Zarządu EMC IM SA obecnie jest kilkadziesiąt samorządów, które rozpoczęły proces pozyskiwania inwestora do swojego szpitala.

Zarząd wykonał szereg prac, wspomnianych powyżej, w celu przygotowania Grupy EMC IM SA do intensywnego rozwoju w najbliższych latach. Proces rozwoju wymaga znacznych środków, dlatego Zarząd w 2013 roku sfinalizował rozpoczęty w 2012 roku proces wyłonienia inwestora finansowego zainteresowanego budowaniem przyszłej wartości Grupy EMC IM SA.

W wyniku tych działań głównym inwestorem EMC został fundusz Penta Investments, a drugim największym akcjonariuszem pozostała Grupa PZU, która zwiększyła zaangażowanie w Spółkę. Penta jest jednym z wiodących graczy w sektorze opieki zdrowotnej w tej części Europy. Inwestycje w branżę medyczną stanowią ponad 30 proc. aktywów jego portfela inwestycyjnego. W trakcie ostatniej dekady Penta zainwestowała ponad 400 mln euro i odpowiada za ponad 10 tys. miejsc pracy w tym sektorze w Czechach i na Słowacji.

Na powyższe składają się następujące najważniejsze aktualnie realizowane inwestycje w branży usług medycznych: sieć szpitali Svet Zdravia (obecnie 10 szpitali na Słowacji) oraz przychodnie i kliniki medyczne ProCare (13 placówek na Słowacji).

Drugim największym inwestorem EMC IM jest Grupa PZU. Największy polski ubezpieczyciel jest obecny w Spółce od 2005 roku.

Dzięki wsparciu inwestorów i wygraniu postępowania przetargowego Grupa EMC w 2013 roku powiększyła się o Spółkę Zdrowie, która prowadzi Szpital w Kwidzynie. Zlokalizowana w województwie pomorskim placówka ma 160

łóżek i prowadzi 9 Oddziałów: chirurgię, chirurgię urazowo-ortopedyczną, urologię, położnictwo z ginekologią, noworodki i wcześniaki, pediatrię, internę, anestezjologię i intensywną terapię oraz Szpitalny Oddział Ratunkowy. Roczna wartość kontraktu z NFZ wynosi blisko 27 mln zł.

W grudniu 2013 roku w wyniku wygranego przetargu zawarta została umowa przedwstępna dotycząca akwizycji Regionalnego Centrum Zdrowia, które prowadzi Szpital w Lubinie. W lutym 2014 roku, po uzyskaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, nastąpiło zawarcie umowy zakupu 100% udziałów w Spółce RCZ.

Dolnośląska placówka ma ponad 400 łóżek i prowadzi 10 Oddziałów, Zakład Opiekuńczo-Pielęgnacyjny oraz hospicjum. Są to: choroby wewnętrzne z pododdziałami: pulmonologicznym i alergologicznymi, chirurgia ogólna i onkologiczna, reumatologia, anestezjologia i intensywna terapia, pediatria, neonatologia, ginekologia z położnictwem, oddział urazowo-ortopedyczny, Izba Przyjęć oraz hospicjum. Roczna wartość kontraktu z NFZ wynosi blisko 53 mln zł.

W celu sfinansowania akwizycji i inwestycji w rozwój Grupy Spółka przeprowadziła prywatną emisję akcji, kierowaną do największych akcjonariuszy i pozyskała z niej 72 mln zł.

Oprócz nowych akwizycji w Szpitalach Grupy EMC prowadzone były rozbudowy i modernizacje.

W lipcu 2013 rozpoczęły się prace budowlane w związku z rozbudową Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II i utworzeniem Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR). Katowicki Szpital, który obecnie ma 38 łóżek geriatrycznych, po rozbudowie dysponować będzie kolejnymi 26 łóżkami geriatrycznymi oraz 24 łóżkami rehabilitacyjnymi, a także Ośrodkiem Rehabilitacji wyposażonym w nowoczesny sprzęt rehabilitacyjny i badawczy. Po zakończeniu inwestycji Szpital będzie dysponował 88 łóżkami i stanie się największą placówką geriatryczną w Polsce.

Projekt CBR finansowany jest ze środków unijnych, na które Spółka otrzymała 3,4 mln zł z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. W ramach projektu w szpitalu prowadzone będą prace nad poprawą jakości życia w wieku starszym, zwiększenia sprawności i samodzielności osób starszych oraz nowych metod leczenia. CBR tworzone będzie wspólnie z naukowcami z Wydziału Inżynierii Biomedycznej Politechniki Śląskiej. Zakończenie inwestycji planowane jest w połowie 2014 roku.

W 2013 roku rozpoczęła się rozbudowa Przychodni działającej przy Szpitalu św. Anny w Piasecznie. W parterowym budynku powstało piętro, w którym mieści się 10 gabinetów lekarskich. Jest to pierwszy etap rozbudowy piaseczyńskiej placówki, kolejny zakłada powiększenie Szpitala o jedną trzecią i zaoferowanie nowych usług medycznych. Przychodnia ma być uruchomiona wczesną wiosną 2014.

W ubiegłym roku prowadzone były także prace modernizacyjne w Szpitalu Bukowiec w Kowarach, gdzie powstaje m. in. nowy blok operacyjny i centralna sterylizacja, poprawie ulegają też warunki pobytu pacjentów.

W celu sprostania realizacji nowych projektów w 2013 roku wzmocniono zespół pracowników zajmujących się rozwojem Grupy EMC.

Piotr Gerber
Prezes Zarządu

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

I.1. Informacje ogólne

15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

Założycielami Spółki są: Piotr Gerber, Jarosław Leszczyszyn i Hanna Gerber.

Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, spółek: EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. i EMC Serwis sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

26 listopada 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222636 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 29 lipca 2005 roku Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną.

Zasadniczym celem, dla którego dokonano połączenia Spółek EuroMediCare Instytut Medyczny i EMC Serwis była koncentracja kapitału. Celem dodatkowym było wzmocnienie pozycji Spółki, jej wiarygodności finansowej i możliwość pozyskiwania kapitału poprzez publiczną subskrypcję akcji.

Połączenie służyło także obniżeniu łącznych kosztów funkcjonowania obu spółek.

Rozliczenie połączenia Spółek nastąpiło tzw. „metodą nabycia” według wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia przez rzeczoznawców. Jako przejmującą, ze względu na kontynuowanie działalności, zidentyfikowano Spółkę EuroMediCare Instytut Medyczny. W wyniku połączenia pojawiła się, zgodnie z art. 44 b ust. 5 i 15 ustawy o rachunkowości, dodatnia wartość firmy (*goodwill*) w wysokości 4.634.608,17 złotych. Wartość firmy podlega amortyzacji przez okres dwudziestu lat.

Działalność medyczną prawni poprzednicy i Spółka prowadzą od 2000 roku. Głównym odbiorcą świadczeń zdrowotnych oferowanych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

Od 2002 roku funkcjonuje wybudowany od podstaw Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare przy ul. Piłczyckiej 144-148 we Wrocławiu.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA funkcjonują obecnie:

- Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
- Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu,
- Apteka otwarta w Kamieniu Pomorskim

Przedmiotem działalności Spółki (zgodnie z ostatnią aktualizacją wprowadzoną w statucie Spółki decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2010 roku) jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

1. opieki zdrowotnej (PKD 86),
2. badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
3. pozostałych pozaszkolnych form edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 85.59.B),
4. działalności związanej z żywnością (PKD 56),
5. pozostałej finansowej działalności usługowej z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
6. robót budowlanych związanych z wnoszeniem budynków (PKD 41),
7. działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68)
8. pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
9. działalności w zakresie architektury i inżynierii oraz związanego z nią doradztwa technicznego (PKD 71.1),
10. pozostałych badań i analiz technicznych (71.20.B)
11. sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.73.Z)
12. sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.74.Z)
13. produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21).
14. robót związanych z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
15. robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
16. robót związanych z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
17. robót związanych z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
18. robót budowlanych specjalistycznych (PKD 43),
19. sprzedaży detalicznej prowadzonej w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.1),
20. sprzedaży detalicznej żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),

21. sprzedaży detalicznej wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6),
22. sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z),
23. sprzedaży detalicznej pozostałych nowych wyrobów prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
24. hoteli i podobnych obiektów zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
25. obiektów noclegowych turystycznych i miejsc krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
26. pozostałego zakwaterowania (PKD 55.90.Z),
27. wydawania książek i periodyków oraz pozostałej działalności wydawniczej, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania (PKD 58.1),
28. działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
29. doradztwa związanego z zarządzaniem (PKD 70.2),
30. badań naukowych i prace rozwojowych w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
31. badań rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
32. działalności w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
33. pozostałej działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 74.90.Z),
34. wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 77.39.Z),
35. dzierżawy własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
36. działalności związanej z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
37. pozostałej działalności związanej z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
38. szkół zawodowych, z wyłączeniem szkół policealnych (PKD 85.32),
39. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66).

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

EMC IM SA tworzy Grupę Kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych.

- **“Lubmed” Sp. z o.o.**

Zespół trzech przychodni położonych w Lubinie

Udziały w Spółce Lubmed Sp. z o.o. nabywane były w dniach: 8 lutego 2005 roku – 52 % udziałów, w dniu 28 września 2005 roku - 70 % udziałów oraz dnia 18 czerwca 2008 roku – 0,30 % udziałów. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA była właścicielem 100% udziałów w Spółce Lubmed.

- **„Mikulicz” Sp. z o.o.**

Szpital czterooddziałowy z przychodnią, położony w Świebodzicach

Udziały w Spółce Mikulicz Sp. z o.o. w ilości 90% zostały nabyte przez EMC Instytut Medyczny SA w dniu 19 lipca 2006 roku. W dniu 17 października 2006 roku podniesiono kapitał i objęto dalsze 3,09 % udziałów. Uchwałą z dnia 4 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Mikulicz Sp. z o. o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 800 tys. zł i objęciu dalszych 1,18 % udziałów przez Spółkę EMC Instytut Medyczny SA. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabryczna z dnia 28 marca 2008 roku wpisano zmianę kapitału do Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień 31.12.2013 roku EMC Instytut Medyczny SA posiada łącznie 94,27 % udziałów w kapitale Spółki Mikulicz Sp. z o.o.

- **EMC Health Care Limited**

Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie (Irlandia)

Spółka została zarejestrowana 27 lutego 2007 roku w Dublinie, w Irlandii z kapitałem zakładowym 100 EUR. 1 kwietnia 2008 roku podniesiono kapitał zakładowy do kwoty 300 tys. EUR. Wszystkie udziały zostały objęte przez EMC Instytut Medyczny SA.

- **EMC Silesia Sp. z o. o.**

Szpital specjalistyczny (geriatryczny) z przychodnią, położony w Katowicach.

Dnia 20 listopada 2008 roku podpisano akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EMC Silesia z siedzibą w Katowicach, z kapitałem 100 tys. złotych. Wszystkie udziały objęła Spółka EMC Instytut Medyczny SA. W dniu 24 lutego 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników EMC Silesia Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 500 tys. zł przez utworzenie 500 dodatkowych udziałów, tym samym EMC Instytut Medyczny SA posiada 600 udziałów stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 marca 2009 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy

Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. o kwotę 6.528 tys. złotych poprzez utworzenie 6.528 nowych udziałów. W podwyższonym kapitale EMC Instytut Medyczny SA objęła w zamian za wkład niepieniężny (aport) 5.429 udziałów o wartości 5.429 tys. zł a Miasto Katowice, przystępując do Spółki EMC Silesia, objęło w zamian za wkład niepieniężny (aport) 1.099 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.099 tys. zł. Nadwyżka wartości aportów nad wartością nominalną udziałów objętych przez Wspólników w kwotach odpowiednio 500 i 190,25 zł (łącznie 690,25 zł) została zaliczona na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy uchwały rady Miasta Katowice z dnia 8 listopada oraz porozumienia z dnia 20 grudnia 2010 roku, Miasto wniosło do spółki wkład pieniężny w kwocie 1.574.000 zł w celu podwyższenia kapitału zakładowego i objęło w zamian 1.574 udziały o wartości po 1.000 zł każdy.

W dniu 12.07.2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 5.100.000 zł. poprzez utworzeniem 5.100 nowych udziałów. Wszystkie nowe udziały objął i pokrył wkładem pieniężnym Wspólnik EMC Instytut Medyczny SA.

Po zarejestrowaniu udziałów kapitał zakładowy Spółki EMC Silesia wynosi 13.802.000 zł.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania EMC Instytut Medyczny SA posiada łącznie 80,63 % udziałów w kapitale zakładowym EMC Silesia Sp. z o.o.

- **Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.**

Szpital powiatowy czterooddzialowy, położony w Kowarach k. Jeleniej Góry.

W dniu 5 grudnia 2008 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA nabyła od Powiatu Jeleniogórskiego 90% udziałów w kapitale zakładowym w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach (5.850 udziałów po 763,98 zł każdy). Przeniesienie własności udziałów na rzecz EMC Instytut Medyczny SA nastąpiło z dniem 1 stycznia 2009 roku. Dnia 15 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Powiatowego Centrum Zdrowia w Kowarach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 534.786 zł poprzez utworzenie 700 nowych udziałów. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez EMC Instytut Medyczny SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12.08.2009 roku.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 2.979.522 zł poprzez utworzenie 3.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez EMC Instytut Medyczny SA.

Udziały w wysokości 2.979.522 zostały w całości pokryte wkładem pieniężnymi potwierdzone wpisem w KRS z dnia 17.03.2010 r.

W dniu 5 maja 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 2.979.522 zł poprzez utworzenie 3.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez EMC Instytut Medyczny SA.

Udziały w wysokości 2.979.522 zostały w całości pokryte wkładem pieniężnymi potwierdzone wpisem w KRS z dnia 27.06.2011 r.

W dniu 22 lutego 2011 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 1.506.569 zł poprzez utworzenie 1.972 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez EMC Instytut Medyczny SA.

Udziały w wysokości 1.506.569 zł zostały w całości pokryte wkładem pieniężnymi potwierdzone wpisem w KRS z dnia 24.01.2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku EMC Instytut Medyczny SA posiada 16.322 udziały o łącznej wartości 12.469.681 zł co stanowi 96,17 % w kapitale zakładowym Spółki.

- **Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.**

Trzy przychodnie POZ i specjalistyczne we Wrocławiu

Dnia 30 grudnia 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA podjęła uchwałę o przystąpieniu do Spółki PZF Formica Sp. z o.o. Emitent objął 1.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej 100 złotych każdy i pokrył je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3 980 000 zł. Nadwyżka wkładu pieniężnego na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ponad łączną wartość nominalną obejmowanych udziałów) została przekazana na kapitał zapasowy ZP „Formica” Sp. z o.o.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2010 roku, dokonano dobrowolnego umorzenia 900 udziałów należących do wspólnika Piotra Gerbera, potwierdzonego wpisem w KRS z dnia 6 października 2010 roku

W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiło umorzenie udziałów wspólnika posiadającego 7,87% udziałów w

kapitale zakładowym Spółki w wyniku czego EMC Instytut Medyczny na dzień bilansowy posiada 100 % udziałów w kapitale spółki ZP Formica Sp. z o.o.

- **Silesia Med Serwis Sp. z o.o.**

Opieka medyczna wyjazdowa

W dniu 29 marca 2010 roku na podstawie aktu notarialnego Emitent nabył 100 % udziałów w spółce Medycyna Familijna Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Morawa 31. Spółka Medycyna Familijna powstała w 2001 roku i decyzją nr 01981 Wojewody Śląskiego z dnia 9 listopada tego roku została wpisana do rejestru zakładów opieki zdrowotnej pod numerem 2401981. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest ochrona zdrowia i opieka społeczna Ponadto, zgodnie z KRS, działalność Spółki obejmuje edukację, handel hurtowy i detaliczny, obsługę nieruchomości, wynajem maszyn i urządzeń, informatykę, naukę oraz pozostałą działalność usługową.

W dniu 27 lipca 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o:

- zmianie nazwy spółki z Medycyna Familijna Spółka z o. o. na Silesia Med Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- zmianie zakresu działalności spółki.

Prowadzony obecnie NZOZ prowadzi działalność w zakresie:

- geriatrycznej opieki domowej,
- pielęgniarskiej opieki domowej,
- rehabilitacji domowej,
- poradni geriatrycznej.

- **„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.**

Szpital powiatowy czterooddziałowy

W dniu 23 listopada 2010 aktem notarialnym została zawiązana spółka pod firmą „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 tys. zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik EMC IM SA.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z PKD jest opieka zdrowotna.

W dniu 10 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt. 3 Ksh wyraziło zgodę na wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci *Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Szpital Św. Anny w Piasecznie* do spółki *EMC Piaseczno sp. z o.o. w organizacji*.

W dniu 29 stycznia 2011 roku podpisano *aneks* do aktu założycielskiego, zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301 tys. zł i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny S.A.

W związku z zakwestionowaniem przez Sąd rejestrowy formy w/w aktu prawnego (spółka nie miała informacji o zakończeniu procesu rejestracji, w związku z czym wszelkie zmiany wymagały zmiany aktu założycielskiego spółki a nie aneksu do aktu założycielskiego) W dniu 24 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzone Wspólników „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany aktu założycielskiego w ten sposób, że:

- kapitał zakładowego Spółki wynosi 6.301 tys. zł
- kapitał zakładowy dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy,
- w terminie do 31.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zgromadzenia Wspólników do kwoty 50.000 tys. zł.

wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 6.301 tys. zł obejmuje jedyny wspólnik – EMC IM SA i pokrywa je w następujący sposób: 300 udziałów o wartości 300 tys. zł wkładem pieniężnym, 6.001 udziałów o wartości 6.001 tys. zł wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa EMC IM SA, stanowiącej Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej – Szpital Św. Anny w Piasecznie, zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego z dnia 15 stycznia 2011 roku.

- **NZOZ Zdrowie Sp. z o.o.**

Dnia 31 maja 2013 roku Emitent podpisał umowę przedwstępną nabycia i użytkowania udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK sp. z o.o. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. w terminie do 01 czerwca 2018 roku zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. Dnia 26 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał

postanowienie zmieniające umowę spółki "Zdrowie" Sp. z o.o. i od tego dnia Emitent sprawuje kontrolę nad Spółką.

I.2. Władze Emitenta

Zarząd jest czteroosobowym organem zarządzającym, w skład którego na dzień publikacji niniejszego sprawowania wchodzi:

Piotr Gerber	Prezes Zarządu
Krystyna Wider – Poloch	Wiceprezes Zarządu
Józef Tomasz Juros	Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel	Członek Zarządu

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który jest dostępny na naszej stronie internetowej.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie
- dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

W 2013 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu:

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

W dniu 20 sierpnia 2013 roku podczas posiedzenia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej.

Z dotychczasowych funkcji odwołano:

Panią Hannę Marzenę Gerber – Przewodniczącą Rady Nadzorczej
Panią Aleksandrę Żmudzińską – Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej,
Panią Danutę Smoleń
Pana Marka Michalskiego
Pana Marcina Szubę
Pana Witolda Pawła Kalbarczyka

Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

Panią Hannę Marzenę Gerber
Pana Vaclava Jirku
Pana Eduarda Maták
Pana Waldemara Krzysztofa Kmiecika
Pana Michała Wnorowskiego
Pana Artura Smolarka

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Hanna Marzena Gerber	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Vaclav Jirku	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Eduard Maták	
Waldemar Krzysztof Kmiecik	
Michał Wnorowski	
Artur Smolarek	

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa **Komitet Audytu**, w skład którego wchodzi:

Vaclav Jirku	Przewodniczący Komitetu Audytu
Waldemar Krzysztof Kmiecik	Członek Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	Członek Komitetu Audytu.

Do zadań komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendacja Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań.

I.3 Oświadczenie członków Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd EMC IM SA niniejszym oświadcza, że: wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jednocześnie Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Gerber
Prezes Zarządu

.....
Krystyna Wider-Poloch
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Tomasz Juros
Członek Zarządu

.....
Zdzisław Andrzej Cepiel
Członek Zarządu

II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 Wybrane dane finansowe Emitenta

WYBRANE DANE FINANSOWE		2013	2012	2013	2012
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 316	76 150	18 123	18 246
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 640	3 331	389	798
3	Zysk (strata) brutto	62	884	15	212
4	Zysk (strata) netto	25	650	6	156
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 843	7 691	1 150	1 843
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 193	-5 515	-3 370	-1 321
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	62 287	- 2 886	14 791	- 691
8	Przepływy pieniężne netto razem	52 937	-710	12 571	-170
9	Aktywa razem	207 330	137 030	49 993	33 518
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 321	62 936	15 027	15 395
11	Zobowiązania długoterminowe	30 914	28 028	7 454	6 856
12	Zobowiązania krótkoterminowe	28 995	32 569	6 991	7 967
13	Kapitał własny	145 009	74 094	34 966	18 124
14	Kapitał zakładowy	33 309	33 309	8 032	8 148
15	Średnioważona liczba akcji (szt.)	8 327 214	8 115 946	8 327 214	8 115 946
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,0030	0,0801	0,0007	0,0192
17	Wartość księgową na jedną akcję w PLN	17,41	9,13	4,20	2,23
18	EBITDA	6 977	8 722	1 657	2 133

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalone przez NBP.

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2012 roku
Średni kurs obowiązujący w okresie 2012 roku

1 EUR = 4,0882 PLN
1 EUR = 4,1736 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2013 roku
Średni kurs obowiązujący w okresie 2013 roku

1 EUR = 4,1472 PLN
1 EUR = 4,2110 PLN

II.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.

Aktywa	31.12.2013	31.12.2012	Struktura		Dynamika r/r
			2013	2012	
A. Aktywa trwałe	137 860	122 806	66,5%	89,6%	112,3%
I. Wartości niematerialne i prawne	2 619	2 884	1,3%	2,1%	90,8%
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-			
2. Wartość firmy	2 530	2 762	1,2%	2,0%	91,6%
3. Inne wartości niematerialne i prawne	89	122	0,0%	0,1%	73,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	47 397	49 239	22,9%	35,9%	96,3%
1. Środki trwałe	43 929	46 304	21,2%	33,8%	94,9%
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 827	1 607	0,9%	1,2%	113,7%
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 444	35 570	16,6%	26,0%	96,8%
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 072	2 423	1,0%	1,8%	85,5%
d) środki transportu	227	227	0,1%	0,2%	100,0%
e) inne środki trwałe	5 359	6 477	2,6%	4,7%	82,7%
2. Środki trwałe w budowie	3 419	2 935	1,6%	2,1%	116,5%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	49	-			
III. Należności długoterminowe	-	-			
1. Od jednostek powiązanych	-	-			
2. Od pozostałych jednostek	-	-			
IV. Inwestycje długoterminowe	87 296	70 164	42,1%	51,2%	124,4%
1. Nieruchomości	27 564	26 936	13,3%	19,7%	102,3%
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	49 003	43 228	23,6%	31,5%	113,4%
a) w jednostkach powiązanych	49 003	43 228	23,6%	31,5%	113,4%
udziały lub akcje	46 186	37 426	22,3%	27,3%	123,4%
inne papiery wartościowe	-	-			
udzielone pożyczki	2 817	5 802	1,4%	4,2%	48,6%
b) w pozostałych jednostkach	-	-			
4. Zaliczki na majątek finansowy	10 729	-	5,2%		100,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	548	519	0,3%	0,4%	105,6%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	548	519	0,3%	0,4%	105,6%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-			
B. Aktywa obrotowe	69 470	14 224	33,5%	10,4%	488,4%
I. Zapasy	948	726	0,5%	0,5%	130,6%
1. Materiały	784	570	0,4%	0,4%	137,5%
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-			
3. Produkty gotowe	-	-			
4. Towary	164	156	0,1%	0,1%	105,1%
5. Zaliczki na dostawy	-	-			
II. Należności krótkoterminowe	9 494	9 952	4,6%	7,3%	95,4%
1. Należności od jednostek powiązanych	3 133	3 406	1,5%	2,5%	92,0%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 133	3 406	1,5%	2,5%	92,0%
powyżej 12 miesięcy	-	-			
b) inne	-	-			
2. Należności od pozostałych jednostek	6 361	6 546	3,1%	4,8%	97,2%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 277	6 535	3,0%	4,8%	96,1%
powyżej 12 miesięcy	6 277	6 535	3,0%	4,8%	96,1%
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	-	-			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	80	-			100%!
c) inne	4	11			36,4%
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-			
III. Inwestycje krótkoterminowe	58 845	2 515	28,4%	1,8%	2339,8%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	58 845	2 515	28,4%	1,8%	2339,8%

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

a) W jednostkach powiązanych udzielone pożyczki	3 943	554	1,9%	0,4%	711,7%
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-			
b) W pozostałych jednostkach	-	-			
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54 902	1 961	26,5%	1,4%	2799,7%
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 380	1 885	10,3%	1,4%	1134,2%
inne środki pieniężne	33 522	76	16,2%	0,1%	44107,9%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183	1 031	0,1%	0,8%	17,7%
Aktywa razem	207 330	137 030	100,0%	100,0%	151,3%

Pasywa	31.12.2013	31.12.2012	Struktura		Dynamika r/r
			2 013	2 012	
A. Kapitał (fundusz) własny	145 009	74 094	69,9%	54,1%	195,7%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	33 309	33 309	16,1%	24,3%	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-			
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	111 675	38 231	53,9%	27,9%	292,1%
III. Środki z emisji akcji	-	-			
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 904	0,0%	1,4%	0,0%
VI. Zysk (strata) netto	25	650	0,0%	0,5%	3,8%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 321	62 936	30,1%	45,9%	99,0%
I. Rezerwy na zobowiązania	2 320	2 260	1,1%	1,6%	102,7%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 127	1 248	0,5%	0,9%	90,3%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 174	1 004	0,6%	0,7%	116,9%
długoterminowa	298	203	0,1%	0,1%	146,8%
krótkoterminowa	876	801	0,4%	0,6%	109,4%
3. Pozostałe rezerwy	19	8	0,0%	0,0%	237,5%
długoterminowa	-	-			
krótkoterminowe	19	8	0,0%	0,0%	237,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	30 914	28 028	14,9%	20,5%	110,3%
1. Wobec jednostek powiązanych	-	1 405	0,0%	1,0%	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek	30 914	26 623	14,9%	19,4%	116,1%
a) kredyty i pożyczki	15 755	18 259	7,6%	13,3%	86,3%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 860	6 805	3,3%	5,0%	
c) inne zobowiązania finansowe	983	1 559	0,5%	1,1%	63,1%
d) inne	7 316	-			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	28 995	32 569	14,0%	23,8%	89,0%
1. Wobec jednostek powiązanych	1 256	222	0,6%	0,2%	565,8%
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	55	164	0,0%	0,1%	33,5%
powyżej 12 miesięcy	-	-			
b) inne	1 201	58	0,6%	0,0%	2070,7%
2. Wobec pozostałych jednostek	27 739	32 347	13,4%	23,6%	85,8%
a) kredyty i pożyczki	16 684	18 836	8,0%	13,7%	88,6%
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	168	232	0,1%	0,2%	72,4%
c) inne zobowiązania finansowe	1 211	1 013	0,6%	0,7%	119,5%
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	6 724	9 058	3,2%	6,6%	74,2%
powyżej 12 miesięcy	6 724	9 058	3,2%	6,6%	74,2%
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-			
f) zobowiązania wekslowe	-	-			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 523	1 911	0,7%	1,4%	79,7%
h) z tytułu wynagrodzeń	1 270	1 286	0,6%	0,9%	98,8%
i) inne	159	11			
3. Fundusze specjalne	-	-			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	92	79	0,0%	0,1%	116,5%

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

1. Ujemna wartość firmy	-	-			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	92	79	0,0%	0,1%	116,5%
długoterminowe	67	48	0,0%	0,0%	139,6%
krótkoterminowe	25	31	0,0%	0,0%	80,6%
Pasywa razem	207 330	137 030	100,0%	100,0%	151,3%

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość aktywów trwałych wyniosła 137.860 tys. zł (66,5 % aktywów ogółem) i zwiększyła się o 15.054 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2012.

Zmianie uległa struktura aktywów trwałych – spadł udział rzeczowych aktywów trwałych z 35,9% w roku 2012 do 22,9% w roku 2013.

Mimo nominalnemu wzrostowi, o 17.132 tys. zł wartości inwestycji długoterminowych ich udział w aktywach ogółem w roku 2013 wyniósł 42,1% - w roku 2012 było to 51,2%.

Na wzrost wartości inwestycji długoterminowych składa się 8.760 tys. zł z tytułu umowy dzierżawy udziałów spółki Zdrowie Sp. z o.o. w Kwidzynie oraz 10.729 tys. zł – tytułem zaliczki na udziały w spółce RCZ Sp. z o.o. w Lubinie.

Szczegółowe zestawienie nakładów inwestycyjnych przedstawiono w sprawozdaniu finansowym, pkt. 6 informacji dodatkowej.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły ogółem 69.470 tys. zł (33,5 % aktywów ogółem) i w porównaniu do roku 2012, kiedy wynosiły 14.224 tys. zł wzrosły o prawie pięciokrotnie, przede wszystkim w wyniku ujęcia w bilansie środków finansowych z podwyższenia kapitału (w wyniku emisji akcji serii H).

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 145.009 tys. zł stanowiąc 69,9 % wartości pasywów i zwiększył się o 15,8 % w porównaniu do stanu 74.094 tys. zł na koniec 2012 roku. Na wzrost kapitału własnego wpłynęło pozyskanie środków w wyniku emisji akcji serii H o czym Emitent informował na w trybie raportów bieżących.

Ogółem stan zobowiązań i rezerw na 31 grudnia 2013 roku wynosił 62.321 tys. zł (30,1 % pasywów ogółem) i utrzymał się na poziomie stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. W zobowiązaniach długoterminowych kwota 7.316 tys. zł – stanowi zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o.

Niższy, o 25 % w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest efektem poprawy płynności finansowej Spółki.

Zestawienie przychodów

Pozycja	01.01.2013	01.01.2012	Struktura		Dynamika
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	76 316	76 150	96,9%	97,1%	100,2%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	73 659	73 875	93,5%	94,2%	99,7%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 657	2 275	3,4%	2,9%	116,8%
Pozostałe przychody operacyjne	659	688	0,8%	0,9%	95,8%
Przychody finansowe	1 816	1 536	2,3%	2,0%	118,2%
Razem przychody	78 791	78 374	100,0%	100,0%	100,5%

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2013	01.01.2012	Struktura		Dynamika
	31.12.2013	31.11.2012	2013	2012	
Koszty działalności operacyjnej	75 018	72 829	95,3%	94,0%	103,0%
Amortyzacja	5 337	5 391	6,8%	7,0%	99,0%
Zużycie materiałów i energii	9 300	9 052	11,8%	11,7%	102,7%

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Usługi obce	26 382	25 880	33,5%	33,4%	101,9%
Podatki i opłaty	1 637	1 619	2,1%	2,1%	101,1%
Wynagrodzenia	24 982	23 925	31,7%	30,9%	104,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 158	4 108	5,3%	5,3%	101,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 218	1 050	1,5%	1,4%	116,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 004	1 804	2,6%	2,2%	111,1%
Pozostałe koszty operacyjne	317	678	0,4%	0,9%	46,8%
Koszty finansowe	3 394	3 983	4,3%	5,1%	85,2%
Razem koszty	78 729	77 490	100,0%	100,0%	101,6%

Przychody ze sprzedaży za rok 2013 wyniosły 76.316 tys. zł i były nieznacznie wyższe od osiągniętych w 2012 roku. Wpływ na osiągnięte przychody miało zmniejszenie kontraktów w dwóch szpitalach tj. w szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu (łącznie w zakresie hospitalizacji na oddziale chirurgii onkologicznej i ginekologii onkologicznej) o 1.000 tys. zł oraz w szpitalu św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim w zakresie chirurgii ogólnej o 390 tys. zł.

Zwiększenie poziomu finansowania świadczeń przez NFZ w pozostałych placówkach oraz wyższy poziom przychodów komercyjnych pozwoliły ogółem na zrekompensowanie zmniejszonego finansowania w w/w placówkach.

W pozycji pozostałe przychody operacyjne zostały ujęte min. darowizny i refundacje w kwocie 352 tys. zł, odwrócone oraz uzyskane odszkodowania w kwocie 80 tys. zł.

Na przychody finansowe w kwocie 1.816 tys. zł złożyły się: wpłacone dywidendy w kwocie 1.034 tys. zł oraz odsetki od lokat i należności ogółem 782 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 3 % do kwoty 75.018 tys. zł, z kwoty 72.829 tys. zł w roku 2012 i stanowiły 99 % przychodów ze sprzedaży (96 % w roku 2012).

Na ww. nominalny wzrost kosztów zasadniczy wpływ miały wyższe koszty pracy, zarówno z tytułu umów o pracę jak i usług świadczonych w ramach umów kontraktowych.

Spadek kosztów finansowych spowodowany był zmniejszeniem w trakcie 2013 roku zaangażowania w zewnętrzne oprocentowane źródła finansowania – kredyty i leasingi.

W strukturze kosztów nie zanotowano istotnych różnic w porównaniu do roku 2012 – nadal koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami stanowią ponad 65 % kosztów ogółem.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Emitenta:

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31-12-2013	31-12-2012
rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto /	max	0,08%	1,16 %
	przychody netto ze sprzedaży			
rentowność sprzedaży netto	zysk netto/	max	0,03%	0,85 %
	przychody netto ze sprzedaży			
rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto	max	0,01%	0,5 %
	średnioroczny stan aktywów			
rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/średnioroczny stan kapitału własnego	max	0,02%	0,9 %

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31-12-2013	31-12-2012
wskaźnik rotacji należności w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług/	min	46	39
	przychody ze sprzedaży)*365			
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży)*365	min	4	3

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*365	min	38	38
--------------------------------------	---	-----	----	----

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31-12-2013	31-12-2012
stopa zadłużenia ogółem	zobowiązania (zadłużenie) ogółem / aktywa ogółem	0,3 - 0,5	0,30	0,46
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) / aktywa trwałe	max	1,05	0,60
trwałości struktury finansowej	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa ogółem	max	0,85	0,75
wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,63	0,96
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,55	0,91
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	4,46	0,14

Rentowność sprzedaży za rok 2013 wyniosła 0,08% (brutto) oraz 0,03 % (netto) i była gorsza od osiągniętej w 2012 roku (odpowiednio 1,16 % oraz 0,85%).

Wydłużenie cyklu rotacji należności z 39 dni w roku 2012 do 46 dni w roku 2013 spowodowane było opóźnieniami w regulowaniu należności przez Spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o.

W odniesieniu do pozostałych kontrahentów spółka nie odnotowała istotnych zmian w odniesieniu do ściągłości swoich należności.

Pozyskanie środków z emisji akcji serii H w istotny sposób wpłynęło na poprawę, w stosunku do roku 2012, wartości wskaźników zadłużenia i płynności.

Poziom zadłużenia ogółem wyniósł 0,30 i był niższy o 0,16 od osiągniętego na koniec 2012 roku.

Wysokie wskaźniki płynności osiągnięte na 31 grudnia 2013 roku, wynikają z faktu ujęcia w aktywach finansowych całości środków z emisji akcji serii H, przeznaczonych na inwestycje – a nie wykorzystanych na dzień bilansowy z powodu zbyt krótkiego okresu dysponowania tymi środkami (pierwsza transza wpłynęła na rachunek bankowy w dniu 21 grudnia a ostatnia w dniu 30 grudnia 2013 roku).

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

III.1 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Na wyniki EMC Instytut Medyczny SA zaprezentowane w sprawozdaniu miały znaczący wpływ następujące czynniki i zdarzenia:

- Wielkość kontraktów zawartych z NFZ
- Utworzenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu nadwykonań (nadwyżki wykonanych procedur medycznych ponad wartości podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia kontraktów).
Łączna kwota nadwykonań za rok 2013 wyniosła 175 tys. zł. Odpisem objęto kwotę 101 tys. zł
Z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych wynik netto zmniejszył się o 82 .tys. zł (101 tys. zł minus podatek odroczoney 19 tys. zł).
Generowanie nadwykonań wiąże się ze strategią Grupy i ma na celu uzyskanie korzystniejszej pozycji w negocjacjach o podwyższenie kontraktu NFZ na przyszłe okresy. Z doświadczeń lat ubiegłych wynika, że poziom nadwykonań ma istotny wpływ na efekty negocjacji. Jednocześnie jest to potencjalne źródło przychodów w momencie wygospodarowania przez NFZ dodatkowych środków. Poziom nadwykonań ze względu na istotność jest na bieżąco monitorowany przez Zarząd.

Do rozwoju Spółki w perspektywie najbliższego roku przyczynią się:

Na działalność Emitenta w perspektywie najbliższego roku największy wpływ będzie miał poziom zawartych kontraktów z NFZ.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość ich przedstawia poniższa tabela:

Zakres świadczeń / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	Ogółem	
						Kwota	%
Leczenie szpitalne	10 347	5 863	11 550		8 804	36 564	66,29%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 923	1 035	894	949	1 986	6 787	12,31%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 269	864	201		118	2 452	4,45%
Terapeutyczne programy zdrowotne	189					189	0,34%
Rehabilitacja lecznicza		1 932		195	63	2 190	3,97%
POZ - opieka nocna i świąteczna			1 149			1 149	2,08%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		2 159				2 159	3,91%
Opieka paliatywna i hospicyjna		856				856	1,55%
Leczenie stomatologiczne				196		196	0,36%
Razem	13 728	12 709	13 794	1 340	10 971	52 542	95,26%
Podstawowa opieka zdrowotna *		1 118		1 446	48	2 612	4,74%
Ogółem umowy z NFZ	13 728	13 827	13 794	2 786	11 019	55 154	100,00%

* dane szacunkowe na podstawie wykonania w 2013 roku. Świadczenia w ramach POZ rozliczane są na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów.

Z doświadczeń lat ubiegłych wynika, że poziom kontraktów na przestrzeni roku ulega wzrostowi w stosunku do wartości wyjściowych.

- Działania mające na celu przejęcie nowych szpitali
- Dalsze rozszerzanie współpracy z niemieckimi i holenderskimi Kasami Chorych AOK : die Gesundheitskasse, Techniker Krankenkasse, Ohra, DeltaLloyd i CZ.
EMC Instytut Medyczny SA jest jedynym partnerem tych kas chorych w Polsce w ramach programu EuropaService. Od początku współpracy z usług szpitali i przychodni Grupy EMC skorzystało już blisko 2000 zagranicznych pacjentów ubezpieczonych w tych kasach chorych.
- Jednocześnie duży wpływ na działalność Emitenta w najbliższej przyszłości będą miały prowadzone inwestycje polegające na rozbudowie szpitala w Piasecznie, modernizacji szpitala w Ozimku oraz budynku Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego w Kowarach jak również rozbudowie przychodni w Ząbkowicach Śl.
Emitent zakłada, że rozszerzenie bazy łóżkowej oraz podniesienie standardu świadczonych usług przełożą się na wzrost przychodów oraz poprawę ich efektywności.

III.2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

➤ Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Emitenta. Udział przychodów uzyskiwanych na podstawie umów zawartych z poszczególnymi oddziałami NFZ wyniósł w 2013 roku ponad 73%. Sprzedaż usług komercyjnych (dla pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Po dwunastu miesiącach 2013 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych łącznie z przychodami uzyskanymi od towarzystw ubezpieczeniowych w przychodach ogółem wyniósł 19,48 %. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów oraz pośrednio poprzez programy ubezpieczeniowe powoduje, że ryzyko znacznego obniżenia przychodów Spółki jest

ograniczone. Dodatkowo ryzyko powyższe jest ograniczone w stosunku do szpitali w Ozimku, Ząbkowicach Śląskich, Kamieniu Pomorskim, które pełnią rolę szpitali powiatowych. W przypadku jednostek, w których planowana jest budowa nowych obiektów, istnieje dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem kontraktu na nowo wprowadzane usługi po zakończeniu prowadzonych inwestycji.

Umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla poszczególnych rodzajów usług medycznych (szpitalnictwo, opieka ambulatoryjna itp.), co pozwala na niwelowanie ewentualnego zagrożenia zmniejszenia wartości kontraktu na dany rodzaj usług poprzez zastąpienie go innym. Należy jednocześnie podkreślić, iż NFZ jest płatnikiem pewnym, który terminowo reguluje należności.

➤ **Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników**

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Emitenta istotne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej i kompletnej kadry medycznej oraz menedżerskiej, jak również doświadczonego zespołu administracyjnego. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój. Zauważalny wzrost poziomu wynagrodzeń w jednostkach publicznej służby zdrowia w ostatnim czasie, pociągający za sobą wzrost oczekiwań płacowych pozostałych pracowników oraz wciąż jeszcze utrzymujące się zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski w krajach UE, powodują ryzyko wypływu pracowników z jednostek należących do grupy kapitałowej, bądź ich niedobór w nowo przejmowanych jednostkach. Z tego względu wynagrodzenia pracowników medycznych zatrudnionych w grupie kapitałowej są uzupełniane o premie związane bezpośrednio z wynikami osiąganymi przez poszczególne jednostki. Podjęte zostały także działania wspierające szkolenia i dalszą naukę. Spółka dofinansowuje studia, szkolenia czy kursy.

W ciągu kilku ostatnich lat obserwuje się znaczące zmniejszenie emigracji zarobkowej w grupie zawodowej pracowników medycznych.

➤ **Ryzyko związane z błędami medycznymi**

Specyfika działalności Emitenta powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie prowadzi we wszystkich placówkach kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych. Emitent posiada Globalny Certyfikat Jakości wg normy 9001:2008 w zakresie usług medycznych udzielanych we wszystkich jednostkach EMC Instytut Medyczny SA. Dodatkowo, EMC Instytut Medyczny SA związana jest umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi jednostki medyczne działające w ramach grupy kapitałowej przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań. Spółki zależne od EMC Instytut Medyczny SA zawarły odrębne umowy ubezpieczenia OC.

➤ **Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta**

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest aktualnie w mniejszym stopniu niż dotychczas od zewnętrznego finansowania (w związku z podwyższeniem kapitału w wyniku emisji akcji serii H).

W planach na 2014 rok uwzględniono: rozbudowę szpitala św. Anny w Piasecznie, rozbudowę przychodni w Ząbkowicach śl., modernizację szpitala w Ozimku oraz kontynuację modernizacji i przebudowy zakupionych w 2010 roku budynków Zakładu Opiekuńczo Leczniczego i Przychodni w Kowarach.

Kolejną, ważną inwestycją jest rozbudowa Szpitala Geriatrycznego im Jana Pawła II w Katowicach. Inwestycja polega na budowie nowego oddziału szpitalnego oraz części rehabilitacyjno-szkoleniowej, połączonych ze Szpitalem oraz wyposażeniu nowych obiektów w sprzęt i urządzenia medyczne. Inwestor planuje dodatkowo rozszerzenie zakresu usług Szpitala o nowe świadczenia, szczególnie o charakterze zabiegowym, związane z dotychczasowym profilem swojej działalności. Jednocześnie poszerzona zostanie aktualna oferta medyczna Szpitala w zakresie geriatry i rehabilitacji.

➤ **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Jednak występują zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wartości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpływa na możliwość prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. NFZ limituje ilość usług, które finansuje. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostрым" mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Przewidując takie podejście NFZ do nadwykonań zostały one w roku 2013 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2014, kierując strumień pacjentów w "trybie planowym" do kolejek, co powinno spowodować większe zainteresowanie usługami komercyjnymi.

➤ **Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ**

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadają ważne dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę karę umowną. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, oddział NFZ może nałożyć karę umowną stanowiącą równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonywanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od

dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyżej nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 października 2005 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2005 r. nr 197 poz. 1643).

➤ **Ryzyko związane z działalnością na zagranicznych rynkach usług medycznych**

Od sierpnia 2007 roku Emitent prowadzi działalność poza granicami Polski poprzez spółkę zależną. Odmiennie uwarunkowania prawne i zwyczajowe na tych rynkach powodują, że działalność ta obarczona jest większym ryzykiem niż porównywalna prowadzona w Polsce. Ryzyko jest ograniczane poprzez korzystanie z usług lokalnych firm doradczych.

➤ **Ryzyko związane z czynnikami o charakterze ekonomicznym**

Głównym czynnikiem ryzyka o charakterze ekonomicznym jest obecnie brak stabilizacji oraz zapowiadane zmiany przepisów podatkowych. Szczególnie w sferze umów cywilno-prawnych Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez wieloletnią współpracę z firmami doradczymi i stały udział w szkoleniach.

Dodatkowym ryzykiem (za względu na monopol jednego ubezpieczyciela) jest rynek ubezpieczeń od odpowiedzialności cywilno-prawnej zakładów medycznych.

III.3 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2013 roku EMC Instytut Medyczny SA nie prowadził postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki.

III.4 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług / grup sprzedaży, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Zakres usług medycznych świadczonych przez Emitenta obejmuje, między innymi:

- W szpitalach – wysokospecjalistyczne zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu, oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (szpitale we Wrocławiu, w Ozimku k. Opola, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, w Piasecznie, Kowarach i Świebodzicach).
- W szpitalu we Wrocławiu wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki).
- Pediatria i położnictwo w szpitalach w: Ząbkowicach Śl., Kamieniu Pomorskim, Świebodzicach i Kowarach;
- Pediatria i opieka długoterminowa dla dzieci w szpitalu w Ozimku
- Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki), tomografia komputerowa (Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich), endoscopia kapsułkowa przewodu pokarmowego, rezonans magnetyczny (szpital we Wrocławiu);
- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie);
- Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu, trzy przychodnie spółki Formica we Wrocławiu);
- Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (szpital we Wrocławiu i Ozimku);
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu);
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu);
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych.
- Podstawowa opieka zdrowotna w przychodniach w:, Wrocławiu, Kamieniu Pomorskim, Ząbkowicach Śl.

Emitent w swoich placówkach świadczy zarówno usługi finansowane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i usługi komercyjne - opłacane przez pacjentów indywidualnych lub towarzystwa ubezpieczeniowe.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach Emitenta oraz wartość przychodu za rok 2013.

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny SA ogółem	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital EuroMediCare	Szpital św. Jerzego w Kamień Pomorski	Pozostała działalność
Leczenie szpitalne	37 0897		11 968	5 944	10 214	8 963	
Terapeutyczne programy zdrowotne	158				158		
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	6 809	956	882	1 032	1 897	2 042	
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	2 454		203	869	1 265	117	
Rehabilitacja lecznicza	2 102	195		1 843		64	
Opieka paliatywna i hospicyjna -	912			912			
Leczenie stomatologiczne	196	196					
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 884			1 884			
Podstawowa Opieka Zdrowotna	3 782	1 417	1 149	1 151		65	
Nadwykonania	73		53	12		8	
NFZ razem	55 459	2 764	14 255	13 647	13 534	11 259	
Hospitalizacje	3 977		160	214	3 473	130	
Podstawowa Opieka Zdrowotna	38	16		14		8	
Konsultacje specjalistyczne	1 896	595	239	185	758	119	
Opieka długoterminowa	423			423			
Umowy z ubezpieczycielami	4 315	2 572	10	79	1 228	66	360
Medycyna Pracy	740	740					
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	222	139	16		67		
Diagnostyka	1 783	102	214	430	907	130	
Przeglądy medyczne	222			7	215		
Badania kliniczne	784	571			196		17
Rehabilitacja	145	133			9	3	
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	1 135	310			43	782	
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna/Opieka Całodobowa							
Ratownictwo Medyczne							
Umowa z Ministerstwem Zdrowia							
Umowy z innymi ZOZ							
Inne usługi medyczne							
Czynsz, dzierżawa	2 510	33	11		19	33	2 414
Pozostałe przychody	2 667	1	6	2	2	3	2 653
Komercja razem	20 857	5 212	656	1 354	6 917	1 274	5 444
Ogółem przychody	76 316	7 967	14 911	15 001	20 451	12 533	5 444

III.5 Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwa dostawcy/ odbiorcy oraz jego udział w sprzedaży/ zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Działalność Emitenta jest obecnie skoncentrowana na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego oraz zachodniopomorskiego.

Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia. W 2013 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to 73,60% całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców, w tym od żadnych umów przemysłowych, handlowych ani finansowych. Działający w ramach Grupy Centralny Dział zakupów planuje i realizuje zakupy sprzętu, leków i materiałów.

III.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności EMC Instytut Medyczny SA, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

- W dniu 22.01.2013 roku podpisano aneks do umowy kredytu w linii bieżącej z Bankiem PeKaO SA. Aneks przedłuża okres wykorzystania kredytu do dnia 23.01.2014 roku . transakcji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2006 z 16.10.2006 r., 62/2009 z 30.07.2009 r., 16/2011 z 25.01.2011 r. oraz 6/2012 z 24.01.2012 r.
- W dniu 12 lutego 2013 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Emitent informował o w/w aneksie raporcie bieżącym nr 19/2013 z 12 lutego 2013 roku. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 20.000 tys. PLN. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo jedno z zabezpieczeń spłaty kredytu, tj. zmniejszenie kwoty zobowiązań Emitenta wobec Prezesa Zarządu – Pana Piotra Gerbera, do kwoty 600 tys. PLN. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.
- W dniu 19 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 912,5 tys. PLN. Kredyt ten został przeznaczony na zakup nieruchomości w Kowarach, która po modernizacji będzie wykorzystywana w ramach prowadzenia Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 36/2013 z dnia 19 kwietnia 2013 roku.
- W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiło umorzenie udziałów wspólnika posiadającego 7,87% udziałów w kapitale zakładowym Spółki ZP Formica Sp. z o.o. w wyniku czego EMC Instytut Medyczny posiada 100 % udziału w kapitale Spółki.
- W dniu 31 maja 2013 roku Emitent zawarł z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK sp. z o.o. umowę przedwstępną nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. w terminie do 01 czerwca 2018 roku, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto Sprzedający mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.
- W dniu 25 września 2013 roku Emitent zawarł ramową umowę pożyczki z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Umowa ta reguluje prawa i obowiązki Stron w przypadku, zaciągnięcia na jej podstawie pożyczki i umożliwiła Emitentowi zaciągnięcie pożyczki pieniężnej w kwocie nie wyższej niż 17.000 tys. PLN. Zwrot pożyczek udzielonych na podstawie Umowy wraz z odsetkami powinien nastąpić do dnia 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie ramowej umowy pożyczki Emitent w dniu 25 września 2013 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 5.600 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 27 września 2013 roku, natomiast w dniu 9 grudnia 2013 roku Emitent zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 5.100 tys. PLN (kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 12 grudnia 2013 roku). Przeznaczeniem obu pożyczek były cele inwestycyjne i bieżąca poprawa płynności Grupy. W dniu 20 grudnia 2013 roku podpisany został aneks do ramowej umowy pożyczki pomiędzy Emitentem a CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 115/2013 z dnia 20 grudnia 2013 roku. Aneksem wprowadzono do umowy zapis wskazujący, że intencją stron umowy pożyczki jest, aby przed datą wymagalności pożyczek zaciągniętych na podstawie ramowej umowy pożyczki wierzytelność z tytułu udzielonych przez CareUp B.V. pożyczek została zamieniona na kapitał zakładowy Emitenta. W dniu 20 grudnia 2013 roku podpisana została umowa dotycząca potrącenia (kompensaty) pomiędzy Emitentem a CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 116/2013 z dnia 20 grudnia 2014 roku. Na podstawie w/w umowy zobowiązanie Emitenta wobec CareUp B.V. z tytułu pożyczki wraz z odsetkami (łącznie 10.780 tys. PLN) zostało potrącone z wierzytelności Spółki wobec CareUp B.V. z tytułu objęcia przez CareUp B.V. akcji serii H.

- W dniu 29 października 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został z powodów technicznych wydłużony o dwa miesiące, tj. do dnia 30 grudnia 2013 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 100/2013 z dnia 30 października 2013 roku.
- W dniu 23 grudnia 2013 roku Emitent zawarł przedwstępną umowę sprzedaży udziałów Regionalnego Centrum Zdrowia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie (raport bieżący nr 117/2013 z tego samego dnia).

Zawarcie umowy jest efektem postępowania w trybie negocjacji na podstawie publicznego zaproszenia opublikowanego w dniu 9 września 2013 roku przez Zarząd Powiatu Lubińskiego do sprzedaży udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie.

Umowa została zawarta pomiędzy Powiatem Lubińskim będącym w posiadaniu udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący).

Przedmiotem umowy przedwstępnej jest nabycie przez EMC Instytut Medyczny SA od Starostwa Lubińskiego pakietu udziałów w ilości 51.730 udziałów w Spółce RCZ o wartości nominalnej 500 PLN każdy, na warunkach wynegocjowanych w toku przeprowadzonego postępowania.

Kupujący zobowiązał się, po wydaniu przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji bądź uznaniu, że nie zachodzi obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, zawrzeć Przyrzeczoną Umowę sprzedaży udziałów w terminie do 31 stycznia 2014 roku.

Strony ustaliły, że określony termin zawarcia Umowy Przyrzeczonej może ulec przesunięciu na wniosek Kupującego w przypadku, gdy nastąpi przedłużenie się postępowania dotyczącego uzyskania zgody na dokonanie koncentracji, pod warunkiem, że to przedłużenie nie będzie wynikiem zaniedbań, zaniechań Kupującego.

Cena sprzedaży 51.730 Udziałów w Spółce RCZ stanowiących Pakiet Udziałów została ustalona na poziomie 30.003.400,00 PLN, tj. 580,00 PLN za każdy ze sprzedawanych Udziałów.

Ustalono, że cena sprzedaży zostanie wpłacona na konto bankowe Sprzedającego w dwóch ratach:

- I rata w kwocie 10.200.000,00zł terminie do 30 grudnia 2013 roku,
- II rata, jako pozostała do zapłaty cena sprzedaży Udziałów, na dzień roboczy przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej.

W przypadku niespełnienia warunków dotyczących uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji Sprzedający zwróci Kupującemu w terminie 14 dni, wpłaconą przez Kupującego kwotę I raty.

W wyniku zawarcia niniejszej umowy EMC Instytut Medyczny przyjął na siebie zobowiązania polegające na:

- niepodejmowaniu działań skutkujących zaniechaniem albo istotnym ograniczeniem, przez okres nie krótszy niż 25 lat, prowadzenia przez Spółkę RCZ działalności leczniczej w zakresach lecznictwa szpitalnego i poza szpitalnego gwarantującego realizację usług medycznych w ramach świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych (zgodnie z aktualnie obowiązującym zakresem świadczeń NFZ):

- a) oddział chorób wewnętrznych,
- b) oddział chirurgii ogólnej,
- c) oddział anestezjologii i intensywnej,
- d) oddział pediatryczny,
- e) oddział neonatologiczny,
- f) oddział ginekologiczno-położniczy,
- g) oddział urazowo-ortopedyczny,
- h) izba przyjęć lub Szpitalny Oddział Ratunkowy,
- i) hospicjum.

- zrealizowania inwestycji objętych Programem Dostosowawczym sporządzonym dla Spółki RCZ oraz określonych w ofercie złożonej przez Kupującego,

- zapewnieniu, że wielkość zatrudnienia w Spółce RCZ będzie adekwatna do wartości umów i ilości świadczeń leczniczych wynikających z zawieranych przez spółkę RCZ umów na wykonywanie świadczeń leczniczych finansowanych ze środków publicznych, w okresie i na zasadach określonych w ofercie.

- powoływaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki RCZ przez okres 7 lat osoby wskazanej przez Sprzedającego,

- do niestawiania w stan likwidacji Spółki RCZ, bez zgody Sprzedającego przez okres 25 lat a w razie zagrożenia jej niewypłacalnością Kupujący zobowiązany będzie do bieżącego zapewnienia środków niezbędnych do dalszego funkcjonowania

- niepodejmowania działań, które uniemożliwią lub ograniczą realizację zobowiązań Kupującego,

W razie zmian w składzie wspólników Spółki RCZ (zbycia udziałów, objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym), połączenia albo przekształcenia Spółki RCZ nie zwalnia to Kupującego z odpowiedzialności.

Kupujący zobowiązuje się do przeniesienia na pozostałych wspólników Spółki RCZ albo wspólników nowopowstałej spółki (spółki przejmującej) odpowiedzialności solidarnej na pozostałych wspólników.

W przypadku niewykonania w terminie zobowiązań, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz

Sprzedającego kary umownej, za każde stwierdzone naruszenie, w następującej wysokości:

- a) ograniczenie działalności leczniczej Spółki RCZ - 3,125% ceny sprzedaży – kara umowna liczona dla każdego zakresu działalności, nie więcej niż 25%;
 - b) likwidacja działalności leczniczej Spółki RCZ - 25% ceny sprzedaży
 - c) realizacja program dostosowawczego - 25% ceny sprzedaży
 - d) niewykonanie inwestycji - 10% ceny sprzedaży
 - e) pakiet socjalny - 10% ceny sprzedaży
 - f) utrzymania prawa Zbywcy do wyznaczania członka rady nadzorczej - 1 % ceny sprzedaży.
- Łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 100% ceny ustalonej sprzedaży.

Tytułem zapłaty ceny oraz zapłaty kar umownych wynikających z umowy Kupujący złoży przy zawarciu Umowy Przynieszonej oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego do kwoty 15.000.000,00 zł. Warunkiem uprawnającym Sprzedającego do prowadzenia egzekucji jest brak zapłaty ceny wraz z odsetkami w określonych terminach, a w odniesieniu do kar umownych braku zapłaty w terminie 30 dni od doręczenia pisemnego wezwania Sprzedającego oraz uzyskanie klauzuli wykonalności przez Sprzedającego.

Zabezpieczenie stanowi ponadto hipoteka na nieruchomościach należących do Spółki RCZ do wysokości 15.000.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów zł).

- W dniu 24 grudnia 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został przedłużony do dnia 30 grudnia 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu informowano w trybie raportu bieżącego nr 119/2013 z dnia 28 grudnia 2013 roku.

III.7 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Podmioty powiązane z EMC Instytut Medyczny SA nie wchodzące w skład Grupy

Na podstawie MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji z podmiotami powiązanymi, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku, w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, uznane zostały przez Emitenta za powiązane z nim następujące podmioty nie wchodzące w skład Grupy:

- Penta Investments Group Limited,
- Svet Zdravia Holdings Limited,
- CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie
- Kluczowy personel kierowniczy Emitenta – Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Start Management – Piotr Gerber, z siedzibą we Wrocławiu, której właścicielem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny SA – Piotr Gerber,
- Gabinet Stomatologiczny dr n. med. Hanna Gerber, z siedzibą we Wrocławiu, którego właścicielem jest Przewodnicząca Rady Nadzorczej a także akcjonariusz EMC Instytut Medyczny S.A. – Hanna Gerber.
- Muzeum Przemysłu Kolejnictwa na Śląsku z siedzibą w Jaworzynie Śląskiej, ul. Towarowa 2, którego fundatorem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny SA – Piotr Gerber.
- Bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Emitenta.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

Główne inwestycje krajowe i zagraniczne EMC Instytut Medyczny SA, w tym inwestycje kapitałowe dokonanych poza grupą jego jednostek powiązanych oraz opis ich finansowania.

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.8 Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

III.9 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2013 roku nie zostały wypowiedziane Spółce, żadne umowy kredytowe.

W ciągu roku Emitent przedłużył umowy na wcześniej zaciągnięte kredyty oraz w dniu 19 kwietnia 2013 roku zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 912,5 tys. PLN. Kredyt ten został przeznaczony na zakup nieruchomości w Kowarach, która po modernizacji będzie wykorzystywana w ramach prowadzenia Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego.

Zaciągnięte kredyty i obligacje

Lp.	Bank	Kredytobiorca	Umowna kwota kredytu	waluta	rodzaj kredytu	oprocentowanie	termin wymagalności
1.	BGŻ SA	EMC IM SA	912,5	PLN	inwestycyjny	WIBOR 3M+2,5 %	19.04.2017

III.10 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 7 października 2013 roku Emitent zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną Zdrowie Sp. z o.o., przedmiotem której było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie wynoszącej 1.000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych i składać się będzie ze zmiennej stawki Wibor 1M oraz stałej w okresie umowy marży – w wysokości 3%.

Termin wymagalności w/w pożyczki upływa w dniu 31.12.2015 roku.

III.11 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta.

W roku 2013 roku Emitent nie otrzymał i nie udzielił poręczeń i gwarancji

III.12 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 33.308.856,00 PLN do kwoty 48.078.096,00 PLN, w drodze emisji 3.692.310 akcji zwykłych na okaziciela serii H, po cenie emisyjnej 19,50 PLN, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zaoferowania akcji dotychczasowym Akcjonariuszom w drodze subskrypcji prywatnej.

W ramach emisji akcji serii H pozyskano kwotę 72.000 tys. zł, która zgodnie z celem emisji zostanie wykorzystana na:

- zakup spółki RCZ Sp. z o.o. 30.000 tys. zł,
- inwestycję i poprawę bieżącej płynności Spółki RCZ Sp. z o.o. 27.000 tys. zł,
- spłatę pożyczki RCZ Sp. z o.o. 3.000 tys. zł,
- spłatę pożyczki zaciągniętej od CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie 12.000 tys. zł.

W wyniku kompensaty zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki od spółki CareUp B.V, z kwotą wynikającą z wartości objętych akcji, wpływy z tytułu emisji akcji serii H wyniosły 61.300 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wykorzystano 10.200 tys. zł tytułem zapłaty pierwszej transzy zobowiązania wynikającego z umowy nabycia udziałów w spółce RCZ Sp. z o.o. w Lubinie.

Pozostała kwota 51.100 tys. PLN ulokowana została na rachunkach bankowych.

III.13 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego za 2013 rok

III.14 Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie zanotowała problemów z obsługą zaciągniętych zobowiązań finansowych.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ i DnB Nord wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem.

Na dzień 31 grudnia 2013 Emitent w niewielkim stopniu przekroczyła dwie wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie długoterminowe w kwocie 9.608 tys. PLN zostały zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w nocie nr 13 sprawozdania finansowego.

Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów oraz korespondencji z bankiem BGŻ, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytu w stan wymagalności.

Emitent zamierza kontynuować korzystanie z kredytów krótkoterminowych w linii bieżącej w kolejnych latach, nie występuje zatem konieczność ich spłaty na koniec okresu.

Biorąc pod uwagę poziom podpisanych z NFZ kontraktów (terminowy płatnik) oczekiwane są pewne przepływy z działalności operacyjnej. Jednocześnie finansowanie największych prowadzonych inwestycji jest zabezpieczone środkami z emisji akcji serii H.

W związku z powyższym Emitent nie zakłada problemów z obsługą zaciągniętych zobowiązań.

III.15 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Według wiedzy Emitenta na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie występuje zagrożenie dotyczące realizacji przyszłych inwestycji.

Możliwe jest również zawieszenie w czasie lub ograniczenie zakresu planowanych inwestycji.

III.16 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Czynniki zewnętrzne:

- Utrzymujące się zainteresowanie firm ubezpieczeniowych rynkiem ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem.
- Utrzymujące się niedostateczne finansowanie usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia pogłębia trudności w dostępie do świadczeń medycznych w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, co powoduje zwiększone zainteresowanie pacjentów usługami medycznymi świadczonymi na zasadach komercyjnych.
- Sytuacja na rynku pracy branży medycznej: narastająca presja personelu medycznego dotycząca wzrostu wynagrodzeń, zmniejszenie liczby nowych pracowników wchodzących na rynek pracy po ukończeniu edukacji (dotyczy to w szczególności niektórych specjalności lekarskich i pielęgniarce).
- Wzrost zamożności niektórych grup Polaków i zasobności budżetów domowych, odnotowywany jeszcze w latach poprzednich, spowodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym.
- Postępy w eliminacji szarej strefy i walce z korupcją przez organy państwa, obejmujące również publiczną służbę zdrowia oraz nagłaśnianie w mediach tego typu przypadków wpłynęło na zwiększenie popytu na usługi medyczne komercyjne, pełnopłatne.
- Spadek stóp procentowych w bankach finansujących działalność Emitenta.

Czynniki wewnętrzne:

- Zakończenie w roku 2013 procesu pozyskiwania inwestora strategicznego.
- Zmiana struktury akcjonariatu
- Prowadzenie prac nad opracowaniem standardów dla poszczególnych procedur medycznych.

III.17 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała dywidendy, nie deklarowała wypłat dywidendy w omawianym okresie. Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć osiągnięty zysk na rozwój Spółki.

III.18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne istotne zmiany w organizacji i podstawowych zasadach zarządzania w Spółce.

III.19 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Spółka nie zawierała umów w podanym wyżej zakresie.

III.20 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor — oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym — obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Dotychczas, Spółka nie stosowała programów wypłaty wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści opartych na kapitale Emitenta. Informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych Spółki znajdują się w Sprawozdaniu finansowym, w części pt. Dodatkowe informacje i noty objaśniające.

III.21 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

III.21 Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligotariuszy;

Emitentowi nie są znane takie umowy.

III.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Obecnie spółka EMC Instytut Medyczny S.A. nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

III.23 Informacje dotycząca umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Audytor	rodzaj sprawozdania	data podpisania umowy	wynagrodzenie	
			2013 rok	2012 rok

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o.	Przegląd śródroczny	03.08.2012		45.000
Sp. k. dawniej Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Przegląd śródroczny	12.07.2013	45.000	45.000
	Roczne jednostkowe I skonsolidowane	03.08.2012		85.000
		12.07.2013	85.000	
Razem :			130.000	130.000

Wyżej wymienione kwoty są kwotami netto, wystawione faktury są powiększone o 23 % podatek VAT.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

IV.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego oraz informacja w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2013 roku Emitent przestrzegał zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 r.

Tekst „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” jest dostępny na stronie internetowej emitenta www.emc-sa.pl w sekcji „Relacje Inwestorskie”.

Od stycznia 2009 roku strona internetowa funkcjonuje w języku angielskim zgodnie z wymaganiami zasady II pkt. 2, jak również zgodnie z zakresem i strukturą Modelowego Serwisu Relacji Inwestorskich GPW.

W lutym 2014 r. zakwalifikowaliśmy się do II etapu konkursu organizowanego przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych – Złota Strona Emitenta.

IV.2 Informacje w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd EMC IM S.A. z siedzibą we Wrocławiu poniżej wskazuje zapisy „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 r., których Spółka nie stosowała w sposób trwały do dnia 31.12.2013 r.:

„Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:

Zasada 1 pkt.1 2a: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, (...) corocznie w czwartym kwartale informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.”

Spółka EMC Instytut Medyczny SA prowadzi korporacyjną stronę internetową, zamieszcza na niej dane osób zarządzających i nadzorujących, w tym zgodnie z Dobrymi Praktykami również życiorysy zawodowe tych osób. Nie jest publikowana oddzielna informacja na temat udziału kobiet i mężczyzn w wyżej wymienionych organach.

W opinii Spółki w związku z niską fluktuacją i małą liczebnością organów – powyższe dane są wystarczające.

„Część IV. Dobre praktyki realizowane przez akcjonariuszy:

Zasada 10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Powyższa zasada nie była i obecnie nie będzie stosowana ze względu na brak zainteresowania akcjonariuszy mniejszościowych udziałem w walnych zgromadzeniach.

Emitent ogłaszając Walne Zgromadzenie każdorazowo uprzedza, iż nie ma możliwości:

- uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wypowiedzenia się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Natomiast udostępnia pełny tekst dokumentacji, która ma zostać przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał oraz uwagi Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki – www.emc-sa.pl.

W miarę upowszechniania się udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a przede wszystkim zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższej zasady w życie.

Intencją Emitenta jest zapewnienie przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi Akcjonariuszami Spółki, poprzez trwałe przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego

IV.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są wszystkie jednostki i działy EMC Instytut Medyczny SA, które współpracują ze sobą na etapie przygotowywania i weryfikacji informacji niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd poprzez dyrektorów pionów merytorycznych oraz bezpośrednio poprzez członków Zarządu.

Zweryfikowane dane przekazywane są osobom sporządzającym sprawozdanie finansowe, za pracę których odpowiada Główny Księgowy - Członek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA.

Sprawozdania sporządzane są na podstawie danych zaewidencjonowanych zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą i zatwierdzoną przez Zarząd Spółki (decyzją z dnia 26 listopada 2004 roku zawierającą opis systemu ochrony i archiwizacji danych księgowych i nośników informacji w systemie komputerowym „PROBIT”), określającą szczegółowe zasady ewidencji i prezentacji zdarzeń gospodarczych.

Sprawozdania Spółki podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnych audytorów.

Prezentowane w sprawozdaniach dane szacunkowe są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu podpartej pomocą niezależnych doradców i rzeczoznawców majątkowych.

Dodatkowo w Spółce wprowadzono regulamin obiegu i zabezpieczania informacji poufnych, który systematyzuje, między innymi, proces sporządzania i obiegu informacji finansowej oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponadto określa zakres zadań poszczególnych osób przy sporządzaniu poszczególnych części raportów okresowych oraz przekazywanie ich do publicznej wiadomości, a także procedury dostępu do informacji finansowej.

IV.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta tworzy 7 137 612 akcji o łącznej wartości 28.550.448 PLN w tym:

- 1 500 038 akcji Serii A (uprzywilejowanych, na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu)
- 2 500 062 akcji Serii B
- 1 500 000 akcji Serii C
- 400 000 akcji Serii D
- 737 512 akcji Serii E
- 500 000 akcji Serii F
- 1 189 602 akcji Serii G

Na rejestrację czeka 3 692 310 akcji serii H

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł.

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G,H	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
CareUp B.V.	8 440 450	70,22	9 940 488	73,53
TFI PZU SA i klienci	3 435 638	28,58	3 435 638	25,41

IV.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Akcje EMC Instytut Medyczny SA	Seria A	Seria B – H	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – H	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	6 940 412	8 440 450	70,22
	3 000 076	6 940 412	9 940 488	73,53
TFI PZU SA i klienci	0	3 435 638	3 435 638	28,58
	0	3 435 638	3 435 638	25,41
Pozostali	0	143 436	143 436	1,19
	0	143 436	143 436	1,06
RAZEM			12 019 524	100,00%
			13 519 562	100,00%

Akcje serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane.

IV.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

IV.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta ani ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję.

Zgodnie z § 6 Statutu akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu Spółki udzieloną w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

Jakiegokolwiek zbycie akcji serii A dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej. Akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego Członkowie Zarządu są zobowiązani traktować inwestycje w akcje EMC Instytut Medyczny S.A. oraz w akcje i udziały spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcje i udziały spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. jako inwestycję długoterminową. Członkowie Zarządu niezwłocznie po objęciu mandatu są zobowiązani złożyć w Spółce zobowiązanie, w którym zobowiążą się nie zbywać akcji EMC Instytut Medyczny S.A., akcji i udziałów spółek dominujących w stosunku do EMC Instytut Medyczny S.A. oraz akcji i udziałów spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny S.A. w terminie jednego roku od dnia ich nabycia.

IV.8 Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Spółki EMC Instytut Medyczny SA, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości Członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej 5 lat. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie
- b) dwóch Członków Zarządu lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

IV.9 Zasada zmiany statutu emitenta.

Zmiany Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie. Zmiany Statutu Spółki wymagają dla swej ważności rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

IV.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w którym zawarto m.in.:

- podstawowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia
- tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia
- tryb prowadzenia i przebieg obrad Walnego Zgromadzenia

Za prawidłowe zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odpowiedzialny jest Zarząd.

Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie. Miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia wskazuje Zarząd, uwzględniając przy tym ułatwienie Akcjonariuszom uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd w przypadkach określonych w ksh lub w statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku kiedy Zarząd nie zwoła go w terminie 6 miesięcy, natomiast Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu czternastu dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w wyżej określonych przypadkach może również zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu lub przesłane drogą elektroniczną na adres biuro@emc-sa.pl.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Przy uzupełnianiu listy obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.

Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku. W przypadku gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie.

Wszelkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej dla akcjonariuszy na co najmniej 8 dni przed terminem jego odbycia.

Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka trudne do przewyżnienia przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla EMC Instytut Medyczny SA i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć z prawem głosu:

- a) Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- b) Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu
- c) akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, które zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów będący akcjonariuszami na dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
- d) pełnomocnicy bądź przedstawiciele ustawowi akcjonariuszy wymienionych powyżej w punktach a- c

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz biegły rewident o ile z porządku obrad wynika taka konieczność.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć goście zaproszeni przez Zarząd, w tym w szczególności doradcy prawni oraz inni specjaliści, których obecność jest konieczna dla wyjaśnienia akcjonariuszom spraw wskazanych w porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał we wszelkich sprawach należących do jego kompetencji bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkość kapitału, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Akcjonariusz zawiadamia Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, poprzez przesłanie aktu udzielenia pełnomocnictwa na adres biuro@emc-sa.pl.

Lista obecności jest sporządzana na podstawie podpisanej przez Zarząd listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zawierającej wykaz Akcjonariuszy z podaniem ich imion, nazwisk (firm /nazw) oraz miejsc zamieszkania (siedzib), a także liczby i rodzaju akcji oraz liczby głosów przysługujących Akcjonariuszom.

Wyznaczone przez Zarząd osoby mają obowiązek wykonać przed Walnym Zgromadzeniem wszelkie techniczne czynności związane z dopuszczeniem akcjonariuszy do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Wskazane wyżej osoby mają obowiązek wykonać w szczególności następujące czynności:

- a) sprawdzić czy akcjonariusz jest wymieniony na liście osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość Akcjonariusza lub jego przedstawiciela,
- c) zweryfikować formalną poprawność dokumentów przedkładanych przez osoby reprezentujące Akcjonariuszy,
- d) uzyskać podpis akcjonariusza lub jego przedstawiciela na liście obecności,
- e) dołączyć do listy obecności dokumenty upoważniające do reprezentowania Akcjonariuszy,
- f) wydać Akcjonariuszom i osobom reprezentującym Akcjonariuszy karty do głosowania.

Przy weryfikacji tożsamości Akcjonariuszy oraz osób reprezentujących Akcjonariuszy, a także przy weryfikacji dokumentów upoważniających do reprezentacji domniemywa się, iż podawane dane są zgodne z prawem, a przedkładane dokumenty pisemne są zgodne z prawem, autentyczne i nie wymagają dodatkowych potwierdzeń, chyba że prawdziwość podawanych danych personalnych lub autentyczność bądź ważność przedkładanych dokumentów na

pierwszy rzut oka budzi wątpliwości osoby (osób) sporządzającej listę obecności, Zarządu lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Listę obecności podpisują wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz Przewodniczący Zgromadzenia, który swoim podpisem stwierdza prawidłowość sporządzenia listy obecności.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jej Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Walne Zgromadzenie zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i powstrzymać się od wszelkich rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, które nie dotyczą przeprowadzenia wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być wybrana osoba posiadająca prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, spośród nieograniczonej liczby kandydatów.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego pracami. Ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez Przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia:

- a) zapewnia sprawny przebieg obrad,
- b) może podjąć decyzję w każdej sprawie porządkowej,
- c) zapewnia poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy,
- d) powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych,
- e) nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji,
- f) nie może też, bez uzasadnionych przyczyn, opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego należy w szczególności:

- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. Stwierdzenia tego dokonuje Przewodniczący na podstawie przedłożonych mu przez Zarząd dokumentów związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia oraz listy obecności, po wysłuchaniu ewentualnych wniosków złożonych w tym przedmiocie przez osoby uprawnione do głosowania. Na wniosek biorących udział w Zgromadzeniu Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału akcyjnego – Przewodniczący zarządza sprawdzenie listy obecności przez specjalnie w tym celu wybraną komisję składającą się z przynajmniej trzech osób. Wnioskodawcom przysługuje prawo wyboru jednego członka takiej komisji,
- b) czuwanie nad sprawnym i prawidłowym tj. zgodnym z ustalonym porządkiem obrad oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i niniejszego regulaminu przebiegiem obrad,
- c) udzielanie głosu biorącym udział w Zgromadzeniu akcjonariuszom, przedstawicielom, członkom władz Spółki, a w razie potrzeby zaproszonym osobom,
- d) wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych,
- e) odbieranie głosu uczestnikom Zgromadzenia w przypadku, gdy wypowiedź :
 - dotyczy sprawy nie będącej przedmiotem obrad Zgromadzenia,
 - narusza postanowienia niniejszego regulaminu,
 - narusza prawo lub dobre obyczaje.
- f) zgłoszenie wniosku o podjęcie uchwały w sprawie usunięcia z sali obrad osób zakłócających przebieg Walnego Zgromadzenia i nie stosujących się do poleceń porządkowych Przewodniczącego,
- g) zarządzanie głosowań i czuwanie nad prawidłowością ich przebiegu, oraz ogłaszanie wyników głosowania,
- h) ustosunkowywanie się do wniosków zgłaszanych przez biorących udział w Zgromadzeniu Akcjonariuszy i w razie potrzeby zarządzanie głosowania w przedmiocie tych wniosków,
- i) współdziałanie z notariuszem sporządzającym protokół,

- j) rozstrzyganie wszelkich wątpliwości proceduralnych,

Przy wykonywaniu swoich uprawnień, związanych z kierowaniem obradami Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący może korzystać z pomocy przybranego przez siebie Sekretarza.

Od decyzji Przewodniczącego uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą odwołać się do Walnego Zgromadzenia. W razie zgłoszenia odwołania, o którym mowa wyżej, o utrzymaniu lub uchyleniu decyzji Przewodniczącego rozstrzyga Walne Zgromadzenie uchwałą

Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wprowadzać pod obrady Walnego Zgromadzenia sprawy porządkowe. Do spraw porządkowych należą w szczególności następujące sprawy:

- a) dopuszczenie do udziału w Walnym Zgromadzeniu osób innych niż Akcjonariusze lub ich przedstawiciele,
- b) wybór Komisji,
- c) zgłoszenie i poddanie pod głosowanie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- d) zgłoszenie i rozpatrzenie wniosku o podjęcie uchwały o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

W sprawach formalnych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu poza kolejnością.

Wnioski w sprawach formalnych mogą być zgłoszone przez każdego akcjonariusza lub przedstawiciela akcjonariusza.

Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski dotyczące przebiegu obrad lub przebiegu głosowania w tym w szczególności:

- a) ograniczenia, lub zamknięcie dyskusji,
- b) zamknięcia listy mówców,
- c) ograniczenia czasu wstąpień,
- d) sposobu prowadzenia obrad, w tym jego zgodności z Kodeksem Spółek handlowych, Statutem oraz niniejszym Regulaminem,
- e) zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
- f) ustalenia porządku głosowania wniosków dotyczących głosowania uchwał.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały

Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być zamieszczone na stronie internetowej Spółki (www.emc-sa.pl) oraz udostępnione akcjonariuszom, na ich żądanie, wraz z uzasadnieniem oraz, jeśli została wydana, opinią Rady Nadzorczej.

Projekty uchwał dotyczących innych spraw niż zmiana statutu zamieszczane są na stronach internetowych spółki na co najmniej 26 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. W terminach opisanych wyżej projekty uchwał są także dostępne dla akcjonariuszy do wglądu w siedzibie Spółki.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, o ile będzie to możliwe, powinien zapewnić formułowanie uchwał w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

Uczestnikowi Zgromadzenia przysługuje w każdym punkcie porządku dziennego i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i do jednej repliki. Przewodniczący może ograniczyć czas wystąpienia do 3 minut, a czas repliki do 1 minuty.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Osoby wskazane w ust. 2 mają prawo i obowiązek odmówić udzielenia Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki w sytuacjach, o których mowa w art. 428 ksh oraz gdy przekazanie Akcjonariuszom wyjaśnień lub informacji dotyczących Spółki stanowiłoby naruszenie powszechnie obowiązujących przepisów prawa..

Wnioski w sprawach objętych porządkiem obrad oraz oświadczenia do protokołu powinny być składane na piśmie Przewodniczącemu obrad.

Po przedstawieniu przez referenta sprawy objętej porządkiem obrad, Przewodniczący otwiera dyskusję. Dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku łącznie.

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej spośród nieograniczonej ilości kandydatów, zgłoszonych przez uczestników Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może również powołać inne komisje. Wyboru członków komisji dokonuje się w głosowaniu tajnym.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie. Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku podjęcia uchwały o przeprowadzeniu głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) ustalanie wyników głosowania jawnego i tajnego poprzez przeliczenie oddanych głosów oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników. Komisja skrutacyjna bada również wyniki głosowań, które odbyły się przed jej ukonstytuowaniem.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowań komisja niezwłocznie powiadomi o tym Przewodniczącego Zgromadzenia, zgłaszając wnioski co do dalszego postępowania.

Stwierdzając prawidłowy przebieg głosowania wszyscy członkowie komisji skrutacyjnej podpisują protokół zawierający wyniki głosowania.

W przypadku nie powołania komisji skrutacyjnej jej obowiązki wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Dyskutanci zabierają głos w kolejności zgłoszenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością:

- a) członkom Zarządu,
- b) członkom Rady Nadzorczej,
- c) biegłemu rewidentowi, ekspertom, zaproszonym gościom,

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Wybory Przewodniczącego Zgromadzenia oraz wybory do władz i komisji odbywają się w głosowaniu tajnym na każdego kandydata z osobna, w kolejności alfabetycznej.

Listę kandydatów sporządza Przewodniczący Zgromadzenia, a w przypadku wyborów Przewodniczącego, osoba prowadząca obrady do tego czasu.

Kandydatem na członka Rady Nadzorczej może być osoba fizyczna, mająca pełną zdolność do czynności prawnych, po złożeniu osobiście (gdy jest obecna na Walnym Zgromadzeniu) lub w formie pisemnej oświadczenia do protokołu z Walnego Zgromadzenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Kandydat na członka Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie i doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny, być nie karany oraz w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej.

Kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru w oparciu o powyższe kryteria.

Kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłoszone w Spółce co najmniej na 15 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, w czasie którego mają się odbyć wybory.

Akcjonariusz zgłaszający kandydaturę na członka Rady Nadzorczej powinien złożyć w spółce:

- a) życiorys kandydata na członka Rady Nadzorczej,
- b) uzasadnienie zgłoszonej kandydatury,
- c) zgodę kandydata na kandydowanie na członka Rady Nadzorczej,
- d) zgodę kandydata na zamieszczenie stronach internetowych Spółki informacji na temat danego kandydata opisanych w pkt. a, pkt. b i w pkt. e, oraz zgodę kandydata na przestrzeganie regulacji prawnych obowiązujących w Spółce,

- e) informację na temat osobistych, faktycznych, organizacyjnych oraz kapitałowych powiązaniach kandydata na członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem zgłaszającym kandydaturę danej osoby na członka Rady Nadzorczej oraz powiązań tej osoby z innymi akcjonariuszami w tym w szczególności z akcjonariuszami większościowymi.

Informacje na temat kandydatów na członków Rady Nadzorczej zgłoszonych przez akcjonariuszy, po ich otrzymaniu, zamieszczane będą się na stronach internetowych Spółki nie później niż w terminie 8 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia, w czasie którego mają się odbyć wybory.

Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą ilość głosów spełniając wymóg bezwzględnej większości głosów.

W przypadku uzyskania przez kandydatów równej ilości głosów, Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające.

Komisja skrutacyjna ustala, jaki był wynik wyborów.

W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej grupami, minimum liczby akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy określa się dzieląc ogólną liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej ustaloną przez Walne Zgromadzenie.

Grupa ma prawo do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba akcji reprezentowanych przez tę grupę przekracza określone minimum, przy czym nadwyżki akcji ponad minimum i jego wielokrotność nie dają podstawy do wyboru kolejnego członka Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze mogą należeć tylko do jednej grupy.

Poszczególne grupy mogą się łączyć, celem dokonania wspólnego wyboru członków Rady Nadzorczej.

Postanowienia powyższe mają odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do wyborów przeprowadzonych w poszczególnych grupach, przy czym dla każdej z grup tworzy się odrębną listę obecności.

Jeżeli po zakończeniu wyborów grupami nie zostały obsadzone wszystkie mandaty do Rady Nadzorczej, pozostałych członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż prawo do głosowania w wyborach zachowują tylko ci akcjonariusze, którzy nie należeli do żadnej z wyodrębnionych grup.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu, z zastrzeżeniem ust. 2 Regulaminu.

Jedna akcja imienna serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do dwóch głosów.

Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

Przewodniczący wszystkim osobom zgłaszającym sprzeciw zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia zgłoszonego sprzeciwu.

Przewodniczący powinien zapewnić wpisanie do protokołu wszelkich oświadczeń zgłaszanych przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

Po wyczerpaniu wszystkich umieszczonych w porządku obrad spraw, Przewodniczący ogłasza zamknięcie obrad.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. Protokół z Walnego Zgromadzenia podpisują Przewodniczący i notariusz.

W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia i dołączonymi doń dokumentami.

Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd wnosi do księgi protokołów.

Akcjonariuszom i członkom władz Spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

IV.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących emitenta oraz ich komitentów.

W roku 2013 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- 1) Piotr Gerber – Prezes Zarządu;
- 2) Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu;
- 3) Józef Tomasz Juros – członek Zarządu
- 4) Zdzisław Andrzej Cepiel – członek Zarządu od dnia 1 czerwca 2012 roku.

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości Członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Pierwszy Zarząd powołany jest uchwałą o połączeniu Spółek.

Kadencja członka Zarządu wynosi pięć lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określi regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- a). Prezes Zarządu samodzielnie
- b). dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

W 2013 roku, w okresie od 1 stycznia do 19 sierpnia Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA działała w składzie:

Hanna Marzena Gerber	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Aleksandra Żmudzińska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Danuta Smoleń	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Łopatniuk	Członek Rady Nadzorczej
Marek Michalski	Członek Rady Nadzorczej
Witold Paweł Kalbarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Szuba	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 sierpnia 2013 roku podczas posiedzenia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej.

Z dotychczasowych funkcji odwołano:

Panią Hannę Gerber – Przewodniczącą Rady Nadzorczej
Panią Aleksandrę Żmudzińską – Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej,
Panią Danutę Smoleń
Pana Marka Michalskiego
Pana Marcina Szubę
Pana Witolda Pawła Kalbarczyka

Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby :

Panią Hannę Marzenę Gerber	na funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Pana Vaclava Jirku	na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
Pana Eduarda Maták	
Pana Waldemara Krzysztofa Kmiećka	
Pana Michała Wnorowskiego	
Pana Artura Smolarka	

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie

Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołują założyciele-akcjonariusze uchwałą podjętą jednogłośnie. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej każdej kolejnej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- b) (skreślono)
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- d) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- e) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;

- f) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- g) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- h) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny jej członek wskazany uchwałą Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących Zarządu lub jego członków, członkowie Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym.

Walne Zgromadzenie uchwaliło regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa **Komitet Audytu**, w skład którego wchodzi:

Vaclav Jirku	Przewodniczący Komitetu Audytu
Waldemar Krzysztof Kmieciak	Członek Komitetu Audytu
Michał Wnorowski	Członek Komitetu Audytu.

Do zadań komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendacja Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

.....
Piotr Gerber
Prezes Zarządu

.....
Krystyna Wider-Poloch
Wiceprezes Zarządu

.....
Józef Tomasz Juros
Członek Zarządu

.....
Zdzisław Andrzej Cepiel
Członek Zarządu

Wrocław, 11 marca 2014 r.