

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK OBROTOWY 2006**
tj. okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku
**Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

Pismo Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. do akcjonariuszy EMC Instytut Medyczny SA

Przyjęta przez EMC Instytut Medyczny SA strategia przedstawiona w prospekcie emisyjnym była konsekwentnie realizowana w całym 2006 roku.

Jednocześnie duże zainteresowanie usługami pełnopłatnymi, świadczonymi przez placówki EMC Instytutu Medycznego S.A. oraz potwierdzona, wysoka jakość tych usług skłoniły Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o rozszerzeniu działalności, m.in. w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu, jak również poza granicami Polski.

Optymalną drogą rozwoju Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A., wybraną przez Zarząd jest przejmowanie działalności medycznych prowadzonych przez samorządy (szpitalnych i ambulatoryjnych) oraz tworzenie nowych jednostek.

Przejęcia dotyczą zakładów świadczących usługi medyczne w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na terenie miast i powiatów, które z powodu złego zarządzania oraz braku środków na inwestycje i zakup nowych technologii medycznych generują straty i nie są zdolne do kontynuowania prowadzonej przez siebie działalności. Przejmowane jednostki, po gruntownej modernizacji obiektów, w których są zlokalizowane, poddawane są procesowi reorganizacji zmierzającemu w szczególności do poprawy jakości oferowanych usług oraz osiągnięcia samodzielności finansowej i wypracowania zysku z działalności.

Dotychczasowe doświadczenia Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA w przejęciach i restrukturyzacjach placówek medycznych wskazują na możliwość osiągnięcia znaczącej poprawy wyników funkcjonowania przekształcanych jednostek a w dalszej kolejności zdolność do generowania zysku z działalności medycznej.

Realizowana przez Emitenta strategia „leczenia” szpitali przynosi efekty polegające na szybkim zwiększeniu potencjału przy wykorzystaniu efektu synergii w zarządzaniu siecią placówek medycznych. Osiągane w ten sposób oszczędności widoczne są przede wszystkim w spadku kosztów: księgowości, kadr, rozliczeń, PR, marketingu i zaopatrzenia. Dodatkową korzyścią jest możliwość zatrudnienia większej liczby wysokokwalifikowanych specjalistów i dobrze opłacanych lekarzy oraz stałego podnoszenia kwalifikacji całego personelu, zapewniając tym samym wysoki poziom oferowanych przez Grupę Kapitałową usług.

Wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytutu Medycznego S.A., osiągany poprzez przyłączanie kolejnych jednostek ma swoje odbicie w jej wynikach finansowych.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA jest obecnie jedną z nielicznych w Polsce, które uczestniczą w procesie prywatyzacji służby zdrowia, a jednocześnie największą, w zakresie prywatyzacji szpitali. Rozwiązania wypracowane i stosowane przez Grupę Kapitałową EMC Instytut Medyczny SA podczas pierwszych przekształceń nierzadko wyznaczały kierunek zmian, z jakimi obecnie coraz częściej mamy do czynienia i które są konieczne dla uzdrowienia systemu zdrowotnego, a w szczególności szpitalnictwa - zarówno na poziomie powiatowym, jak i całego kraju.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA stale się rozrasta. W styczniu 2006 roku EMC Instytut Medyczny SA przejęła „Przychodnię przy Łowieckiej” we Wrocławiu i rozpoczęła jej modernizację. Zakończenie prac remontowych miało miejsce w listopadzie 2006 roku. Przychodnia przy Łowieckiej” jest pierwszą placówką na terenie Wrocławia należącą do sieci EMC Instytut Medyczny S.A. świadczącą usługi w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej. Dodatkowym profilem działalności w nowo otwartej przychodni jest medycyna pracy oraz rehabilitacja ukierunkowana na pacjentów ze schorzeniami neurologicznymi.

W lipcu 2006 roku Spółka nabyła większościowy pakiet udziałów od Gminy Świebodzice w "MIKULICZ" Sp. z o.o., do której należy szpital w Świebodzicach. Ośrodek w Świebodzicach jest piątym z kolei szpitalem włączonym do sieci EMC i trzecim na terenie Dolnego Śląska.

W 2006 roku, po trwających wiele miesięcy pracach remontowych, do dyspozycji pacjentów oddano także odrestaurowany Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich. Dotychczasowy zakres usług (świadczone w dzierżawionym obiekcie do czasu przeprowadzki do własnego szpitala) rozszerzono m.in. o Oddziały: Ratunkowy (tzw. SOR) i Udarowy oraz Pracownię Tomografii Komputerowej – wszystkie bardzo istotne ze względu na bezpieczeństwo zdrowotne mieszkańców Ząbkowic Śląskich i sąsiednich miejscowości. Zamierzeniem Spółki jest utrzymanie obecnej pozycji szpitala – najnowocześniejszego na Dolnym Śląsku, przyjaznego pacjentowi i z pewnością wyróżniającego się standardem usług w całej Polsce.

W celu sprawnego i efektywnego prowadzenia procesu zmian w przejmowanych jednostek Zarząd znacznie rozbudował powołany w ubiegłym roku Dział Rozwoju Spółki, wzmacniając także kadre nadzorującą procesami przekształceń. Rozwinięto również własną pracownię projektową.

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności grupy Kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów została zawarta w sprawozdaniu finansowym na stronie 7, oraz w notach od 1 do 7.

Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminu ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

Udzielono dalszej pożyczki krótkoterminowej dla spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie w wysokości 20 tys. zł na warunkach kredytu uzyskanego w banku komercyjnym

obsługującym EMC Instytut Medyczny S.A.

Łączna wysokość udzielonego Lubmed Sp. z o.o. kredytu na dzień 31.12.2006 wynosi 520 tys. zł.

W dniu 13 października 2006 roku EMC Instytut Medyczny SA zaciągnął w Banku BPH SA kredyt inwestycyjny w wysokości 5 722 tys. zł na dokończenie remontu i modernizacji szpitala w Zabkowicach Śląskich

Pełna informacja o kredytach została zawarta w sprawozdaniu finansowym na stronie 16 w nocie 13.

Informacje ogólne

W dniu 15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna. Spółka może używać nazwy skróconej EMC Instytut Medyczny SA. 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.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi: 22.000.400 PLN.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego - PKD 85.1,
- prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji – PKD73.10 F,
- pozaszkolnych form kształcenia , gdzie indziej nie sklasyfikowanych – PKD 80.42 Z,
- restauracji i innych placówek gastronomicznych – PKD 55.30,
- leasingu finansowego – PKD 65.21.Z,
- pozostałego pośrednictwa finansowego – PKD 65.2,
- obsługi nieruchomości na własny rachunek – PKD 70.1,
- wynajmu nieruchomości na własny rachunek – PKD 70.2,
- obsługi nieruchomości na zlecenie – PKD 70.3.

Rozliczenie połączenia Spółek nastąpiło tzw. „metodą nabycia” według wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia przez rzeczoznawców. Jako przejmującą, ze względu na kontynuowanie działalności, zidentyfikowano Spółkę EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.. W wyniku połączenia pojawiła się, zgodnie z art. 44 b ust. 5 i 15 ustawy o rachunkowości, dodatnia wartość firmy (*goodwill*) w wysokości 4.384.008,13 złotych. Wartość firmy będzie podlegała amortyzacji przez okres dwudziestu lat.

Zgodnie z zasadą sukcesji generalnej EMC Instytut Medyczny SA weszła we wszystkie prawa i obowiązki połączonych Spółek tj:

1. art.494 ksh - sukcesja generalna dotyczy wszystkich praw i obowiązków, zarówno znanych jak i nieznanych, w momencie połączenia spółek. Nie jest też wymagana zgoda wierzycieli spółek łączonych na zmianę dłużnika,
2. art.93 kp¹ - spółka powstała w wyniku połączenia staje się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy w spółkach połączonych,
3. art 93 § 1 pkt2 i art 93 § 2 i § 3 ordynacji podatkowej - jeżeli odrębne przepisy nie stanowią inaczej, spółka powstała przez zjednoczenie wstępuje we wszystkie przewidziane w przepisach prawa podatkowego prawa i obowiązki każdej z łączących się spółek, w tym także w prawa i obowiązki wynikające z decyzji administracyjnych wydanych na podstawie prawa podatkowego,
4. art 7 ust.3 pkt 4 i art 7 ust.4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych – przy ustalaniu dochodu stanowiącego podstawę opodatkowania w spółce nowo zawiązanej nie uwzględnia się strat spółek połączonych,
5. art. 494 § 2 ksh – istnieje zasada sukcesji generalnej w zakresie prawa administracyjnego w szczególności w zakresie przyznanych łączonym spółkom zezwoleń, koncesji i ulg.

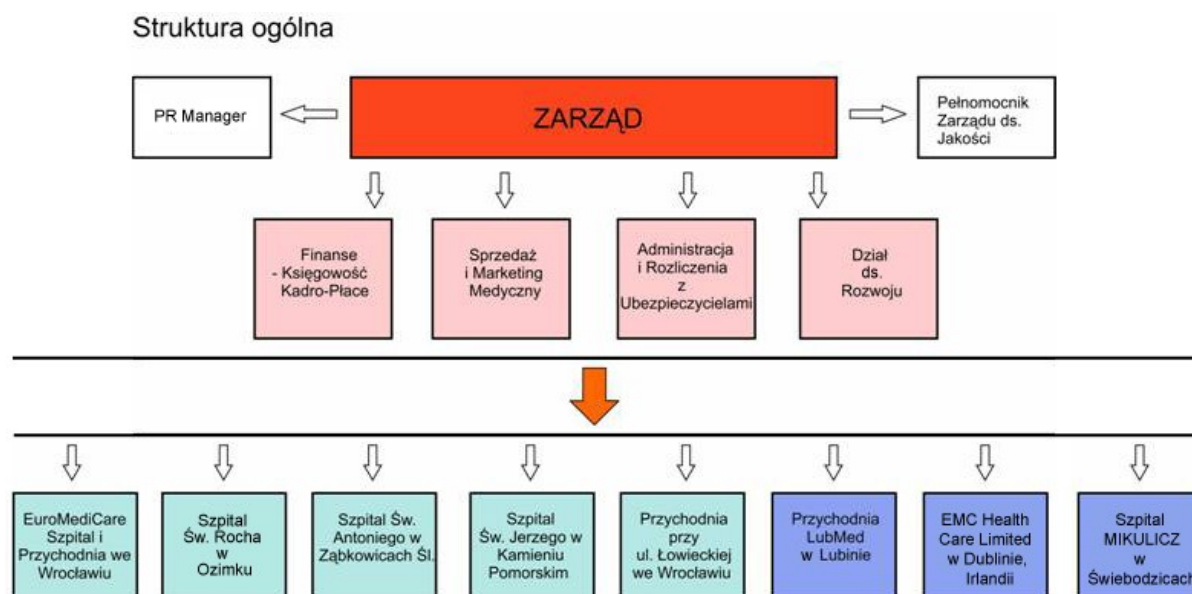
Działalność medyczną Spółka prowadzi od 2000 roku. Głównym odbiorcą świadczeń zdrowotnych oferowanych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

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

W latach 2004, 2005 i 2006 EMC Instytut Medyczny SA znacząco rozwinął sieć swoich placówek medycznych. W skład grupy kapitałowej wchodzi obecnie 5 szpitali i 9 przychodni specjalistycznych i podstawowej opieki zdrowotnej:

- od stycznia 2001 - „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu,
- od maja 2004 - Szpital Św. Rocha w Ozimku koło Opolu,
- od stycznia 2005 – Lubmed Sp. z o.o. - zespół przychodni POZ w Lubinie,
- od kwietnia 2005 - Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
- od września 2005 - Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- od stycznia 2006 - „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu.
- od lipca 2006 - Szpital „Mikulicz” w Świebodzicach”

Struktura Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A.:



Opis organizacji grupy kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych: Lubmed Sp. z o.o. i „Mikulicz” sp. z o.o. Spółka zależna Lubmed Sp. z o.o. i spółka „Mikulicz”, sp. z o.o. podlegają pełnej konsolidacji.

System wynagradzania w sieci szpitali EMC Instytut Medyczny SA:

W szpitalach należących do sieci szpitali Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA do wynagrodzenia dodawana jest premia uznaniowa uzależniona od zysku danej jednostki. Wysokość premii regulowana jest w zależności od stopnia realizacji planów poszczególnych jednostek oraz uzyskiwanych zysków.

Dobór personelu do nowo przejmowanych jednostek poprzedzony jest szczegółowym audytem kadr i analizą potencjału dotychczas w nich zatrudnianych pracowników. Rekrutacja jest procesem

złożonym, a jej wynik uzależniony jest zarówno od kwalifikacji zawodowych, jak również predyspozycji personalnych kandydatów, w tym głównie ich zdolności do pracy w zespole i adaptacji w nowych warunkach, jakie oferuje pracodawca. Część administracyjna, w tym Księgowość, Dział Kadr, Dział Zakupów i Zaopatrzenia, PR, Marketing i Dział Sprzedaży oraz Pracownia Projektowa obsługiwane są w Centrali Spółki, co zapewnia wykorzystanie efektu synergii w zarządzaniu szpitalami.

Kwalifikacje personelu medycznego weryfikowane są na bieżąco przez ekspertów należących do Działu Rozwoju, powołanego do szkolenia personelu – w pierwszym okresie po przejęciu. Pracownicy Działu Rozwoju są specjalistami w różnych obszarach funkcjonowania szpitala. Już na etapie procesu rekrutacji rozpoczyna się wstępny etap szkoleń pracowniczych, który jest w dalszym okresie intensyfikowany. Szkolenia prowadzone są dwutorowo: w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych oraz umiejętności interpersonalnych. Szkolenia wewnętrzne są istotne z punktu widzenia pracodawcy także ze względu na wyrównywanie różnic kulturowych, jakie występują w obrębie poszczególnych jednostek.

Emitent kładzie szczególny nacisk na kształtowanie jednolitej kultury organizacyjnej, co w efekcie ułatwia współpracę między oddziałami i centralą.

Struktura zatrudnienia:

Średnia liczba pracowników w ciągu roku	
Pracownicy umysłowi	572
Pracownicy fizyczni	140
OGÓŁEM	712

Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzania sprawozdania finansowego.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu rocznego nie uległy zmianie w stosunku do zasad przyjętych przy sporządzaniu wcześniejszych sprawozdań rocznych.

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

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2006 roku 1 EUR=3.8312 PLN.

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

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

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

W 2006 roku EMC Instytut Medyczny SA i spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Emitenta jest na nie narażona.

Ryzyko związane z uzależnieniem od Narodowego Funduszu Zdrowia

Znaczna część usług medycznych świadczonych przez Grupę Kapitałową EMC Instytut Medyczny S.A. jest wykonywana w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. Spośród szpitali należących do grupy największe przychody od pacjentów prywatnych oraz z dodatkowych ubezpieczeń generuje Szpital EuroMediCare we Wrocławiu – blisko 40 %. Pozostałe szpitale bazują głównie na kontraktach z NFZ. Sprzedaż usług komercyjnych we wszystkich jednostkach ma przy tym tendencje wzrostowe. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów powoduje, że ryzyko znacznego obniżenia przychodów Spółki nie jest znaczące, biorąc pod uwagę, że szpitale w Ozimku, Ząbkowicach Śl. i Kamieniu Pomorskim pełnią rolę szpitali powiatowych. Dodatkowo umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla poszczególnych rodzajów usług medycznych (szpitalnictwo, opieka ambulatoryjna itp.), co pozwala na zniwelowanie 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 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 Spółki. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarstwo w krajach UE, a co za tym idzie ryzyko wypływu pracowników ze Spółki, bądź ich niedobór w nowo przejmowanych jednostkach wynagrodzenia pracowników medycznych zatrudnionych w Spółce są wyższe niż w jednostkach publicznej służby zdrowia oraz uzupełniane o premie. Dodatkowo Spółka podjęła konkretne działania zmierzające do uatrakcyjnienia miejsc pracy w zarządzanych przez siebie placówkach. W tym celu m.in. zakupiono obiekty mieszkalne w Kamieniu Pomorskim, które po wyremontowaniu oddano do dyspozycji lekarzy pozyskanych do pracy z innych miast Polski. W trakcie uruchamiania jest program międzynarodowych staży zawodowych oraz projekt polegający na delegowaniu personelu medycznego do pracy w zagranicznych jednostkach. W związku z podjętymi działaniami Zarząd zwraca uwagę na zwiększenie kosztów zatrudnienia.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty odszkodowań na rzecz pacjentów. EMC Instytut Medyczny SA związana jest umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi Spółkę przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań.

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 Grupę Kapitałową Emitenta obejmuje, między innymi:

- ✓ Szpital – wysoko specjalistyczne wystandaryzowane 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, Ozimku k. Opola, Ząbkowicach Śląskich, Kamieniu Pomorskim i Świebodzicach);
- ✓ Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, mammografia, mammotomiczna biopsja piersi, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA);
- ✓ Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA);

- ✓ Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna, (Szpital i Przychodnia we Wrocławiu, przychodnie należące do Lubmed sp. z o.o.);
- ✓ 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);
- ✓ 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, które są opłacane wyłącznie przez pacjentów.

W ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA funkcjonują:

- ✓ „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią 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
- ✓ Zespół Przychodni „Lubmed” w Lubinie,
- ✓ Szpital „Mikulicz” w Świebodzicach.

Przychody poszczególnych placówek Grupy Kapitałowej z podziałem na rodzaje usług medycznych.

	Wrocław	Ozimek	Ząbkowice Śląskie	Kamień Pomorski	Łowiecka	Świebodzice	Lubin	SUMA	przychodach % udziału w
Szpital NFZ	7 369	3 359	6 524	6 618	0	2 740	0	26 610	59,38
Szpital Płatne	2 807	59	41	62	0	5	0	2 974	6,64
Stomatologia NFZ	111	0	0	0	52	0	0	163	0,36
Stomatologia Płatne	104	0	0	0	2	0	0	106	0,24
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna	0	88	167	0	0	0	0	255	0,57
AOS NFZ	842	388	128	443	129	15	632	2 577	5,75
AOS Płatne	465	59	14	38	73	12	303	964	2,15
Opieka Długoterminowa NFZ	0	521	0	0	0	0	30	551	1,22
Rehabilitacja NFZ	0	1199	0	0	66	0	0	1 265	2,82
Umowa Ministerstwa Zdrowia	136	95	0	0	0	0	0	231	0,51
Przegląd po 30-tce	351	0	0	0	0	0	0	351	0,78
PZU	474	0	0	0	0	0	0	474	1,06
Firmy Pakiety/Medycyna Pracy	159	0	0	0	120	0	0	279	0,62
Diagnostyka Płatna	473	148	74	66	12	13	0	786	1,75
Endoskopia kapsułkowa Płatna	137	0	0	0	0	0	0	137	0,30
USG/RTG/Inne płatne przez POZ/NZOZ	35	63	94	43	0	6	24	265	0,59
Rehabilitacja-Płatna	8	100	0	0	6	0	0	114	0,25

Medycyna Pracy	0	0	0	0	8	0,43	23	31,43	0,07
Pracownia endoskopii NFZ	190	57	0	42	0	0	0	289	0,64
Opieka Długoterminowa-Płatna	0	388	0	0	0	0	0	388	0,86
Hospicjum dla Dzieci	0	439	0	0	0	0	0	439	0,98
ZOL dla dzieci i Młodzieży	0	292	0	0	0	0	0	292	0,65
POZ	0	0	0	6	187	0	3 201	3 394	7,57
Profilaktyka NFZ	0	0	0	1	6	1	17	25	0,05
Laboratorium-Płatne	0	0	0	82	0	15	0	97	0,21
Laboratorium-podwykonawcy	0	0	0	121	0	1	0	122	0,27
Pogotowie Ratunkowe	0	0	0	0	0	31	0	31	0,07
Umowa Dzierżawy	0	0	0	0	0	48	0	48	0,10
Wynagrodzenia NFZ	377	267	278	290	15	298	31	1 556	3,47
Suma	14 038	7 522	7 320	7 812	676	3 185	4 261	44 814	100%

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 EMC Instytut Medyczny SA jest obecnie skoncentrowana na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, lubuskiego i zachodniopomorskiego.

Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez Grupę Kapitałową EMC Instytut Medyczny SA jest NFZ. W 2006 roku Grupa Kapitałowa uzyskała 82,92 % przychodów świadcząc usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego. Szpitale i przychodnie należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA zawierają umowy NFZ określające maksymalne zobowiązanie NFZ z tytułu wykonania przez te jednostki usług medycznych w danym okresie. Poza ww. umowami jednostki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta nie mają innych formalnych powiązań z największym odbiorcą.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

Główni dostawcy materiałów i usług według wysokości obrotów:

Nazwa firmy	Rodzaj materiałów i usług	Roczne obroty w tys. zł
Cefarm Wrocław SA	Farmaceutyki	1 372
Johnson&Johnson SA	Sprzęt medyczny, implanty	1 041
Eksbud	Usługi budowlane	522
PGF Urtica sp. z o.o.	Farmaceutyki	885
Chronos	Usługi budowlane	711
Nowa sp. z o.o.	Usługi cateringowe	556
Elektromont	Usługi budowlane	1 823
Niro sp. z o.o.	Usługi pralnicze i cateringowe	400
Szpital Powiatowy w Kamieniu Pomorskim	Wynajem pomieszczeń	608

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

1. Jednostki należące do EMC Instytut Medyczny SA zawarły umowy z Narodowym Funduszem Zdrowia, w których łączne maksymalne zobowiązanie NFZ wobec tych jednostek wyniosło w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku 42 049 tys. złotych.
Wartości kontraktów dla poszczególnych szpitali przedstawiały się następująco:
 - ✓ Wrocław – EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią: 9 255 tys. złotych
 - ✓ Wrocław – Przychodnia przy ul. Łowieckiej: 524 tys. złotych
 - ✓ Ozimek – Szpital Św. Rocha: 6 508 tys. złotych
 - ✓ Ząbkowice Śl. – Szpital Św. Antoniego: 7 007 tys. złotych
 - ✓ Kamień Pomorski – Szpital Św. Jerzego: 7 469 tys. złotych
 - ✓ Zespół Przychodni Specjalistycznych należących do spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.: 3 866 tys. złotych.
 - ✓ Szpital w Świebodzicach należący do spółki zależnej „Mikulicz” sp. z o.o.: 7 420 tys. zł.
2. Polisa OC nr 321/541/2006/06068644 z dnia 28 lutego 2006 roku
Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wszystkich placówek Emitenta. Ochroną ubezpieczeniową objęte są szkody wyrządzone przez Emitenta oraz osoby, za które ponosi on odpowiedzialność, w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności. Ogólne warunki ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej lekarzy, przedstawicieli innych zawodów medycznych oraz zakładów opieki zdrowotnej zostały zatwierdzone uchwałą Nr UZ/187/2003 Zarządu PZU S.A z dnia 25 kwietnia 2003 roku ze zmianami zatwierdzonymi Uchwałą Nr UZ/441/2003 Zarządu PZU S.A. z dnia 7 października 2003 roku. Polisa swoim zakresem obejmuje terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Suma ubezpieczenia wynosi 1.133.700 PLN na wszystkie zdarzenia. Roczna składka ubezpieczeniowa wynosi 140.738 złotych.
Zastrzeżenie warunku lub terminu:
Umowa została zawarta na okres od 1 marca 2006 roku do 28 lutego 2007 roku bez konieczności jej wypowiedzania na koniec okresu.
3. Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. zawarł w dniu 15 lutego 2006 roku z Bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie Oddział we Wrocławiu (Bank) umowy kredytu. Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Bank kredytu o linię bieżącą w wysokości 5.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, w tym na spłatę zadłużenia z tytułu udzielonego przez Bank na podstawie umowy z dnia 24 lutego 2005 roku kredytu odnawialnego na działalność bieżącą w wysokości 1.000.000 PLN.
4. Umowa z dnia 13 października 2006 roku z Bankiem BPH SA, której przedmiotem był kredyt w wysokości 5.722 tys. zł udzielony na dokończenie remontu i modernizacji szpitala w Ząbkowicach Śląskich.
5. Umowa z dnia 17 lipca 2006 roku na zakup udziałów w spółce „Mikulicz” Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach na kwotę 501 696 zł. zawarta z Gminą Świebodzice

W związku z zawarciem ww. umowy w dniu 27 lipca br. została podpisana umowa z bankiem BISE SA dotycząca przeniesienia poręczenia wekslowego za zobowiązania „Mikulicz” Sp. z o.o. z tytułu emisji obligacji korporacyjnych, w tym z tytułu wykupu nabytych przez bank BISE SA obligacji korporacyjnych emitowanych przez „Mikulicz” Sp. z o.o. do maksymalnej wysokości nominalnej 1.800 tys. zł w latach 2006-2015.

6. 26 lipca 2006 roku Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. podpisała umowę z Ministerstwem Zdrowia na realizację programu polityki zdrowotnej – program badań przesiewowych dla wczesnego wykrywania raka jelita grubego. Badania są wykonywane w dwóch szpitalach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA. W ramach umowy EMC Instytut Medyczny S.A. zobowiązał się do wykonania badań kolonoskopowych dla 700 osób, w tym dla

300 osób w Szpitalu Św. Rocha w Ozimku i 400 osób w Szpitalu Specjalistycznym EuroMediCare we Wrocławiu.

Wartość umowy wynosi maksymalnie 245 tys. złotych.

7. Dnia 21 listopada 2006 roku podpisano umowę leasingu finansowego z firmą VB Leasing. Przedmiotem umowy jest tomograf komputerowy o wartości 599 tys. złotych.
8. W dniu 21 listopada 2006 roku podpisano umowę leasingu finansowego z firmą VB Leasing. Przedmiotem drugiej umowy jest rezonans magnetyczny o wartości 1.659 tys. zł..

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.

- a) Emitent posiada 99,70% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Lubmed sp. z o. o z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem działalności spółki Lubmed Sp. z o.o. jest ambulatoryjna opieka specjalistyczna. Zakup udziałów spółki zależnej przebiegał w dwóch etapach:
 - w lutym 2005 roku po wygranym przetargu EMC Instytut Medyczny SA objęła 2.200 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki LUBMED sp. z o.o. pokrywając wartość udziałów wkładem pieniężnym w wysokości 1.100.000 złotych.
 - we wrześniu 2005 roku Spółka zawarła z Gminą Miejską Lubin z siedzibą w Lubinie umowę, na podstawie której dokonała zakupu dalszych 2.000 udziałów spółki Lubmed Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.
- b) W dniu 19 lipca 2006 roku w Świdnicy została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Gminą Świebodzice a EMC Instytut Medyczny SA, na mocy której Gmina Świebodzice zbyła 4.824 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiące 90 % udziałów w kapitale zakładowym spółki.
 - 17 października 2006 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA uchwala o podwyższeniu kapitału w spółce zależnej „MIKULICZ” sp. z o. o. z siedzibą w Świebodzicach o kwotę 1.200.000 zł objęła dalsze 2.400 udziałów. Na dzień bilansowy wniesiono na poczet udziałów kwotę 900 000 złotych. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania dopłaty zostały wniesione w całości. Po zarejestrowaniu procentowy udział EMC Instytut Medyczny SA w kapitale zakładowym spółki „MIKULICZ” wynosi 93,09 %.

Główne inwestycje i zakupy w 2006 roku	Rocznie w tys. zł
Sprzęt komputerowy	204
Programy komputerowe	196
Maszyny i urządzenia medyczne	1 884
Budynki i budowle w tym modernizacje: ▪ Budynek szpitala w Ząbkowicach Śl. ▪ Dom Lekarza w Kamieniu Pomorskim ▪ Modernizacja przychodni „LUBMED” ▪ Modernizacja szpitala „MIKULICZ”	9 727 380 835 86
Inwestycje w obce środki trwałe: ▪ modernizacja szpitala w Kamieniu Pomorskim ▪ apteka w Kamieniu Pomorskim ▪ modernizacja Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu	676 55 679

Powyższe inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych, poza remontem szpitala w Ząbkowicach Śląskich, który został sfinansowany kredytem.

Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000,- euro.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2006 roku nie dokonywano emisji papierów wartościowych.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Celem emisji akcji w 2005 roku był:

- remont budynku przy oraz zakup sprzętu medycznego dla Szpitala Św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.; zainwestowano: 2.731,6 tys. zł,
- dalszy wykup udziałów w spółce Lubmed sp. z o.o. oraz dalszy remont i zakup sprzętu do prowadzonych przez spółkę Lubmed przychodni; zakup udziałów: 812 tys. zł oraz pożyczki dla Lubmed w wysokości 500 tys. zł,
- remont i zakup sprzętu do dalszych dwóch szpitali – zrealizowano remont i zakup do jednego szpitala w Kamieniu Pomorskim oraz zintegrowanego z nim budynku mieszkalnego *Dom Lekarza*; w remont i modernizację szpitala zainwestowano 584,4 tys. zł, natomiast w zakup i remont Domu Lekarza zainwestowano 186,1 tys. zł.

Środki z emisji zostały również przeznaczone na zakup sprzętu i wyposażenia medycznego – 789 tys. zł.

Łącznie spożytkowano 7.024,1 tys. zł. Pozostałe z emisji z 2005 roku 4.500 tys. zł wydatkowano na dalszą modernizację szpitala w Ząbkowicach Śląskich.

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

Prognozy	2006	
	EMC SA	Grupa EMC SA (skonsolidowane)
Przychody ze sprzedaży	36 030	44 195
Zysk netto	-233	-692
Wykonanie	EMC SA	Grupa EMC SA (skonsolidowane)
	37 648	45 111
	94	283

Wyższe od prognozowanych przychody ze sprzedaży oraz lepszy wynik netto były wynikiem uznania przez Narodowy Fundusz Zdrowia w marcu 2007 roku nadwykonań usług medycznych w stosunku do umów zawartych na 2006 rok.

Dodatkowym czynnikiem poprawiającym wyniki były niewspółmiernie wysokie w stosunku do poprzednich miesięcy wykonania komercyjnych usług medycznych w listopadzie i grudniu 2006 roku.

Ocena wraz z 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.

Nie występuje zagrożenie, co do zdolności wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Przeprowadzono negocjacje z bankiem BPH SA na długofalowe finansowanie przyszłych inwestycji, które zostały zakończone pozytywnymi ustaleniami.

W stosunku do poprzedniego okresu Spółka poprawiła strukturę finansowania. Na koniec 2006 roku Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny S.A. w całości finansuje aktywa trwałe kapitałami stałymi (kapitały własne i kapitały obce długoterminowe). Kapitał obrotowy netto pozwala także finansować część aktywów obrotowych.

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

Nie występuje zagrożenie dotyczące realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

- ✓ Ponoszone nakłady na projektowanie, remont i modernizację oraz uruchomienie nowej Przychodni przy ul. Łowieckiej.
1 stycznia 2006 r. uruchomienie działalności „Przychodni przy Łowieckiej” na bazie przejętej od Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. przychodni lekarskiej „Energetyk” s.c. po trwających 6 miesięcy pracach remontowych
„Przychodnia przy Łowieckiej” jest pierwszą placówką na terenie Wrocławia należącą do sieci EMC Instytut Medyczny S.A. świadczącą usługi w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej. Specjalizuje się również w organizowaniu i prowadzeniu indywidualnych programów terapeutycznych, łączących w sobie różne płaszczyzny ambulatoryjnej opieki medycznej (internista, pediatra, lekarze specjaliści, rehabilitacja).
„Przychodnia przy Łowieckiej” oferuje ponadto opiekę medyczną dla osób posiadających indywidualne lub grupowe pakiety ubezpieczenia zdrowotnego.
Całość struktury została przystosowana do spełniania coraz wyższych wymagań merytorycznych i jakościowych, stawianych jednostkom prywatnej służby zdrowia przez Pacjentów komercyjnych.
- ✓ Koszty wyposażenia oddziału SOR w Ząbkowicach Śląskich.
W dniu 13 kwietnia 2006 r. EMC Instytut Medyczny uzyskał zgodę Wojewody Dolnośląskiego na utworzenie Oddziału Ratunkowego w szpitalu w Ząbkowicach Śląskich. W rezultacie Spółka zdecydowała się na dokonanie zmian w projekcie budowlanym. Spowodowało to wydłużenie terminu oddania szpitala do użytkowania, a także wzrost planowanych kosztów na dodatkowe wyposażenie oddziału SOR. W przyszłości jednak uruchomienie Szpitalnego Oddziału Ratunkowego wpłynie na zwiększenie wartości kontraktu z NFZ, jak również podniesienie prestiżu szpitala.
- ✓ Osiągnięcie docelowej zdolności świadczenia usług w Szpitalu Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim oraz „Przychodni przy Łowieckiej” we Wrocławiu.
- ✓ Wdrożenie kompleksowego programu finansowo-księgowego wspomagającego zarządzanie. Zintegrowany system umożliwia dokładniejsze zestawienia i analizy finansowe.

- ✓ W II kwartale 2006 r. - rozszerzenie zakresu badań laboratoryjnych, usprawnienie i obniżenie kosztów dotychczas wykonywanych procedur w uruchomionym w I kwartale 2006 roku nowoczesnym laboratorium w Szpitalu Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim.
- ✓ Zastosowanie w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu nowego modelu kapsułki do badań endoskopii kapsułkowej – nowoczesnej, całkowicie nieinwazyjnej metody diagnostyki przewodu pokarmowego. Szpital wrocławski jako jedyny ośrodek na Dolnym Śląsku zakupił na własność urządzenie do badania. Zainteresowanie badaniem wśród pacjentów jest bardzo duże, a popularność metody stale wzrasta. W rezultacie badania endo-usg wykonywane są także na specjalne zamówienie poza placówkami EMC – w szpitalach zewnętrznych. Specjaliści zatrudnieni w Szpitalu EuroMediCare budując swoją pozycję w środowisku medycznym podejmują się także prowadzenia szkoleń dla ordynatorów i lekarzy specjalistów chirurgii i gastroenterologii z zakresu najnowszych możliwości diagnostycznych, w tym endo-USG, manometrii i *biofeedbacku*.
- ✓ 22 czerwca 2006 r. – audyt nadzoru Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 w Szpitalu Św. Rocha w Ozimku. Wynik kontroli przeprowadzonej przez firmę DEKRA-ITS rok po przyznaniu szpitalowi certyfikatu ISO jest pozytywny. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych niezgodności, nie zgłoszono też uwag dotyczących stosowanych w szpitalu procedur.
- ✓ Zatwierdzenie podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego w dniu 26 czerwca 2006 r. sprawozdań finansowych Spółki: jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2005. Zatwierdzono również sprawozdanie Zarządu z działalności EMC Instytut Medyczny S.A. w roku obrotowym 2005. Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto decyzję o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2005 w wysokości 632.307,99 złotych w całości na kapitał zapasowy.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

- ✓ 9 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny SA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Treść podjętych przez wyżej wymienione Walne Zgromadzenie uchwał została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2007 z dnia 10 stycznia 2007 roku. Zgodnie z podjętymi uchwałami akcje serii D w liczbie 400.000 zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki sześciu indywidualnie oznaczonym inwestorom. Oferty zostały przyjęte przez wszystkich sześciu inwestorów w dniu 30 stycznia 2007 roku. Cena emisyjna akcji serii D wyniosła 14,50 zł za jedną akcję. Łączna wartość subskrypcji wyniosła 5.800.000 złotych.
- ✓ 27 lutego 2007 roku została zarejestrowana w Dublinie /Irlandia/ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EMC HEALTH CARE LIMITED z kapitałem zakładowym 100 EUR. Właścicielem 100 % udziałów jest EMC Instytut Medyczny SA Spółka będzie się zajmowała świadczeniem usług medycznych na bazie przychodni. W skład Zarządu spółki wchodzi: Piotr Gerber i Dariusz Jamroziak. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania trwają prace rekrutacyjne personelu medycznego oraz prace adaptacyjne w wynajętym na cele przychodni lokalu. Oferta przychodni skierowana jest głównie dla klientów polskiego pochodzenia, jednak personel przygotowany będzie do obsługi pacjentów zarówno w języku polskim, jak i angielskim. W dłuższej perspektywie planowana jest dalsza ekspansja na rynku usług medycznych w Irlandii.
- ✓ W I kwartale 2007 roku w wyniku podpisanych umów leasingu finansowego uruchomiono tomograf komputerowy o wartości 599 tys. zł oraz rezonans magnetyczny o wartości 1.659 tys. zł.

Rezonans magnetyczny – to metoda obrazowania narządów ciała za pomocą promieni rtg oraz nowoczesnych rozwiązań w elektronice i cyfrowej technice obliczeniowej. Aparat, którym

dysponuje szpital EuroMediCare z Wrocławia jest wyposażony w specjalną nakładkę do badania piersi – szczególnie zalecanego u młodych kobiet, u których swoista budowa piersi utrudnia dostępność i ogranicza czułość klasycznej mammografii.

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:

- ✓ Obecne strajki w służbie zdrowia:
Destabilizacja rynku usług medycznych w sektorze publicznym oraz związane z tym niepokoje społeczne również mogą się przyczynić do wzrostu zainteresowania samorządów przekształceniami własnościowymi szpitali.
- ✓ Zróźnicowanie wielkości sprzedaży usług w pierwszych miesiącach roku;
W szpitalnych usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Występują jednak swoiste zaburzenia wielkości sprzedaży w zależności od wysokości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok.

Czynniki wewnętrzne:

- ✓ Budowa własnego laboratorium i działu rehabilitacji w Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu;
- ✓ Kontynuacja modernizacji zakupionego w kwietniu 2005 r. budynku szpitala w Ząbkowicach Śląskich;
- ✓ Osiągnięcie docelowej zdolności do przyjmowania Pacjentów w Szpitalu Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim po zakończeniu głównych inwestycji;
- ✓ Dalsze intensywne rozpoznawanie rynku medycznego i szybkie dostosowywanie się do jego wymogów w celu rozszerzania sieci szpitali Grupy EMC Instytut Medyczny S.A.;
- ✓ Przewagi konkurencyjne uzyskiwane dzięki własnemu modelowi budowy sieci szpitali;
- ✓ Zakończenie w II półroczu 2006 remontu dwóch przychodni w Lubinie.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Firma skoncentrowała się na zarządzaniu specjalistycznymi obszarami działalności Emitenta. Rozszerzono kompetencje dyrektorów pojedynczych szpitali.

Utworzono stanowiska dyrektorów nadzorujących i koordynujących pracę we wszystkich jednostkach:

- Dyrektor ds. Medycyny Zabiegowej i Badań Klinicznych – dr n. med. Igor Łebski,
- Dyrektor ds. Medycyny Zachowawczej – dr n. med. Edyta Karasek,
- Dyrektor ds. Medycyny AmbulATORYJNEJ – lek. med. spec. II st. Tomasz Chmielewski,
- Dyrektor ds. Diagnostyki Laboratoryjnej – mgr Zbigniew Nyczka,
- Dyrektor ds. Pielęgniarstwa – Bogumiła Durlej.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego

Władze EMC Instytut Medyczny SA

W 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.:

Zmarli dwaj członkowie Rady Nadzorczej: Jerzy Gerber i Edward Leszczyszyn.

Zrezygnowali z udziału w Radzie Nadzorczej: Krzysztof Rosiński i Adam Ferenc.

Do składu Rady Nadzorczej weszli: Aleksandra Żmudzińska, Krzysztof Kluzek i Marek Michalski. Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Władze LUBMED sp. z o.o.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Przewodniczący – Piotr Gerber

Członkowie – Jarosław Leszczyszyn i Piotr Chojnacki

Zarząd Spółki:

Od 3 sierpnia 2005 r. decyzją Rady Nadzorczej utworzono Zarząd dwuosobowy i na stanowisko Wiceprezesa powołano Tomasza Chmielewskiego. W dniu 14 grudnia 2005r. uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany ze stanowiska Roman Drzewiecki, a pełnienie obowiązków Prezesa powierzono Tomaszowi Chmielewskiemu.

Członkowie Rady Nadzorczej

Lp.	Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Data powołania	Data odwołania
1.	Piotr Chojnacki	21.11.2003r.	nadal
2.	Piotr Gerber	20.04.2005r.	nadal
3.	Jarosław Leszczyszyn	20.04.2005r.	nadal

Władze MIKULICZ sp. z o.o.

Zarząd Spółki:

W okresie sprawozdawczym członkami zarządu byli

Od 01.01.2006 do 07.07.2006 - Joanna Książek-Sztof – Prezes Zarządu

Od 07.07.2006 - Andrzej Gałęcki – Prezes Zarządu

Od 16.10.2006 - Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie sprawozdawczym w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Piotr Gerber

Jarosław Leszczyszyn

Małgorzata Kostrzevska

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

Na podstawie § 9 Statutu Regulaminu Zarządu (par. 3 pkt 1) „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.”

Brak uprawnień Zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych.

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.

Zestawienie stanu posiadania akcji EMC Instytut Medyczny S.A. lub uprawnień do nich (opcji) oraz zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31.12.2006 roku:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji A, B, C	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber	3.040.076	55,27%	4.180.105 (59,71%)
Jarosław Leszczyszyn	720.018	13,09%	990.025 (14,14%)
Hanna Gerber	240.006	4,36%	330.008 (4,71%)

Nie zostały ustanowione żadne opcje do akcji EMC Instytut Medyczny S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Pani Hanna Gerber zakupiła dodatkowe akcje serii C (raport numer 33/2007 z dnia 5 kwietnia 2007 r.) zwiększając dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ z 4,71% na 4,94%.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki EMC Instytut Medyczny S.A. na dzień 31.12.2006 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji A, B, C	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber	3.040.076	55,27%	4.180.105 (59,71%)
Jarosław Leszczyszyn	720.018	13,09%	990.025 (14,14%)
PZU Życie S.A.	360.000	6,55%	360.000 (5,14%)

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.

Emitentowi nie są znane takie umowy.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień na dzień 31.12.2006 roku:

	seria A	głosy A	seria B	głosy B	seria C	głosy C	razem kapitał	razem głosy	% kapitału	% głosów
Piotr Gerber	1 140 029	2 280 058	1 900 047	1 900 047			3 040 076	4 180 105	55,27%	59,71%
Jarosław Leszczyszyn	270 007	540 014	450 011	450 011			720 018	990 025	13,09%	14,14%
Hanna Gerber	90 002	180 004	150 004	150 004			240 006	330 008	4,36%	4,71%
PZU					360 000	360 000	360 000	360 000	6,55%	5,14%
pozostali					1 140 000	1 140 000	1 140 000	1 140 000	20,73%	16,29%
RAZEM	1 500 038	3 000 076	2 500 062	2 500 062	1 500 000	1 500 000	5 500 100	7 000 138	100,00%	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.

Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

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.

Jednakże zgodnie ze złożonym w prospekcie emisyjnym oświadczeniem, w okresie 18 miesięcy od dany Publicznej Oferty żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie zamierza zbywać akcji Emitenta.

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.

Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

Data zawarcia umowy:

W 2006 roku

EMC Instytut Medyczny SA

01.09.2006 – umowa o przegląd i ocenę śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 r. – 5.000 zł netto,

01.09.2006 – umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2006 rok – 7.000 zł netto,

12.10.2006 – umowa o przegląd śródroczny bilansu na dzień zakupu udziałów spółki „Mikulicz” – 8.000 zł netto

Mikulicz sp. z o.o.

08.02.07 – umowa o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2006 rok – 8.000 zł netto

Lubmed sp. z o.o.

30.08.2006 – umowa o przegląd śródrocznego i rocznego sprawozdania za 2006 rok – 5.000 zł netto

W 2005 roku

EMC Instytut Medyczny S.A.

14.09.2006 – umowa Lubmed przegląd i badanie półrocznych i rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za 2005 rok – 38.000 zł netto

Lubmed sp. z o.o.

30.08.2006 - umowa o przegląd śródrocznego i rocznego sprawozdania za 2005 rok – 5.000 zł netto.

Okres, na jaki została zawarta umowa:

W/w umowy zostały zawarte na 1 rok.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeśli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.

Łączna wysokość umownego wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań jednostkowych i

skonsolidowanych całej Grupy Kapitałowej za 2006 rok: wynosi 67 tys. złotych netto plus 15 tys. zł VAT.

*Prezes Zarządu
Piotr Gerber*

*Wiceprezes Zarządu
Jarosław Leszczyszyn*

Wrocław, dn. 28.05.2007 r.