



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK OBROTOWY 2012**

tj. okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

**Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY EMC INSTYTUT MEDYCZNY**

Wrocław, marzec 2013 r.

Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
I.1 Informacje ogólne	6
I.2 Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny	7
I.3 Władze Emitenta	10
II. SYTUACJA FINANSOWA	11
II.1 Wybrane dane finansowe	11
II.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	12
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	17
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	28

Pismo Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.

W 2012 roku, poza bieżącą działalnością, Zarząd Spółki skoncentrował się na trzech obszarach istotnych dla dalszego rozwoju Grupy EMC IM SA, jakimi są:

- 1. 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.*
- 2. Rozwój zespołu zajmującego się pozyskiwaniem nowych podmiotów medycznych do Grupy EMC IM SA oraz prowadzenie działań mających na celu identyfikację jednostek szpitalnych do akwizycji.*
- 3. Wyłonienie podmiotu gotowego do zainwestowania w Grupę EMC IM SA w celu zapewnienia finansowania dalszych akwizycji oraz integracji nowych szpitali.*

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 dn. 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 (Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 2 lutego 2011 r. w sprawie wymagań, jakim powinny odpowiadać pod względem fachowym i sanitarnym pomieszczenia i urządzenia zakładu opieki zdrowotnej, Dz.U.11.31.158). 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 dalszy jego rozwój.

EMC IM SA ze względu na skalę swojej działalności, unikalne 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 w 2012 roku 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 podjął kroki w celu wyłonienia inwestora finansowego zainteresowanego budowaniem przyszłej wartości Grupy EMC IM SA. Proces poszukiwania inwestora nie został zamknięty w 2012 roku. Zarząd planuje sfinalizować poszukiwania w pierwszej połowie 2013 roku.

W ramach działalności operacyjnej prowadzono prace zwiększające zakres usług świadczonych na podstawie kontraktu z NFZ, jak również komercyjnych.

Na początku 2012 roku oferta Szpitala EuroMediCare we Wrocławiu poszerzyła się o dwa nowe oddziały: Ginekologiczno – Onkologiczny oraz Okulistyczny, w którym leczona jest zaćma.

W czerwcu 2012 roku w Szpitalu św. Anny w Piasecznie uruchomiono Pracownię Diagnostyki Endoskopowej, a miesiąc później Pracownię Tomografii Komputerowej. W przyszpitalnej przychodni uruchomione zostały nowe poradnie: kardiologiczna, diabetologiczna, gastroenterologiczna, pulmonologiczna dla dzieci oraz neonatologiczna.

Ponad to rozwijano szpital w Piasecznie Oddział Położniczy. W minionym roku w szpitalu tym przyszło na świat prawie 1 500 dzieci, co daje pierwsze miejsce wśród szpitali powiatowych na Mazowszu.

W styczniu 2013 roku w szpitalu piaseczyńskim wprowadzono kolejne usługi: leczenie żylaków nowoczesną, minimalnie inwazyjną metodą SVS oraz leczenie chorób związanych z nieprawidłową gospodarką hormonalną organizmu w ramach nowo otwartej poradni endokrynologicznej. Dzięki jej uruchomieniu podwarszawska placówka może zapewnić kompleksową opiekę pacjentom ze schorzeniami tarczycy, począwszy od porad ambulatoryjnych, poprzez wykonywanie biopsji, po operacje tarczycy.

Zakres usług poszerzył się także w szpitalu Mikulicz – w Świebodzicach, gdzie w ramach NFZ od stycznia 2012 roku uruchomiono Oddział Geriatryczny.

Spółka zależna Silesia Sp. z o.o. – operator Szpitala Geriatrycznego w Katowicach, rozpoczęła natomiast pracę nad utworzeniem Centrum Badawczo Rozwojowego (CBR) w dziedzinie innowacyjnej opieki nad ludźmi starszymi Centrum Profilaktyki Starzenia. Projekt sfinansowany zostanie ze środków unijnych, na które Spółka otrzyma 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. CBR tworzone będzie wspólnie z naukowcami z Wydziału Inżynierii Biomedycznej Politechniki Śląskiej.

Intensywne prace nad poprawą wyników finansowych najmłodszego w grupie EMC IM SA szpitala – Szpitala św. Anny w Piasecznie zaowocowały powstaniem szeregu nowych rozwiązań z zakresu bieżącej analizy kosztów, w szczególności kosztów osobowych oraz nadzoru nad nimi niemal w czasie rzeczywistym. Nowe rozwiązania zarządcze po przetestowaniu w szpitalu w Piasecznie zostaną zaimplementowane w pozostałych jednostkach.

*Prezes Zarządu
Piotr Gerber*

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 Instytut Medyczny SA niniejszym oświadcza, że:

wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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.

Przedmiotem działalności Spółki (zgodnie z ostatnią aktualizacją wprowadzoną w statucie Spółki decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2009 roku) jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

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.

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. Pilczyckiej 144-148 we Wrocławiu.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA funkcjonowały w okresie sprawozdawczym

w Polsce

- 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 ze 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 detaliczną wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.73.Z)
12. sprzedaż detaliczną 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),

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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).

I.2 Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

EMC Instytut Medyczny 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 31.12.2012 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 31.12.2012 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 posiadał 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 czterooddziałowy, 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 2012 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

Na dzień bilansowy EMC Instytut Medyczny SA posiada 1.000 udziałów o łącznej wysokości 100.000 zł co stanowi 90,91 % w kapitale zakładowym Spółki Zespół Przychodni „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 uchwały 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. Na dzień utworzenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 300 tys. zł i dzielił się na 300 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny 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 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany aktu założycielskiego w ten sposób, że:

- kapitał zakładowy 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 kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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.

Przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie działalności gospodarczej min. w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego
- prace badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji
- pozaszkolnych form kształcenia
- leasingu finansowego i pośrednictwa finansowego
- obsługi nieruchomości

I.3 Władze Emitenta

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

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 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 stronie internetowej Spółki. 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 omawianym okresie dokonano następujących zmian w składzie Zarządu:

- w dniu 01.06.2012 roku został powołany na Członka Zarządu Zdzisław Cepiel.

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 skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania wchodzi następujące osoby:

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 ramach struktury Rady Nadzorczej działa (ukonstytuowany 26 marca 2010 roku) Komitet Audytu , w skład którego wchodzi:	

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Aleksandra Żmudzińska
Danuta Smoleń
Jacek Łopatniuk

Przewodnicząca Komitetu Audytu
Członek Komitetu Audytu
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.

II. SYTUACJA FINANSOWA

II.1 Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	dynamika (r/r)
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR	
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157 517	144 940	37 741	35 009	108,7%
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 839	4 782	920	1 155	80,3%
3	Zysk (strata) brutto	548	537	131	130	102,0%
4	Zysk (strata) netto	515	345	123	83	149,3%
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 493	14 964	3 472	3 614	96,9%
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 636	-9 097	-1 350	-2 197	62,0%
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 761	-5 257	-901	-1 270	71,5%
8	Przepływy pieniężne netto razem	5 096	610	1 221	147	835,4%
9	Aktywa razem	142 246	135 554	34 794	30 691	104,9%
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 958	77 198	18 335	17 478	97,1%
11	Zobowiązania długoterminowe	31 474	28 093	7 699	6 360	112,0%
12	Zobowiązania krótkoterminowe	43 484	49 105	10 636	11 118	88,6%
13	Kapitał własny	67 288	58 356	16 459	13 212	115,3%
14	Kapitał zakładowy	33 309	28 550	8 148	6 464	116,7%
15	Średnioważona liczba akcji	8 115 946	7 137 612	8 115 946	7 137 612	113,7%
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,0635	0,0483	0,0152	0,0117	131,5%
17	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	8,2908	8,1758	2,0280	1,8511	101,4%
18	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	11 448	12 174	2 743	2 941	94,0%

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

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2011 roku
Średni kurs obowiązujący w okresie 2011 roku

1 EUR = 4,4168 PLN
1 EUR = 4,1401 PLN

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

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

II.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Aktywa	Za rok zakończony				Dynamika r/r
	31.12.2012	31.12.2011 - zbadane	Struktura		
			31.12.2012	31.10.2011	
Aktywa trwałe	113 989	113 373	80,14%	83,64%	100,54%
Wartości niematerialne i prawne	3 708	3 888	2,61%	2,87%	95,37%
Rzeczowe aktywa trwałe	108 008	107 864	75,93%	79,57%	100,13%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 270	1 613	1,60%	1,19%	140,73%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	8		0,01%	37,50%
Aktywa obrotowe	28 257	22 181	19,86%	16,36%	127,39%
Zapasy	1 223	1 325	0,86%	0,98%	92,30%
Należności z tytułu dostaw i usług	13 910	13 250	9,78%	9,77%	104,98%
Pozostałe należności	210	271	0,15%	0,20%	77,49%
Należności z tytułu podatku dochodowego	76	195	0,05%	0,14%	38,97%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 524	6 421	8,10%	4,74%	179,47%
Rozliczenia międzyokresowe	1 314	719	0,92%	0,53%	182,75%
Aktywa razem	142 246	135 554	100,0%	100,0%	104,94%

Pasywa	Za rok zakończony				Dynamika r/r
	31.12.2012	31.12.2011 - zbadane	Struktura		
			31.12.2012	31.10.2011	
Kapitał własny	64 189	55 279	45,13%	40,78%	116,12%
Kapitał podstawowy	33 309	28 550	23,42%	21,06%	116,67%
Kapitał zapasowy	25 204	21 360	17,72%	15,76%	118,00%
Kapitał rezerwowy	-4 635	-4 635	-3,26%	-3,42%	100,00%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	156	331	0,11%	0,24%	47,13%
Zyski zatrzymane	10 155	9 673	7,14%	7,14%	104,98%
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	3 099	3 077	2,18%	2,27%	100,71%
Kapitał własny ogółem	67 288	58 356	47,30%	43,05%	115,31%
Zobowiązania długoterminowe	31 474	28 093	22,13%	20,72%	112,04%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 191	1 181	0,84%	0,87%	100,85%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	956	859	0,67%	0,63%	111,29%
Pozostałe rezerwy	1 311		0,92%		100,00%
Kredyty i pożyczki	18 259	22 997	12,84%	16,97%	79,40%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 805		4,78%		100,00%
Z tytułu leasingu	2 399	2 055	1,69%	1,52%	116,74%
Pozostałe zobowiązania	85	430	0,06%	0,32%	19,77%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468	571	0,33%	0,42%	81,96%
Zobowiązania krótkoterminowe	43 484	49 105	30,57%	36,23%	88,55%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	66	1 280	0,05%	0,94%	5,13%
Kredyty i pożyczki	19 166	23 296	13,47%	17,19%	82,27%
Z tytułu dostaw i usług	13 794	10 766	9,70%	7,94%	128,13%
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	232	4 641	0,16%	3,42%	5,00%
Z tytułu leasingu	1 388	1 397	0,98%	1,03%	99,36%
Z tytułu podatku dochodowego	198	212	0,14%	0,16%	93,40%
Pozostałe zobowiązania	6 974	6 259	4,90%	4,62%	111,42%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 666	1 254	1,17%	0,93%	132,85%
Pasywa razem	142 246	135 554	100,00%	100,00%	104,94%

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 113.989 tys. zł (stanowiąc 80,14 % aktywów ogółem) i wzrosła w stosunku do roku 2012 o niespełna 1%.

Poziom aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2012 jest wyższy o 6.076 tys. zł (27,39 %) od ich poziomu na 31 grudnia 2011 roku. Niewielkiemu wzrostowi uległ poziom należności z tytułu dostaw i usług o 4,98 % w stosunku do roku poprzedniego – jest to związane ze wzrostem poziomu przychodów ze sprzedaży.

Kapitał własny ogółem na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 67.288 tys. z (stanowiąc 47,3 % wartości pasywów) i wzrósł w stosunku do roku 2011 o 15,31 %.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 31.474 tys. zł i wzrosły w stosunku do 2011 roku o 3.381 tys. zł (12,04 %).

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 43.484 tys. zł zmalały w stosunku do roku 2011 o 5.621 tys. zł (14,45%).

Spadek zobowiązań spowodowany jest przeprowadzoną w Grupie restrukturyzacją umów kredytowych .

Struktura przychodów

Pozycja	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011		Dynamika r/r
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	157 517	99,10%	144 940	98,83%	108,68%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	155 244	97,67%	144 929	98,82%	107,12%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 273	1,43%	11	0,01%	20663,64%
Pozostałe przychody operacyjne	980	0,62%	1 659	1,13%	59,07%
Przychody finansowe	443	0,28%	56	0,04%	791,07%
Razem przychody	158 940	100,00%	146 655	100,00%	108,38%

Struktura przychodów ze sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	za rok zakończony				Dynamika r/r
	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011		
NFZ	128 025	81,28%	115 372	79,60%	110,97%
Klienci komercyjni	22 744	14,44%	24 758	17,08%	91,87%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	3 912	2,48%	3 830	2,64%	102,14%
Pozostałe przychody	2 836	1,80%	980	0,68%	289,39%
Ogółem	157 517	100,00%	144 940	100,00%	109,00%

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w trakcie 2012 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wygenerowała ponad 81 % osiągniętych przez Grupę przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie 2011 roku było to odpowiednio 82 %).

Ogółem w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 12.577 tys. zł. od przychodów osiągniętych w okresie 2011 roku.

Na zaobserwowany poziom przychodówłożył się generalnie wzrost we wszystkich definiowanych grupach /rodzajach działalności.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Najwyższą dynamikę zmian odnotowały przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Wzrost tej grupy przychodów został spowodowany głównie dzięki uruchomieniu w Kamieniu Pomorskim apteki otwartej.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 980 tys. zł. wobec 1.659 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to spadek ich wartości o 679 tys. zł. Na ww. pozycję składają się przede wszystkim rozwiązywane rezerwy oraz odwrócone odpisy aktualizacyjne na należności.

W 2012 roku Grupa uzyskała 443 tys. zł przychodów finansowych, podczas, gdy rok wcześniej było to 56 tys. zł. W obu okresach przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek od lokat.

Zestawienie kosztów Grupy

Pozycja	Za rok zakończony				Dynamika r/r
	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011		
Koszty działalności operacyjnej	153 767	97,08%	141 050	96,53%	109,02%
Amortyzacja	7 609	4,95%	7 392	5,24%	102,94%
Zużycie materiałów i energii	19 762	12,85%	19 486	13,81%	101,42%
Usługi obce	57 695	37,52%	50 310	35,67%	114,68%
Podatki i opłaty	2 190	1,42%	2 066	1,46%	106,00%
Wynagrodzenia	53 672	34,90%	51 916	36,81%	103,38%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 247	6,01%	8 232	5,84%	112,33%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 788	1,16%	1 638	1,16%	109,16%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 804	1,17%	10	0,01%	18040,0%
Pozostałe koszty operacyjne	891	0,56%	767	0,52%	116,17%
Koszty finansowe	3 734	2,36%	4 301	2,94%	86,82%
Ogółem	158 392	100,00%	146 118	100,00%	108,40%

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 153 767 tys. zł wobec 141 050 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 12.717 tys. zł.

Na ww. nominalny wzrost kosztów zasadniczy wpływ miały:

- wzrost kosztów usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne). Ogółem w porównaniu do roku 2011 roku usługi obce wzrosły o 7.385 tys. zł.
- Wzrost wynagrodzeń związany z przywróceniem umownych stawek wynagrodzeń pracowniczych.
W 2011 roku w okresie od czerwca do grudnia obniżono o 14,4 % wynagrodzenia w związku z przejściową, gorszą, sytuacją finansową Grupy. Opisano to szczegółowo w sprawozdaniu za 2011 rok.
W 2012 roku wzrost ten był na poziomie 2.233 tys. zł.
- Wzrost amortyzacji związany z zakupami środków trwałych oraz wzrost amortyzacji dotyczący szpitala w Piasecznie związany z ujęciem w kosztach bieżącego roku amortyzacji za cały rok obliczeniowy.
W 2011 roku amortyzacja naliczana była za 10 m-c-y. Różnica to 377 tys. zł.
- Wzrost kosztów z tytułu podatków i opłat wynika ze zmiany prezentacji rozliczenia podatku VAT naliczonego.
W analogicznym okresie 2011 roku, ze względu na brak możliwości jego odliczenia (zbyt niski wskaźnik sprzedaży opodatkowanej) podatek naliczony VAT w całości był ujmowany w poszczególnych kosztach rodzajowych, których dotyczyły (koszty księgowane były w kwotach brutto).
Począwszy od stycznia 2012 roku (ze względu na wzrost wskaźnika sprzedaży opodatkowanej) podatek VAT jest rozliczany zgodnie ze strukturą sprzedaży i w związku z tym podatek nie podlegający odliczeniu ujmowany jest na koncie „podatki i opłaty”.
- Proporcjonalny wzrost wszystkich kosztów związanych bezpośrednio z wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych znalazły odzwierciedlenie w zmianie ich struktury. Dominującą pozycję, podobnie jak w tym samym okresie ubiegłego roku, utrzymały koszty wynagrodzeń, ich

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

udział spadł o ok. 1,90 % do poziomu 34,90 % Udział kosztów usług obcych (obejmujących koszty usług medycznych) uległ wzrostowi i w analizowanym okresie oscylował wokół 37,5 %.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 pozostałe koszty operacyjne wyniosły 891 tys. zł wobec 767 tys. zł poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to wzrost ich wartości o 16,2 %. Na kwotę tą złożyły się głównie spisane należności z tytułu niezapłaconych nadwykonań za lata ubiegłe.

Koszty finansowe poniesione w okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniosły 3.734 tys. zł i były niższe o 567 tys. zł. od poniesionych w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

Spadek kosztów finansowych spowodowany był zmniejszeniem w trakcie 2012 roku zaangażowania w zewnętrzne oprocentowane źródła finansowania – kredyty i leasingi.

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował ukształtowanie się wyniku Grupy przed opodatkowaniem za 12 m-c-y 2012 roku na poziomie 548 tys. zł, to jest na poziomie zbliżonym jak za okres zakończony 31 grudnia 2011.

Wskaźniki finansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy:

Wskaźniki rentowności				
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	0,35%	0,37%
rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	0,32%	0,24%
rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	max	0,37%	0,25%
rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	max	0,81%	0,59%

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług})}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	min	31	29
wskaźnik rotacji zapasami w dniach	$\frac{(\text{średni stan zapasów})}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	min	3	3
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług})}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 365$	min	28	30

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
stopa zadłużenia ogółem	$\frac{\text{zobowiązania (zadłużenie) ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,53	0,53
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe})}{\text{aktywa trwałe}}$	max	0,62	0,45
trwałości struktury finansowej	$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy długoterminowe})}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,50	0,63

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,11	1,15
wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,06	1,08
wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe - kredyty krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,47	0,34

W 2012 roku Grupa kontynuowała inwestycje rozpoczęte w roku 2011 oraz realizowano nowe – wynikające ze zobowiązań inwestycyjnych powstałych w momencie nabywania kolejnych jednostek. Emitent jest zobowiązany do wywiązywania się z umownych zobowiązań niezależnie od czynników wewnętrznych a przede wszystkim zewnętrznych, wynikających z sytuacji gospodarczej przekładającej się na zamożność społeczeństwa i sytuację finansową NFZ – głównego odbiorcy usług.

Wzrost produktywności majątku spowodowany jest dochodzeniem nowouruchomionych inwestycji, do oczekiwanego poziomu produktywności.

W przypadku inwestycji zakończonych w ostatnich 2 latach, dochodzenie do pełnej zdolności produkcyjnej jest zawsze rozłożone w czasie i w pierwszym okresie po ich zakończeniu, nie przekłada się na osiągnięte wyniki. Szczególnie pozyskanie klientów indywidualnych wymaga czasu.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 roku wzrosła, w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, z 135.554 tys. zł do 142.246 tys. zł.

Po stronie aktywów wzrosły, przede wszystkim aktywa obrotowe (stan środków pieniężnych z wpływów z emisji akcji serii G) oraz należności z tytułu dostaw i usług związane ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Po stronie pasywów, w efekcie emisji serii G, nastąpił wzrost kapitałów własnych.

Dodatknie przepływy pieniężne w skali roku wynikały z nadwyżki wpływów z działalności operacyjnej i emisji akcji nad wydatkami inwestycyjnymi i finansowymi.

W celu optymalizacji obsługi i obniżki kosztów zobowiązań kredytowych, EMC instytut medyczny SA w miesiącu październiku 2012 roku wypowiedziała trzy kredyty w Banku Zachodnim WBK (dwa inwestycyjne i jeden w linii bieżącej) i zamieniła je na dwa kredyty (jeden w linii bieżącej w wysokości 2.000 tys. zł i jeden inwestycyjny w kwocie 14.000 tys. zł.) Nowe umowy zostały podpisane w dniu 30 października 2012 roku. O transakcji Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

Jednocześnie Spółka zależna PCZ Kowary wypowiedziała umowę kredytu inwestycyjnego w BZ WBK i podpisała zamienną umowę z Bankiem BGŻ .Umowna kwota kredytu wzrosła o 1.000 tys. zł. oraz jej okres spłaty uległ wydłużeniu. Informacja o transakcji zawarta była w raporcie bieżącym nr 107/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

Dodatkowo, w ramach optymalizacji zadłużenia kredytowego, EMC Instytut Medyczny SA wypowiedziała dwie krótkoterminowe umowy kredytowe w Raiffeisen Bank Polska SA. Kredyty w Raiffeisen Bank oraz przypadające do spłaty krótkoterminowe obligacje korporacyjne zostały zastąpione wyemitowanymi 13 sierpnia 2012 roku pięcioletnimi obligacjami na kwotę 7.000 tys. PLN, o czym informowano raportem bieżącym nr 79/2012 z dnia 13.08.2012 roku.

Na poziom wskaźników zadłużenia i płynności ma negatywny wpływ prezentacja długoterminowego kredytu inwestycyjnego w Banku BGŻ. Ze względu na złamanie dwóch umownych wskaźników cały kredyt inwestycyjny (długoterminowy) w kwocie 13.273 tys. zł. został zaprezentowany w pozycji zobowiązania krótkoterminowe.

W dniu 12.03.2013 r. Emitent otrzymał z banku BGŻ pismo, w którym Bank oświadcza, że brak spełnienia dwóch wskaźników z odchyleniem nie wyższym niż 25 % (tj. rentowności sprzedaży i pokrycia obsługi długu) nie spowoduje ze strony Banku w ciągu 12 miesięcy, zastosowania sankcji w postaci skrócenia okresu kredytowania.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wyniósł 52,70 % (53,15% na dzień 31 grudnia 2011 roku)

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (liczony jako iloraz kapitałów obcych i kapitałów własnych) wynoszący 1,11 % uległ zmniejszeniu w stosunku do 2011 roku, kiedy to wynosił 1,32 %.

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

Na wyniki Grupy zaprezentowane w sprawozdaniu znaczący wpływ miały następujące czynniki i zdarzenia:

- Wielkość kontraktów zawartych z NFZ.
- Dochodzenie do pełnej zdolności usługowej otwartego w 2011 roku szpitala i przychodni w Piasecznie.
- Utworzenie odpisów aktualizujących na należności w szczególności z tytułu nadwykonań (nadwyżki wykonanych procedur medycznych ponad wartości podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia kontraktów).
Łączna kwota wykonanych w Grupie nadwykonań za rok 2012 wyniosła 2.942. zł. Odpisem objęto kwotę 2.040.tys. zł
Z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych wynik netto zmniejszył się o 1.652 .tys. zł (2.040 tys. zł minus podatek odroczonego 388 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.
- 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość ich przedstawia poniższa tabela:

Zakres świadczenia	Ogółem	Struktura	EMC Instytut Medyczny SA	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	ZP Formica Sp. z o.o.	SMS
Leczenie szpitalne	80 929	64,3%	36 798	20 558		10 734	9 193	3 646		
Programy zdrowotne (lekowe) (dawniej terapeutyczne)	698	0,6%	149			549				
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	14 695	11,7%	6 642	1 373	1 974	1 068	1 863	705	1 070	
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne	2 617	2,1%	2 440	130		47				
Rehabilitacja lecznicza	4 216	3,3%	2 065	400	132		1 619			
POZ opieka nocna i świąteczna	2 267	1,8%	2 267							
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	3 796	3,0%	1 438		121	788	1 221			228
Opieka paliatywna i hospicyjna	2 253	1,8%	863			474	916			

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Leczenie stomatologiczne	556	0,4%	196		360					
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	1 153	0,9%		371		45	737			
Razem	113 180	89,9%	52 858	22 832	2 587	13 705	15 549	4 351	1 070	228
Podstawowa Opieka Zdrowotna *	12 743	10,1%	1 373		5 831	950	1 536	444	2 609	
Ogółem kontrakty z NFZ	125 923	100,0%	54 231	22 832	8 418	14 655	17 085	4 795	3 679	228

*dane szacunkowe na podstawie wykonania w 2012 roku. Świadczenia w ramach POZ rozliczane są na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów.

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

Jednocześnie duży wpływ na działalność Grupy w najbliższej przyszłości będą miały prowadzone inwestycje polegające na modernizacji i rozbudowie szpitala w Kowarach, Ozimku i Katowicach oraz budynku Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego w Kowarach. 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 2012 roku ponad 81%. Sprzedaż usług komercyjnych (dla pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Po dwunastu miesiącach 2012 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych łącznie z przychodami uzyskanymi od towarzyszów ubezpieczeniowych w przychodach ogółem wyniósł 16,92 %. 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, Kowarach i Piasecznie, które pełnią rolę szpitali powiatowych. W przypadku jednostek, w których planowana jest budowa nowych obiektów szpitalnych np. Katowice) 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 grupy kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA 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 grupy kapitałowej Emitenta powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie

prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W dniach od 02 do 03 marca 2010 roku Emitent przeszedł pomyślnie audyt uzyskując 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 od zewnętrznego finansowania.

W planach inwestycyjnych na 2013 rok uwzględnione jest nadal stopniowe rozszerzanie w Szpitalu Bukowiec w Kowarach zakresu wysokospecjalistycznych usług medycznych, przy jednoczesnym zachowaniu istniejących świadczeń, w tym rehabilitacji.

W trakcie realizacji jest zagwarantowana w umowie kupna udziałów modernizacja obiektów szpitalnych, sprzętu i wyposażenia placówki. Głównym celem planowanych inwestycji jest poprawa standardu obsługi i jakości świadczonych w szpitalu usług dla pacjentów ubezpieczonych w NFZ, jak i komercyjnych. Zakończenie realizacji zobowiązań inwestycyjnych planowane jest na 2014 rok.

Dodatkowo na terenie Kowar kontynuowana jest stopniowa modernizacja i przebudowa zakupionych w 2010 roku budynków Zakładu Opiekuńczo Leczniczego i Przychodni

Kolejną, ważną inwestycją jest rozbudowa Szpitala Geriatrycznego im Jana Pawła II w Katowicach. Inwestycja polegać będzie, przede wszystkim, 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 geriatrii i rehabilitacji.

W planie finansowym rok założono finansowanie powyższej inwestycji ze środków pozyskanych z emisji akcji serii G.

W dniu 28 lutego 2012 roku odbył się przydział akcji na okaziciela serii G spółki EMC Instytut Medyczny SA. W ramach Zapisów Podstawowych i Dodatkowych przydzielono zgodnie ze złożonymi zapisami 1.189.602 akcji serii G. Wszystkie przydzielone akcje na dzień sporządzenia sprawozdania zostały opłacone.

➤ **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 2012 ograniczone do koniecznego minimum. Podobną politykę zamierzamy realizować w roku 2013, 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. Odmienne uwarunkowania prawne i zwyczajowe na tych rynkach powodują, że działalność ta obciążona jest większym

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

ryzykiem niż porównywalna prowadzona w Polsce. Ryzyko jest ograniczane poprzez korzystanie z usług lokalnych firm doradczych.

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

Głównym czynnikiem ryzyka o charakterze ekonomicznym jest obecnie spowolnienie gospodarcze czemu towarzyszy pogorszenie klimatu inwestycyjnego w sektorze bankowym. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez wieloletnią współpracę z instytucjami finansowymi, które posiadają dużą wiedzę o specyfice działania w sektorze zdrowia.

Dodatkowym ryzykiem jest wzrost cen ubezpieczeń.

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

W 2012 roku w Grupie nie prowadzono postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych.

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 (pobyt pacjenta do 72 godzin) oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (szpitale we Wrocławiu, w Ożimku k. Opola, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, w Piasecznie). 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), chirurgia i ginekologia onkologiczna oraz okulistyka;
- 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), endoskopia 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);
- 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 – planowane także w innych szpitalach);
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu);
- Geriatria w szpitalu w Katowicach i Świebodzicach;
- 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.

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.

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach wchodzących w skład Grupy EMC IM.

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	EMC Healthcare Ltd. (Dublin, Waterford)	NZOZ PCZ w Kowarach	EMC Silesia Sp. z o.o.	Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis sp. z o.o.	Piaseczno Sp. z o.o.	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne	38 223		11 305		9 301	3 579			21 742	84 150	52,1%
Terapeutyczne programy zdrowotne	177									177	0,1%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	6 503	1 470	600		1 615	644	1 155		1 380	13 367	8,3%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne	2 432		77		90				57	2 656	1,6%
Rehabilitacja lecznicza	2 085	112			1 508				400	4 105	2,5%
Opieka paliatywna i hospicyjna	861	131	378		880					2 250	1,4%
Leczenie stomatologiczne		321			0					321	0,2%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 581		611		1 339					3 531	2,2%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień			52		680				333	1 065	0,7%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	3 646	5 812	955		1 562	437	2 512			14 924	9,2%
Nadwykonania	535	38	58		57		5		396	1 089	0,7%
NFZ razem	56 043	7 884	14 036	0	17 032	4 660	3 673	0	24 308	127 636	79,0%
Hospitalizacje	3 723		71		60	80			883	4 817	3,0%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	26	29	157		2		19			233	0,1%
Konsultacje specjalistyczne	1 970	727	94	4 598	13	71	181		823	8 477	5,2%
Opieka długoterminowa	432		837		460					1 729	1,1%
Umowy z ubezpieczycielami	3 166	18		736			214		4	4 138	2,6%
Medycyna Pracy	868	29				81				978	0,6%
Umowy z firmami/institucjami/pakiety	648					128				776	0,5%
Diagnostyka	1 664	64	49		17	34	26		196	2 050	1,3%
Przeglądy medyczne	355									355	0,2%
Badania kliniczne	685									685	0,4%
Rehabilitacja	136	33	17		38	29			33	286	0,2%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	1 082	604	499		29	43	475		95	2 827	1,8%
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna/Opieka								229		229	0,1%
Umowa z Ministerstwem Zdrowia										0	0,0%
Umowy z innymi ZOZ	81									81	0,1%
Inne usługi medyczne										0	0,0%
Czynsz, dzierżawa	2 948	10	165		93	74			117	3 407	2,1%
Pozostałe przychody	2 323	8		62	23	8	2	351	8	2 785	1,7%
Komercja razem	20 107	1 522	1 889	5 396	735	548	917	580	2 159	33 853	21,0%
Ogółem przychody	76 150	9 406	15 925	5 396	17 767	5 208	4 590	580	26 467	161 489	100,0%
Korekty konsolidacyjne	2 788	3	492	137	-20	5	213	351	3	3 972	
Ogółem przychody po korektach	73 362	9 403	15 433	5 259	17 787	5 203	4 377	229	26 464	157 517	

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 Grupy Kapitałowej jest obecnie prowadzona na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, zachodniopomorskiego, śląskiego i mazowieckiego oraz na terenie Irlandii.

Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych jednostki Grupy Kapitałowej jest Narodowy Fundusz Zdrowia. W 2012 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to 81,28 % całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

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

- W dniu 23.01.2012 roku podpisano aneks do umowy kredytu w linii bieżącej z Bankiem PeKaO SA. Aneks przedłuża okres wykorzystania kredytu do dnia 23.01.2013 roku . O transakcji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2012 z dnia 24.01.2012 r.

- W celu optymalizacji obsługi i obniżki kosztów zobowiązań kredytowych, EMC Instytut Medyczny SA w miesiącu październiku 2012 roku wypowiedziała trzy kredyty w Banku Zachodnim WBK (dwa inwestycyjne i jeden w linii bieżącej) i zamieniła je na dwa kredyty (jeden w linii bieżącej w wysokości 2.000 tys. zł i jeden inwestycyjny w kwocie 14.000 tys. zł.). Nowe umowy zostały podpisane w dniu 30 października 2012 roku. O transakcji Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2012 z dnia 31 października 2012 roku.

- Spółka zależna PCZ Kowary wypowiedziała umowę kredytu inwestycyjnego w BZ WBK i podpisała zamienną umowę z Bankiem BGŻ na kwotę 9.000 zł .Umowna kwota kredytu wzrosła o 1.000 tys. zł oraz jej okres spłaty uległ wydłużeniu. Informacja o transakcji zawarta była w raporcie bieżącym nr 107/2012 z dnia 30 października 2012 roku.

- Dodatkowo, w ramach optymalizacji zadłużenia kredytowego, EMC Instytut Medyczny SA wypowiedziała dwie krótkoterminowe umowy kredytowe w Raiffeisen Bank Polska SA. Kredyty w Raiffeisen Bank oraz przypadające do spłaty krótkoterminowe obligacje korporacyjne zostały zastąpione wyemitowanymi 13 sierpnia 2012 roku pięcioletnimi obligacjami na kwotę 7.000 tys. zł, o czym informowano raportem bieżącym nr 79/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 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 ich finansowania.

Grupa kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o. *	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1 000	92,13%	92,13 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6 301	100,00%	100,00%

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:

- 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 S.A. – 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 S.A. – Piotr Gerber.
- „Sygma” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem i prokurentem samoistnym jest Aleksandra Żmudzińska. Aleksandra Żmudzińska jest członkiem Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.
- Netskill Management Limited z siedzibą na Cyprze, której udziałowcem jest Piotr Gerber – Prezes EMC Instytut medyczny S.A.
- Bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Emitenta.

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

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

III.8 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 2012 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 2012 roku Emitentowi ani pozostałym spółkom Grupy nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe. W ciągu Grupa przedłużyła umowy na wcześniej zaciągnięte kredyty, podpisała nowe umowy oraz rozwiązała dotychczasowe umowy w bankach BZ WBK SA i Raiffeisen Bank SA:

- EMC Instytut Medyczny SA w miesiącu październiku 2012 roku wypowiedziała trzy kredyty w Banku Zachodnim WBK (dwa inwestycyjne i jeden w linii bieżącej) i zamieniła je na dwa kredyty (jeden w linii bieżącej w wysokości 2.000 tys zł i jeden inwestycyjny w kwocie 14.000 tys. zł.) w banku BGŻ. Nowe umowy zostały podpisane w dniu 30 września 2012 roku. O transakcji Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2012 z dnia 31.10.2012 roku.

- Spółka zależna PCZ Kowary wypowiedziała umowę kredytu inwestycyjnego w BZ WBK i podpisała zamienną umowę z Bankiem BGŻ na kwotę 9.000 zł .Umowna kwota kredytu wzrosła o 1.000 tys. zł. oraz jej okres spłaty uległ wydłużeniu. Informacja o transakcji zawarta była w raporcie bieżącym nr 107/2012 z dnia 31.10.2012 roku.

- EMC Instytut Medyczny SA wypowiedziała dwie krótkoterminowe umowy kredytowe w Raiffeisen Bank Polska SA. Kredyty w Raiffeisen Bank oraz przypadające do spłaty krótkoterminowe obligacje korporacyjne zostały zastąpione wyemitowanymi 13 sierpnia 2012 roku pięcioletnimi obligacjami na kwotę 7.000 tys. PLN, o czym informowano raportem bieżącym nr 79/2012 z dnia 13.08.2012 roku.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Zaciągnięte kredyty i obligacje

Lp.	Bank	Kredytobiorca	Umowna kwota kredytu	waluta	rodzaj kredytu	oprocentowanie	termin wymagalności
1	BGŻ SA	EMC IM SA	2 000	PLN	w linii bieżącej	WIBOR 1M+2,5 %	30.10.2013
2	BGŻ SA	EMC IM SA	13 448	PLN	inwestycyjny	WIBOR 3M+2,5 %	30.07.2019
3	SGB Bank SA	EMC IM SA	7 000	PLN	obligacje	WIBOR 6M+3,5 %	13.08.2017
4	BGŻ SA	PCZ Kowary	9 000	PLN	inwestycyjny	WIBOR 3M+2,5 %	31.12.2019

Wypowiedziane przez Grupę kredyty i spłacone obligacje

Lp.	Bank	Kredytobiorca	umowna kwota kredytu	waluta	rodzaj kredytu	oprocentowanie	termin wymagalności
1	BZ WBK SA	EMC IM SA	2 000	PLN	w linii bieżącej	WIBOR 1M+2,5 %	30.03.2013
2	BZ WBK SA	EMC IM SA	6 000	PLN	inwestycyjny	WIBOR 1M+2,7 %	30.03.2017
3	BZ WBK SA	EMC IM SA	12 395	PLN	inwestycyjny	WIBOR 1M+2,7 %	28.02.2019
4	Raiffeisen SA	EMC IM SA	2 000	PLN	inwestycyjny	WIBOR 1M+2,0 %	31.01.2014
5	Raiffeisen SA	EMC IM SA	2 800	PLN	inwestycyjny	WIBOR 1M+2,0 %	31.07.2015
6	BZ WBK SA	PCZ Kowary *	8 000	PLN	inwestycyjny	WIBOR 1M+3,25 %	30.06.2019
7	SGB Bank SA	EMC IM SA	4 500	PLN	obligacje	WIBOR 1M+3,4 %	01.08.2012

* na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt nieuruchomiony

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

W 2012 roku Emitent dopłacił 100 tys. zł do wysokości umownej kwoty, udzielonej wcześniej pożyczki, Spółce zależnej Mikulicz sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie WIBOR 1M+ 2,6 %. Aneks nr 3 z dnia 6 sierpnia 2012 roku zmieniono treść umowy pożyczki w zakresie wysokości rat i terminu spłaty. Ustalono, że pożyczka będzie spłacana od dnia 31 października 2013 roku w miesięcznych ratach kapitałowych w wysokości 40 tys. zł miesięcznie w ostatnim dniu każdego miesiąca.

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

W roku 2012 roku Emitent nie otrzymał poręczeń i gwarancji. Emitent udzielił poręczenia kredytu zaciągniętego przez Spółkę Zależną PCZ Kowary w wysokości 9.000 tys. zł. na modernizację szpitala Bukowiec. Informacja o transakcji zawarta była w raporcie bieżącym nr 107/2012 z dnia 31 października 2012 roku. Dodatkowo Emitent udzielił poręczenia dla czterech umów leasingowych zawartych przez Spółkę zależną EMC Piaseczno na łączną kwotę 1.376 tys. zł (leasingi finansowe dotyczyły zakupu urządzeń medycznych).

III.12 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem — opis wykorzystania

W ramach emisji akcji serii G pozyskano kwotę 9.350 tys. zł. O wysokości pozyskanej kwoty Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2012 z dnia 14 marca 2012 roku.

- koszty emisji wyniosły: 748 tys. zł.
- nakłady na rozbudowę szpitala w Katowicach: 404 tys. zł.
- podniesienie kapitału w Spółce zależnej
EMC Silesia przeznaczone na budowę
szpitala w Katowicach: * 5.100 tys. zł
- zakup sprzętu medycznego: 2.000 tys. zł.

- środki na rachunkach bankowych : 1.098 tys. zł.

* Miasto Katowice przedłużyło aneksem użyczenie nieruchomości użytkowanej przez Szpital do 14 stycznia 2015 roku oraz na wniosek Emitenta zmieniło zasady rozliczania nakładów. Emitent po zakończeniu inwestycji będzie mógł wnieść nakłady poniesione w związku z inwestycją, udokumentowane i zweryfikowane przez biegłego rewidenta, jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów obejmowanych w podwyższonym kapitale zakładowym EMC Silesia sp. z o.o. (Spółki).

Natomiast w trakcie trwania inwestycji będzie mógł podwyższyć kapitał zakładowy spółki EMC Silesia sp. z o.o. poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie udziałów obejmowanych w podwyższonym kapitale zakładowym.

W związku z powyższym zmieniono brzmienie par. 8 ust. 3, na mocy którego Emitent zobowiązał się do tego, że po zakończeniu inwestycji lub jej części w zakresie obejmującym zabudowę działek, w zależności od tego, która przesłanka wystąpi wcześniej, wniesie do Spółki wierzytelność wobec Spółki z tytułu nakładów poniesionych w ramach inwestycji na działkach, jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów obejmowanych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki z tym zastrzeżeniem, iż wartość ww. wierzytelności zostanie ustalona na podstawie dokumentów księgowych dokumentujących poniesione nakłady i zweryfikowana przez biegłego rewidenta. W razie dofinansowania Spółki, przez Emitenta w trakcie realizacji inwestycji, poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za wkłady pieniężne, Emitent będzie uprawniony do wystawiania faktur częściowych za realizację poszczególnych etapów inwestycji. Faktury mogą być wystawiane do wysokości wkładów pieniężnych wniesionych przez Emitenta na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Po zakończeniu całości inwestycji Emitent dokona wniesienia na pokrycie udziałów obejmowanych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki wkładu niepieniężnego w postaci wierzytelności z tytułu poniesionych nakładów na inwestycję pomniejszonych o wartość wkładów pieniężnych wynikających z wystawionych faktur częściowych za realizację poszczególnych etapów inwestycji.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyniku finansowego za 2012 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 2012 do 31 grudnia 2012 roku ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa 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 2012 Emitent przekroczył dwie wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie długoterminowe w kwocie 11.151 tys. PLN wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notcie nr 33 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów oraz korespondencji z bankiem BGŻ, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytu w stan wymagalności. W marcu 2013 roku Emitent otrzymał od banku BGŻ pismo informujące, że w przypadku wyłącznie braku spełnienia dwóch w/w wskaźników finansowych za cztery kwartały 2012 roku oraz w kolejnych kwartałach 2013 roku (ale z odchyleniem nie większym niż 25%) Bank nie przewiduje w ciągu najbliższych 12 miesięcy zastosowania wobec Emitenta sankcji w postaci wypowiedzenia umowy kredytu inwestycyjnego.

Grupa 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 przy jednoczesnym ograniczeniu wydatków inwestycyjnych w związku z zakończeniem w ubiegłych okresach największych - z dotychczas realizowanych zobowiązań inwestycyjnych (budowa nowego szpitala w Piasecznie, podwyższenie udziałów w PCZ w Kowarach). Finansowanie największych prowadzonych inwestycji jest zabezpieczone podpisanymi umowami kredytowymi.

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:

- Zwiększone zainteresowanie firm ubezpieczeniowych w zakresie rynku ubezpieczeń dodatkowych, dla których firmy sieciowe z branży medycznej są najbardziej atrakcyjnym partnerem.
- 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: wzrost oczekiwań personelu medycznego dotyczących wysokości wynagrodzeń, zmniejszenie liczby nowych pracowników wchodzących na rynek pracy po ukończeniu edukacji, dotyczy to w szczególności niektórych specjalności lekarskich i pielęgniarek.
- Wzrost zamożności 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.

Czynniki wewnętrzne:

- Przeprowadzona w 2012 roku restrukturyzacja kredytów, która wpłynie na obniżenie bieżącego obciążenia z tytułu odsetek oraz na poprawę struktury zadłużenia.
- W 2012 roku wdrożono w Szpitalu Św. Anny w Piasecznie system informatyczny, którego zadaniem jest monitorowanie i analiza czasu pracy personelu medycznego. Wdrożenie w Spółce Piaseczno traktowane jest jako test przed wdrożeniem we wszystkich spółkach Grupy. Zarząd Emitenta zakłada, że wdrożenie systemu pozwoli na optymalizację kosztów wynagrodzeń, szczególnie w grupie pracowników kontraktowych.
- Powołanie między-szpitalnych zespołów specjalistów przygotowujących rekomendacje postępowania w najczęściej występujących procedurach medycznych. Zarząd zakłada, że wpłynie to pozytywnie zarówno na poprawę bezpieczeństwa pacjentów jak i zmniejszenie ryzyka wystąpienia roszczeń z tytułu zdarzeń medycznych
- Podjęte nowe projekty i działania związane z dalszym rozwojem sieci jednostek należących do Emitenta.
W 2012 roku kontynuowane będą cztery projekty inwestycyjne tj. remont i modernizacja obiektów szpitalnych: „Bukowca” w Kowarach, rozbudowa Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach, modernizacja budynku ZOL i w Kowarach oraz remont oddziałów szpitalnych w Ozimku.

Rozszerzenie sieci o nowe obiekty szpitalne w istotny sposób zwiększa zasięg działalności Spółki w Polsce i jest zgodne z celami firmy, które zakładają objęcie opieką medyczną 5% populacji Polski do 2015 roku.

III.17 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 i grupie kapitałowej.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

III.18 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.19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 emitentów 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 w Grupie Kapitałowej nie stosowano 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. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

III.20 W przypadku spółek kapitałowych — 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).**Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber (Prezes Zarządu) wraz z Netskill Ltd.	2 958 545	35,53%	44,45%
Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)	240 062	2,88%	3,36%

Pozostali członkowie Zarządu Emitenta oraz jego Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

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 obligatariuszy;

Emitentowi nie są znane takie umowy.

III.22 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Obecnie Spółki w Grupie Kapitałowej nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

III.23 Informacje dotyczące umowy, z podmiotami uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**1. EMC Instytut Medyczny SA**

Audytor	rodzaj sprawozdania	data podpisania umowy	wynagrodzenie	
			2012 rok	2011 rok
Ernst & Young Audyt sp. z o.o.	Przegląd śródroczny	08.06.2011 03.08.2012	45.000	40.000
	Roczne jednostkowe I skonsolidowane	24.10.2011 03.08.2012	85.000	70.000
Razem :			130.000	110.0000

2. .PCZ Kowary sp. z o.o.

Audytor	rodzaj sprawozdania	data podpisania umowy	wynagrodzenie	
			2012 rok	2011 rok
Ernst & Young Audyt sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	24.10.2011 02.10.2012	15.000	10.000
Razem :			15.000	10.000

3. EMC Piaseczno Sp. z o.o.

Audytor	rodzaj sprawozdania	data podpisania umowy	wynagrodzenie	
			2012 rok	2011 rok
Ernst & Young Audyt sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	19.10.2012	24.000	-
Razem :			24.000	-

Wyżej wymienione kwoty są kwotami netto, wystawione faktury są powiększone o 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 o przestrzeganiu 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 2011 roku emitent przestrzegał wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 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.

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 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r., których Spółka nie stosowała w sposób trwały do dnia 31.12.2012 r.:

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

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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.

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 – Wiceprezes 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. Jednocześnie badaniu oraz przeglądowi półrocznemu podlegają Spółki Grupy, co do których wynika to z odrębnych przepisów (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania obowiązkowi temu podlegają spółki: PCZ w Kowarach Sp. z o.o. oraz EMC Piaseczno Sp. z o.o.)

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. Ponad to regulamin 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 zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta tworzy 8 327 214 akcji o łącznej wartości 33.308.856 zł 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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł.

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Netskill Ltd.	1 982 828	23,81%	2 685 123	27,32%
Piotr Gerber (Piotr Gerber łącznie z Netskill Ltd.)	975 717 (2 958 545)	11,72% (35,53%)	1 683 458 (4 368 581)	17,13% (44,45%)

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

Grupa PZU	847 423	10,18 %	847 423	8,62%
Altus TFI SA	601 302	7,22 %	601 302	6,12 %
Investors TFI SA	543 762	6,53 %	543 762	5,53 %

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 – G	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – G	Razem głosów	% głosów
Netskill Ltd	702 295	1 280 533	1 982 828	23,81%
	1 404 590	1 280 533	2 685 123	27,32%
Piotr Gerber	707 741	267 976	975 717	11,72%
	1 415 482	267 976	1 683 458	17,13%
Grupa PZU	0	847 423	847 423	10,18%
	0	847 423	847 423	8,62%
Altus TFI SA	0	601 302	601 302	7,22 %
	0	601 302	601 302	6,12 %
Investors TFI SA	0	543 762	543 762	6,53 %
	0	543 762	543 762	5,53 %
Hanna Gerber	90 002	150 060	240 062	2,88%
	180 004	150 060	330 064	3,36%
Pozostali	0	3 136 120	3 136 120	37,66%
	0	3 136 120	3 136 120	31,91%
RAZEM			8 327 214	100,00%
			9 827 252	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.

Jakiegolwiek 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 umarzane 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 bezwzględnią 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 czterech 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 reprezentujących 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 przezwyciężenia 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.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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 głosowaniem 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.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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 karanym 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 protokolowany 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 2011 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 Cepiel – Członek Zarządu od 01.06.2012 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 2012 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA działała w składzie:

- 1) Hanna Gerber – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2) Aleksandra Żmudzińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- 3) Marek Michalski – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Witold Paweł Kalbarczyk – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jacek Łopatniuk – Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej
- 6) Danuta Smoleń – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Marcin Szuba – Członek Rady Nadzorczej

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.

Wszystkie kwoty w tysiącach, jeżeli nie zaznaczono inaczej

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 (ukonstytuowany 26 marca 2010 roku) **Komitet Audytu**, w skład którego wchodzi:

Aleksandra Żmudzińska	Przewodnicząca Komitetu Audytu
Danuta Smoleń	Członek Komitetu Audytu
Jacek Łopatniuk	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 20 marca 2013 roku