



**PDF**  
Complete

*Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)



RAPORT  
ROCZNY  
2 0 0 8

EMC  
Instytut Medyczny SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**ZA ROK OBROTOWY 2008**

tj. okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

**Z DZIAŁALNOŚCI**

**EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

## **Pismo Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.**

Rok 2008 był bardzo istotny dla dalszego rozwoju Spółki. Kontynuując strategię rozwoju, przedstawioną w prospekcie emisyjnym z 2004 roku, przygotowano i rozpoczęto realizację projektów trzech nowych szpitali. Projekty te będą realizowane w ciągu następnych 2-3 lat. Podpisanie umów, o zakupie od Starostwa Powiatowego w Jeleniej Górze 90% udziałów w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. prowadzącej szpital w Kowarach, podpisanie umowy z Samorządem Miasta Katowice w celu przejęcia i rozbudowy Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach oraz uzgodnienie i podpisanie umowy ze Starostwem Piaseczyńskim o wydzierżawienie i rozbudowę szpitala w Piasecznie pod Warszawą znacznie zwiększy skalę oraz zakres usług świadczonych przez Spółkę.

Rok 2008 był dla Spółki okresem wzmożonych działań inwestycyjnych. Prowadzono rozbudowę szpitala EuroMediCare we Wrocławiu. Zakończenie tej inwestycji, a w związku z tym rozszerzenie zakresu usług o nowe specjalności medyczne planowane jest na maj 2009 roku. Szpital ten po rozbudowie będzie jednym z najnowocześniejszych w kraju. Prace inwestycyjne i modernizacyjne prowadzono w szpitalu Mikulicz w Świebodzicach, oraz przychodniach Lubmed w Lubinie znacząco poprawiając stan infrastruktury, a zarazem poziom usług medycznych w tych jednostkach.

W 2008 roku EMC Instytut Medyczny SA, poprzez spółkę zależną EMC Health Care Limited, uruchomił drugą przychodnię na terenie Irlandii w Waterford. Irlandzki projekt ma charakter pilotażowy, jednak wyniki wskazują na zasadność podjętego przedsięwzięcia. Pierwotnie usługi kierowane były głównie do pacjentów polskiego pochodzenia, aktualnie oferta dedykowana jest wszystkim mieszkańcom Irlandii.

W połączonych sieciach szpitalach i przychodniach znacznie rozszerzono zakres działalności i podniesiono jakość usług dotychczas w nich oferowanych. Prowadzono wiele działań zmierzających do poprawy poziomu opieki nad pacjentem wykorzystując przy tym efekty jakie daje praca w sieci jednostek szpitalnych.

Wzmocniono pozycję EMC Instytutu Medycznego SA jako lidera na rynku prywatnych usług szpitalnych i dostawcy wszechstronnych, wysokiej jakości usług medycznych.

Obecnie Spółka jest największym prywatnym właścicielem szpitali i przychodni w Polsce. Optymalną drogą rozwoju Spółki pozostaje przejmowanie placówek medycznych prowadzonych przez samorządy (szpitalnych i ambulatoryjnych) oraz równoległe i tworzenie nowych jednostek.

Potwierdzeniem starania Spółki o wysoką jakość obsługi pacjentów w 2008 roku są liczne nagrody oraz II pozycja w rankingu Rzeczypospolitej na najlepsze szpitale niepubliczne w Polsce. Prestiżowym wyróżnieniem dla EMC Instytutu Medycznego SA są także EuroCertyfikaty, jakie w roku 2008 przyznano Spółce w dwóch kategoriach: Dobrych Praktyk Obsługi i Usług oraz Wiarygodności Firmy.

W 2008 roku zrealizowany został podstawowy cel ekonomiczny w poprzez zwiększenie zyskowności i zysk netto był wyższy o 73 % od ubiegłorocznego, a wynik operacyjny o 104 % wyższy niż w 2007 roku. Osiągnięcie dobrych rezultatów finansowych było możliwe dzięki zwrotowi z inwestycji z pierwszych akwizycji Spółki. Przejęte spółki, po działaniach

restrukturyzacyjnych, w 2008 roku wykazały pozytywne wyniki finansowe. Jednocześnie widoczny był wzrost skali usług komercyjnych wykonywanych przez te jednostki. W 2008 roku Spółka zwiększyła sprzedaż o 22 % w stosunku do roku ubiegłego.

Znacząco wzrosły w 2008 roku kontrakty zawierane przez jednostki grupy EMC Instytut Medyczny SA z Narodowym Funduszem Zdrowia w większości obszarów świadczeń zdrowotnych.

W trakcie 2008 roku Spółka zainwestowała w zakup środków trwałych 11.050 tys. zł. Zainwestowano w grunty, budynki i budowle 9.030 tys. zł, w maszyny, urządzenia i środki transportu 453 tys. zł oraz w pozostałe środki trwałe, w tym w większości w sprzęt medyczny, kwotą 1.567 tys. zł.

Rok 2008 był okresem ważnego rozwoju Spółki, w trakcie którego przygotowano nowe projekty pozwalające na planowanie znaczących wzrostów sprzedaży i w efekcie zysków grupy EMC.

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu i Piotr Gerber  
Członek Zarządu i Krystyna Wider-Poloch  
Członek Zarządu i Marek Kołodziejski

oświadczam, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## 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 powstaje 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 jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego - PKD 85.1,
- prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji - PKD 73.10 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.

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 możliwości pozyskiwania kapitału poprzez publiczną subskrypcję akcji.

Połączenie służyło także obniżeniu kosztów funkcjonowania obu spółek.

Rozliczenie połączenia Spółek nastąpiło tzw. Ąnetodą nabycia według wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia przez rzeczoznawców. Jako przejmującą, ze względu na kontynuowanie działalności, zidentyfikowano Spółkę EuroMediCare Instytut Medyczny. W wyniku połączenia pojawiła się, zgodnie z art. 44 b ust. 5 i 15 ustawy o rachunkowości, dodatnia wartość firmy (*goodwill*) w wysokości 4.384.008,13 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 kp<sup>1</sup> - spółka powstaje w wyniku połączenia staje się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy w spółkach połączonych,
3. art 93 § 1 pkt 2 i art 93 § 2 i § 3 ordynacji podatkowej - jeżeli odrębne przepisy nie

stanowiŃ 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 i przy ustalaniu dochodu stanowiŃcego podstawę opodatkowania w spółce nowo zawiązanej nie uwzględnia się strat spółek połączonych,
5. art. 494 § 2 ksh i istnieje zasada sukcesji generalnej w zakresie prawa administracyjnego w szczególności w zakresie przyznanych łączonym spółkom zezwoleŃ koncesji i ulg.

Działalność medyczną prawni poprzednicy i Spółka prowadziŃ 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 - 2008 EMC Instytut Medyczny SA znacząco rozwinął swoje placówki medycznych.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA w Polsce funkcjonujŃ:

- ✓ Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- ✓ Szpital ś.w. Rocha w Ozimku k. Opola,
- ✓ Szpital ś.w. Antoniego w Żóbkowicach ś.Ńskich,
- ✓ Szpital ś.w. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- ✓ Przychodnia przy Ńowieckiej 0 we Wrocławiu.

Ponadto do spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny SA naleŃ:

- ✓ Zespół Przychodni Ąubmed 0 Lubinie naleŃcy do Lubmed Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital Ąmikulicz 0 w Ąwiebodzicach naleŃcy do Mikulicz Sp. z o.o.,
- ✓ Przychodnie w Dublinie i Waterford (Irlandia) naleŃce do spółki zależnej EMC Health Care Limited.,
- ✓ Szpital Ąbukowiec 0 Kowarach naleŃcy do Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, naleŃcy do EMC Silesia Sp. z o.o.

## I. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu rocznego nie uległy zmianie w stosunku do zasad przyjętych przy sporządzaniu wcześniejszych sprawozdań opisane szczegółowo w sprawozdaniu finansowym na stronach 4 do 7 oraz w notach od 1 do 13.

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

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2007 roku 1 EUR = 3.5820 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku 1 EUR = 4,1724 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.

## II. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Poniższe tabele zawierają podstawowe wskaźniki i zestawienia charakteryzujące działalność gospodarczą spółki w 2008 roku.

### Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE NA: |                                                              | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                            |                                                              | W TYS. PLN | W TYS. PLN | W TYS. EUR | W TYS. EUR |
| 1                          | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 57 096     | 46 875     | 13 684     | 13 086     |
| 2                          | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 4 883      | 2 390      | 1 170      | 667        |
| 3                          | Zysk (strata) brutto                                         | 3 773      | 1 905      | 904        | 532        |
| 4                          | Zysk (strata) netto                                          | 2 622      | 1 513      | 628        | 422        |
| 5                          | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 6 362      | 2 028      | 1 525      | 566        |
| 6                          | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -16 994    | -6 335     | -4 073     | -1 769     |
| 7                          | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 13 135     | 4 382      | 3 148      | 1 223      |
| 8                          | Przepływy pieniężne netto razem                              | 2 503      | 75         | 600        | 21         |
| 9                          | Aktywa razem                                                 | 68 314     | 49 109     | 16 373     | 13 709     |
| 10                         | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 31 946     | 15 362     | 7 657      | 4 289      |
| 11                         | Zobowiązania długoterminowe                                  | 19 502     | 8 836      | 4 674      | 2 467      |
| 12                         | Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 12 035     | 6 227      | 2 884      | 1 738      |
| 13                         | Kapitał własny                                               | 36 368     | 33 746     | 8 716      | 9 421      |
| 14                         | Kapitał zakładowy                                            | 23 600     | 23 600     | 5 656      | 6 588      |
| 15                         | Liczba akcji (szt.)                                          | 5 900 100  | 5 900 100  | 5 900 100  | 5 900 100  |



|    |                                               |      |      |      |      |
|----|-----------------------------------------------|------|------|------|------|
| 16 | Zysk (strata) na jedną akcję                  | 0,44 | 0,26 | 0,11 | 0,07 |
| 17 | Wartość księgowa na jedną akcję               | 6,16 | 5,72 | 1,48 | 1,6  |
|    | średni kurs NBP na 31.12.2008- 4,1724 PLN/EUR |      |      |      |      |
|    | średni kurs NBP na 31.12.2007- 3,5820 PLN/EUR |      |      |      |      |

## Struktura i dynamika aktywów i pasywów

| Stan na dzień                                  | 31.12.2008    | 31.12.2007    | Dynamika 2008/2007 |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|
|                                                | tys. zł       | tys. zł       | %                  |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>55 580</b> | <b>42 086</b> | 132%               |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 3 814         | 4 029         | 95%                |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 39 604        | 31 918        | 124%               |
| III. Należności długoterminowe                 |               |               |                    |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 11 553        | 5 292         | 218%               |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 609           | 847           | 72%                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                      | <b>12 734</b> | <b>7 023</b>  | 181%               |
| I. Zapasy-materiały                            | 597           | 538           | 111%               |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 7 262         | 4 795         | 151%               |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 4 415         | 1 506         | 293%               |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 460           | 184           | 250%               |
| <b>Razem aktywa</b>                            | <b>68 314</b> | <b>49 109</b> | 139%               |
| <b>A. Kapitał własny</b>                       | <b>36 368</b> | <b>33 746</b> | 108%               |
| I. Kapitał podstawowy                          | 23 600        | 23 600        | 100%               |
| II. Kapitał zapasowy                           | 10 146        | 8 633         | 118%               |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych             |               |               |                    |
| IV. Zysk (strata) netto                        | 2 622         | 1 513         | 173%               |
| V. Różnice kursowe z wyceny                    |               |               | 0%                 |
| <b>C. Udziały mniejszości</b>                  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |                    |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>       | <b>31 946</b> | <b>15 362</b> | 208%               |
| I. Rezerwy na zobowiązania                     | 407           | 189           | 215%               |
| II. Zobowiązania długoterminowe                | 19 502        | 8 836         | 221%               |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe              | 12 035        | 6 227         | 193%               |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                 | 2             | 110           | 2%                 |
| <b>Razem pasywa</b>                            | <b>68 314</b> | <b>49 109</b> | 139%               |

## Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

| Okres                                                    | 31.12.2008    | 31.12.2007    | Dynamika 2008/2007 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|
|                                                          | tys. zł       | tys. zł       | %                  |
| <b>Pozycje rachunku zysków i strat</b>                   |               |               |                    |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b> | <b>57 096</b> | <b>46 875</b> | <b>122%</b>        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.              | 57 096        | 46 875        | 122%               |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                | <b>51 845</b> | <b>44 585</b> | <b>116%</b>        |
| I. Amortyzacja                                           | 3 647         | 2 731         | 134%               |
| II. Zużycie materiałów i energii                         | 7 162         | 7 063         | 101%               |
| III. Usługi obce                                         | 15 588        | 11 516        | 135%               |
| IV. Podatki i opłaty                                     | 361           | 305           | 118%               |
| V. Wynagrodzenia                                         | 20 526        | 18 747        | 109%               |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia           | 3 284         | 3 306         | 99%                |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                          | 1 251         | 895           | 140%               |



|                                                                    |              |              |             |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów                         | 26           | 22           | 118%        |
| <b>C. Zysk/strata ze sprzedaży</b>                                 | <b>5 251</b> | <b>2 290</b> | <b>229%</b> |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                  | 114          | 369          | 31%         |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                     | 482          | 269          | 179%        |
| <b>F. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>                  | <b>4 883</b> | <b>2 390</b> | <b>204%</b> |
| G. Przychody finansowe                                             | 433          | 169          | 256%        |
| H. Koszty finansowe                                                | 1 543        | 654          | 236%        |
| <b>I. Zysk/ strata na działalności gospodarczej</b>                | <b>3 773</b> | <b>1 905</b> | <b>198%</b> |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                    | 0            | 0            | 0%          |
| <b>K. Zysk/strata brutto</b>                                       | <b>3 773</b> | <b>1 905</b> | <b>198%</b> |
| L. Podatek dochodowy                                               | 1 151        | 392          | 294%        |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie .zysku (zwiększenie .straty) | 0            | 0            | 0           |
| <b>N. Zysk/strata netto</b>                                        | <b>2 622</b> | <b>1 513</b> | <b>173%</b> |

## Struktura przychodów i kosztów

### Struktura przychodów

| Wartość za okres:                    | 2008          | 2007          | 2008           | 2007           |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Pozycje rachunku zysków i strat      | tys. zł       | tys. zł       | %              | %              |
| I. Przychody netto ze sprzed. w tym: | 57 096        | 46 875        | 99,05%         | 98,87%         |
| ze sprzedaży produktów               | 57 051        | 46 858        | 98,97%         | 98,83%         |
| ze sprzedaży towarów i materiałów    | 45            | 17            | 0,08%          | 0,04%          |
| II. Pozostałe przychody operacyjne   | 114           | 369           | 0,20%          | 0,78%          |
| III. Przychody finansowe             | 433           | 169           | 0,75%          | 0,36%          |
| <b>Razem</b>                         | <b>57 643</b> | <b>47 413</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

W 2008 roku przychody ze sprzedaży w ogólnej liczbie przychodów kształtowały się na poziomie z 2007 roku. Zwiększył się procentowy udział przychodów finansowych. Był to wynikiem zwiększenia wysokości pożyczek dla spółek zależnych.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu w wyniku zakończenia cyklu refundacji szkoleń rezydentów medycznych, finansowanych przez Ministerstwo Zdrowia.

### Struktura kosztów

| Wartość za okres:                          | 2008          | 2007          | 2008          | 2007          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pozycje rachunku zysków i strat            | tys. zł       | tys. zł       | %             | %             |
| I. Koszty działalności operacyjnej         | 51 845        | 44 585        | 96,2%         | 98,0%         |
| amortyzacja                                | 3 647         | 2 731         | 6,8%          | 6,0%          |
| zużycie materiałów i energii               | 7 162         | 7 063         | 13,3%         | 15,5%         |
| usługi obce                                | 15 588        | 11 516        | 28,9%         | 25,3%         |
| podatki i opłaty                           | 361           | 305           | 0,7%          | 0,7%          |
| wynagrodzenia                              | 20 526        | 18 747        | 38,1%         | 41,2%         |
| ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 284         | 3 306         | 6,1%          | 7,3%          |
| pozostałe koszty rodzajowe                 | 1 251         | 895           | 2,3%          | 2,0%          |
| wartość sprzed. towarów i materiałów       | 26            | 22            | 0,0%          | 0,0%          |
| II. Pozostałe koszty operacyjne            | 482           | 269           | 0,9%          | 0,6%          |
| III. Koszty finansowe                      | 1 543         | 654           | 2,9%          | 1,4%          |
| <b>Razem</b>                               | <b>53 870</b> | <b>45 508</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |



Udział kosztów operacyjnych, w ogólnej wysokości kosztów, zmniejszył się o 1,8 % w stosunku do ubiegłego okresu rozliczeniowego. Zmniejszył się również procentowy udział kosztów wynagrodzeń pochodnymi oraz zużycia materiałów i energii. Wzrósł udział usług obcych, co było związane ze zmianami w proporcji zatrudnienia lekarzy na umowę o pracę i na umowy kontraktowe.

### Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

| Wskaźniki |                                                                                                        | 31.12.2008 | 31.12.2007 | Dynamika<br>2008/2007<br>% |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------|
| 1.        | Aktywa czynne (aktywa-zobowiązania bieżące), tys. zł                                                   | 56 279     | 42 882     | 131%                       |
| 2.        | Kapitał pracujący (aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące), tys. zł                                    | 699        | 796        | 88%                        |
| 3.        | Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne), %                                                      | 41%        | 33%        | 126%                       |
| 4.        | Rentowność kapitałów własnych (wynik netto/stan kapitałów własnych), %                                 | 7%         | 4%         | 161%                       |
| 5.        | Rentowność sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %                                            | 9%         | 5%         | 188%                       |
| 6.        | Poziom kosztów (koszty działalności operacyjnej/sprzedaż netto), %                                     | 91%        | 95%        | 95%                        |
| 7.        | Finansowanie aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %                                     | 65%        | 80%        | 82%                        |
| 8.        | Finansowanie aktywów trwałych II ((kapitały własne + rezerwy + zob. długoterminowe) /aktywa trwałe), % | 101%       | 102%       | 100%                       |
| 9.        | Obciążenie aktywów długiem (zobowiązania ogółem /aktywa), %                                            | 46%        | 31%        | 151%                       |
| 10.       | Zadłużenie (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %                                                    | 87%        | 45%        | 194%                       |
| 11.       | Płynność I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)                                                      | 1,06       | 1,13       | 94%                        |
| 12.       | Płynność II ((należności krótk.+inw. krótk.) /zob. bieżące)                                            | 0,97       | 1,01       | 96%                        |
| 13.       | Płynność III (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zob. bieżące)                                   | 0,22       | 0,03       | 796%                       |
| 14.       | Rotacja należności (należności handl. x 360/sprzedaż netto), dni                                       | 46         | 37         | 124%                       |
| 15.       | Rotacja zapasów (zapasy x 360/sprzedaż netto), dni                                                     | 4          | 4          | 91%                        |
| 16.       | Rotacja zobowiązań (zobowiązania handl. x 360/sprzedaż netto), dni                                     | 27         | 21         | 132%                       |

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

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

- Uzyskane wartości kontraktów z NFZ na świadczenie usług medycznych, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008, które przedstawiały się następująco (w tys. zł):

| Nazwa produktu                                            | Wysokość kontraktu |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Lecznictwo szpitalne                                      | 35 703             |
| Opieka długoterminowa                                     | 2 416              |
| Rehabilitacja                                             | 1 945              |
| Poradnie specjalistyczne oraz podstawowa opieka zdrowotna | 4 284              |
| Ambulatoryjne świadczenia kosztochłonne                   | 1 560              |
| Stomatologia                                              | 302                |
| Łączna wartość kontraktu                                  | 46 209             |

- Znacząca poprawa efektywności oraz restrukturyzacja kosztów w jednostkach należących do sieci EMC Instytut Medyczny SA
- W Szpitalu EuroMediCare przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu kontynuowane były prace mające na celu dobudowę skrzydła przeznaczonego dla pacjentów pediatrycznych oraz dobudowę dwóch kondygnacji na istniejącym tarasie starego budynku. W nowej części szpitala między innymi będzie rozwijana ortopedia, urologia oraz chirurgia plastyczna i chirurgia szczękowo i twarzowa. Na dzień 31.12.2008 roku nakłady na te inwestycje wyniosły 6.492 tys. zł
- 2 sierpnia Przychodnia przy ul. Ćowieckiej we Wrocławiu przeszła pozytywnie audyt recertyfikacyjny ISO 9001:2000 potwierdzający właściwe działanie systemu zarządzania jakością w zakresie podstawowej i specjalistycznej opieki medycznej, rehabilitacji ambulatoryjnej, medycyny pracy i profilaktyki zdrowotnej. Posiadanie przez placówkę medyczną certyfikatu ISO 9001:2000 wpływa bezpośrednio na jej ocenę podczas rozpatrywania ofert konkursowych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, a w rezultacie na zwiększenie wartości przyznawanych kontraktów.
- Spółka EMC Instytut Medyczny SA podpisała dla Przychodni przy ul. Ćowieckiej umowę leasingową na nowy, wysokiej klasy aparat USG VividS5 firmy GE, dzięki któremu poza standardowymi badaniami USG można wykonywać badania serca i badania dopplerowskie układu krwionośnego. Dodatkowo w Przychodni przy ul. Ćowieckiej uruchomiono Szkołę Rodzenia wraz z Poradnią Laktacyjną oraz dwie inne poradnie: Medycyny Estetycznej oraz Chorób Zakaźnych i Medycyny Podróży.
- 1 sierpnia 2008r. sfinalizowano zakup jednego z budynków Szpitala św. Rocha w Ozimku o powierzchni użytkowej ponad 3 tys. mkw. Obiekt przeznaczony jest do generalnego remontu. Dzięki nowo pozyskanej powierzchni rozwinie się zostanie zakres usług Zakładu Opiekuńczo Leczniczego oraz rehabilitacji.
- W Szpitalu Św. Antoniego w Żłokowicach ścisłych powstały dwie nowe poradnie (urologiczna i onkologiczna) oraz zakończono prace modernizacyjne w oddziale położniczo-noworodkowym. Pozwoliło to na powiększenie oddziału o dodatkowe sale dla pacjentek i sal porodów rodzinnych.

- Rozbudowana została platforma internetowa pozwalająca na rejestrację on-line. W przyszłości obsługiwał będzie program wsparcia medycznego dla stażych pacjentów.
- EMC Instytut Medyczny SA dokupił w dniu 18 czerwca 2008 roku na podstawie umowy sprzedaży od Gminy Miejskiej Lubin pozostałe 14 udziałów w spółce Lubmed sp. z o.o., w której obecnie posiada 100% udziałów i głosów. Spółka poinformowała o nabyciu ww. aktywów w raporcie bieżącym nr 52/2008 z dnia 19.06.2008 r.
- Zarząd EMC Instytut Medyczny SA podjął w dniu 13 marca 2008 roku uchwałę nr 4/2008 o podniesieniu kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Limited o kwotę 299.900 EUR oraz objęciu wszystkich nowoutworzonych udziałów przez EMC Instytut Medyczny SA. Na mocy porozumienia z dnia 11 kwietnia 2008 roku ustalono, że zalicza się kwotę zobowiązania w wysokości 299.900 EUR, wynikającą z udzielonych przez EMC Instytut Medyczny SA na rzecz EMC Health Care Ltd. pożyczek na poczet wpłaty podwyższonego kapitału. Podwyższony kapitał został zarejestrowany 1 kwietnia 2008 roku.
- 29 września 2008 roku Rada Miasta Katowice podjęła uchwałę w sprawie nawiązania i określenia kierunków współpracy pomiędzy miastem Katowice a Spółką EMC Instytut Medyczny SA. Uchwała była konsekwencją wygranej przez Spółkę przetargu na rozbudowę Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach oraz przejęcia i kontynuacji udzielania świadczeń zdrowotnych w tym szpitalu. W celu realizacji projektu, w dniu 20 listopada zawiązano nową spółkę EMC Silesia Sp. z o.o., w której w pierwszym etapie 100 % udziałów objęła EMC Instytut Medyczny S.A. Jest to realizacja porozumienia podpisanego z Miastem Katowice w dniu 8 stycznia 2009 r. w celu rozbudowy Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2009 w dniu 08.01.2009 r.
- 27 października 2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z Powiatem Piaseczyńskim dotyczącą dzierżawy szpitala w Piasecznie. Spółka poinformowała o ww. umowie 28 października 2008 r. w raporcie bieżącym nr 89/2008. Zgodnie z zapisami umowy EMC Instytut Medyczny SA miał przejąć szpital od stycznia 2009 roku od dotychczasowego operatora, czyli Centralnego Szpitala Klinicznego MSWiA. Realizacja projektu opóźniła się w związku z przedłużającymi się negocjacjami, o czym spółka informowała dnia 23 grudnia 2008 r. w raporcie bieżącym nr 106/2008. Spółka planuje rozbudowę istniejącej placówki, która obecnie posiada 47-łóżkowy oddział internistyczny o pediatrię, ginekologię z położnictwem i chirurgię ogólną oraz stację dializ. Piaseczno liczy ok. 150 tysięcy mieszkańców i graniczy z aglomeracją warszawską od strony południowej. Dlatego też Spółka prowadząc działalność w tym rejonie zamierza świadczyć usługi medyczne nie tylko dla mieszkańców powiatu lecz również dla osób z Warszawy.
- W dniu 5 grudnia 2008 roku EMC Instytut Medyczny SA nabył od Powiatu Jeleniogórskiego 90% udziałów w kapitale zakładowym w Powiatowym Centrum Zdrowia sp. z o.o. w Kowarach (5.850 udziałów po 763,98 zł każdy), spółkę prowadzącą szpital powiatowy w Bukowcu. Zakup został sfinansowany ze środków własnych i jest traktowany jako wieloletnia inwestycja. Przeniesienie własności udziałów na rzecz EMC Instytut Medyczny SA nastąpiło z dniem 1 stycznia 2009 roku.

W umowie nabycia udziałów EMC Instytut Medyczny SA zobowiązał się do przeprowadzenia gruntownej modernizacji, zachowania medycznej funkcji szpitala oraz zagwarantował nieprzerwaną dostępność świadczeń. Emitent planuje też rozszerzyć zakres usług medycznych oferowany w ww. szpitalu.

Szpital w Bukowcu funkcjonuje w strefie uzdrowiskowej i prowadzi m.in. oddział rehabilitacji, oddział wewnętrzny, ginekologiczno-położniczy, neonatologiczny, chirurgii

ogólnej oraz hospicjum.

O umowie Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 96/2008 z dnia 05.12.2008 skorygowanym w dniu 10.12.2008.

- W październiku 2008 roku Emitent zdobył Eurocertyfikat za 2008 rok w dwóch kategoriach: wiarygodności firmy oraz dobrych praktyk obsługi i usług.
- 29 października 2008 roku EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodni zdobył II miejsce w tegorocznym rankingu szpitali niepublicznych w Polsce. Szpital uzyskał łącznie 813 punktów w następujących kategoriach: zarządzanie, jakość opieki, opieka medyczna, jakość usług dla pacjenta, certyfikaty jakości i skargi, komfort pobytu oraz analiza zdarzeń niepożądanych.

Kontynuowana od kilku lat strategia rozwoju spółki poprzez przejmowanie i restrukturyzację szpitali samorządowych oraz uruchamianie nowych jednostek, przynosi planowane efekty. Spółka jest obecnie największym prywatnym podmiotem na rynku szpitalnym. Zebrane doświadczenia realizowane przez doświadczony zespół specjalistów pozwala zintensyfikować proces rozwoju Spółki poprzez zwiększanie jednostek szpitalnych i ambulatoryjnych w ramach grupy kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA. W kolejnych latach planowane jest powiększanie ilości jednostek w grupie tak aby opiekę medyczną obejmował coraz większy odsetek mieszkańców kraju. Obecnie pod skrzydłami EMC Instytutu Medycznego SA znajduje się ponad 500 tysięcy mieszkańców Dolnego śląska, śląska Opolskiego oraz Województwa Zachodniopomorskiego. Wkrótce także mieszkańcy Województwa śląskiego i Mazowieckiego będą mogli korzystać z opieki ambulatoryjnej i szpitalnej jednostek należących do sieci EMC Instytutu Medycznego SA.

Wzrost ilości jednostek w grupie EMC Instytutu Medycznego SA pozwala w większym stopniu wykorzystać efekty synergii z pracy w zespole wielu szpitali. Efekty synergii na polu administracyjnym, a przede wszystkim medycznym w znacznym stopniu wpłynęły na podniesienie jakości usług medycznych oraz na poprawę efektywności ekonomicznej.

Usługi świadczone przez EMC Instytut Medyczny SA przeznaczone są dla pacjentów ubezpieczonych w NFZ, dla pacjentów posiadających ubezpieczenia dodatkowe oraz pacjentów opłacających usługi z własnych środków.

Proces restrukturyzacji zadłużonych, nieefektywnych szpitali samorządowych stał się prostszy i bardziej efektywny ze względu na nowe regulacje prawne wprowadzone przez administrację rządową. Spodziewać można się większej ilości przekształceń szpitali w najbliższym czasie. Spółka EMC Instytut Medyczny SA, w ramach możliwości finansowych będzie uczestniczyła w tym procesie.



#### **IV. 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 przez jednostki należące do grupy kapitałowej na podstawie umów zawartych z poszczególnymi oddziałami NFZ oraz Ministerstwem Zdrowia, z którym Emitent ma zawarte umowy w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych, wyniósł w 2007 roku 81%. Sprzedaż usług komercyjnych (od pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Po jedenastu miesiącach 2008 roku udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych w skonsolidowanych przychodach wyniósł 23,2%. Stale rosnący udział przychodów 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, Żnkwicach śląskich i Kamieniu Pomorskim, które pełnią rolę szpitali powiatowych. Dodatkowo 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 partnerem 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. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski w krajach UE, a co za tym idzie ryzyko wypływu pracowników z jednostek należących do grupy kapitałowej, braki ich niedobór w nowo przejmowanych jednostkach wynagrodzenia pracowników medycznych zatrudnionych w grupie kapitałowej są wyższe niż w jednostkach publicznej służby zdrowia oraz są 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. Lokale mieszkalne dla pracowników szpitala przygotowano także w Żnkwicach śląskich. W trakcie uruchamiania jest program międzynarodowych staży zawodowych oraz projekt polegający na delegowaniu personelu medycznego do pracy w zagranicznych jednostkach.

##### **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 kontrole jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrole biologiczne i chemiczne jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W większości placówek wdrożono system zarządzania jakością ISO 9001:2000. Ponadto, 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

odszkodować Spółki zaleŹne od EMC Instytut Medyczny SA zawarŹy odrŹbne umowy ubezpieczenia OC.

### **Ryzyko zwiŹzane z planami inwestycyjnymi Emitenta**

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiŹzana jest z pozyskaniem Œrodków z emisji Akcji Serii E. W przypadku nie dojŒcia emisji do skutku, nie objŹnia wszystkich oferowanych Akcji Serii E lub wpŹyŹnia Œrodków z emisji na poziomie nie wystarczajŹcym do realizacji planów inwestycyjnych istnieje ryzyko opŹŹnienia realizacji tych planów lub ograniczeniu ich zakresu.

### **Ryzyko zwiŹzane z sezonowoŒciŹ sprzedaŹy**

W usŹugach medycznych nie wystŹpuje zjawisko typowej sezonowoŒci. Jednak wystŹpujŹ zmiany wielkoŒci sprzedaŹy w zaleŹnoŒci od wartoŒci i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpŹywa na moŹliwoŒć prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaŹy w poszczegŹlnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usŹug z NFZ ryzyko zwiŹzane z sezonowoŒciŹ jest niewielkie. Praktycznie nie wystŹpuje zjawisko obniŹenia wartoŒci kontraktu na kolejny rok w stosunku do roku poprzedniego. Dotychczas nie miaŹ takŹ miejsca przypadek odebrania kontraktu w jakiegokolwiek dziedzinie. Stosunkowo nieprzewidywalny jest natomiast wzrost przychodów na rok nastŹpny przed zakonczaniem kontraktowania. PrzykŹadowo w roku 2008 kontrakty byŹy podpisywane poczynkowo na cztery miesiŹce a nastŹpnie na kolejne okresy. WielkoŒć kontraktów na caŹy rok 2008 byŹa znana dopiero w drugiej poŹowie roku, kiedy NFZ zawarŹ z jednostkami naleŹcymi do grupy kapitaŹowej umowy na drugie pŹŹogocze. NFZ limituje iloŒć usŹug, które finansuje. W przypadku wykonania wiŹkszej liczby ŒwiadczeŹ tzw. nadwykonaŹ (a szpitale dziaŹajŹce w trybie "ostрым" majŹ obowiŹzek przyjmowania pacjentów wymagajŹcych leczenia takŹ ponad limity wynikajŹce z umŹw) NFZ nie gwarantuje peŹnej zapŹaty za te usŹugi, jednak zwykle sŹ one refundowane, choŹ wielkoŒć refundacji róŹni siŹ od zakresu ŒwiadczeŹ których one dotyczŹ. Nadwykonania za pierwsze pŹŹogocze 2008 roku zostaŹy we wszystkich szpitalach zapŹacone blisko w 100%. TakŹ kontraktowanie usŹug na drugie pŹŹogocze zakonczyŹ siŹ zwiŹkszeniami kontraktów od 9 do 24% z zachowaniem wszystkich wczeŹniejszych rodzajŹw ŒwiadczeŹ. Dodatkowo planowanie komplikuje fakt, Ź NFZ rozlicza siŹ z wykonanych przez jednostkŹ nadwykonaŹ z reguŹy na koniec okresŹw rozliczeniowych. Koszty wystŹpujŹ w trakcie roku, a pŹŹatnoŒć w jego koŹcówce. W wyniku czego, wysokoŒć miesiŹcznych przychodów, przy porŹwnywalnych kosztach, bywa bardzo nierŹwna. Przychody z usŹug komercyjnych, za które pŹaci pacjent lub instytucja sŹ bardziej rŹwnomierne i nie podlegajŹ tak rozumianej "sezonowoŒci". Nieznaczny wpŹyw na ich wielkoŒć majŹ jedynie okresy ŒwiŹteczne. UsŹugi pŹŹatne wykonywane sŹ z reguŹy w trybie planowym i pacjenci rzadko poddajŹ siŹ leczeniu i przebywajŹw szpitalu w tym okresie.

### **Ryzyko zwiŹzane z karami z tytuŹu zawartych umŹw z NFZ**

NajwaŹniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadajŹ waŹne dla jej dziaŹalnoŒci zapisy dotyczŹce kar. StanowiŹ one, Ź w przypadku niewykonania lub nienaleŹytego wykonania umowy, z przyczyn leŹŹcych po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziaŹu NFZ moŹe naŹŹyŹ na SpŹŹkŹ karŹ umownŹ. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, oddziaŹ NFZ moŹe naŹŹyŹ karŹ umownŹ stanowiŹcŹ rŹwnowartoŒć nienaleŹtej refundacji cen leków dokonywanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyŹej nakŹadane sŹ w trybie i na zasadach okreŹlonych w RozporzŹdzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 paŹdziernika 2005 r. w sprawie ogŹlnych warunkŹw umŹw o udzielanie ŒwiadczeŹ 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 obarczona jest większym ryzykiem niż porównywalna prowadzona w Polsce. Ze względu na znaczne zainteresowanie pacjentów tymi usługami, rosnące zapotrzebowanie na karystrykę medyczną, a także wyższe marże Zarządu Emitenta, w miarę nabywania doświadczenia, będzie rozwijał tworzyśnowe placówki, lokalizując je w krajach należących do brytyjskiego kręgu kulturowego w Unii Europejskiej, co powinno ograniczyć ryzyko. Dodatkowo, ryzyko jest ograniczane poprzez korzystanie z usług lokalnych firm doradczych.

## V. Wskazanie istotnych postępowań dotyczących siń przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2008 roku EMC Instytut Medyczny SA nie prowadził postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W ramach EMC Instytut Medyczny SA funkcjonują

- Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- Szpital ś w. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Szpital ś w. Antoniego w Złńkowicach śńskich,
- Szpital ś w. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- Przychodnia przy Źowieckiej ś we Wrocławiu.

Emitent w swoich placówkach świadczy zarówno usługi finansowane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i usługi, które sń opłacane wyłącznie przez pacjentów.

| Rodzaje usług / Grupy usług | 2008 (w tys. zł) |        |                  |                 |          | Suma   | % udziału w przychodach |
|-----------------------------|------------------|--------|------------------|-----------------|----------|--------|-------------------------|
|                             | Wrocław          | Ozimek | Złńkowice śńskie | Kamień Pomorski | Źowiecka |        |                         |
| Szpital NFZ                 | 8 568            | 4 290  | 9 741            | 8 099           | 0        | 30 697 | 53,82%                  |
| AOS NFZ                     | 1 220            | 622    | 218              | 847             | 388      | 3 296  | 5,78%                   |
| ASDK NFZ                    | 542              | 670    | 114              | 101             | 0        | 1 427  | 2,50%                   |
| Stomatologia NFZ            | 174              | 0      | 0                | 0               | 77       | 251    | 0,44%                   |
| POZ                         | 0                | 0      | 0                | 15              | 440      | 455    | 0,80%                   |
| Rehabilitacja NFZ           | 0                | 1 471  | 0                | 49              | 196      | 1 715  | 3,01%                   |
| OPD NFZ                     | 0                | 0      | 0                | 3               | 0        | 3      | 0,00%                   |
| Hospicjum stacjonarne       | 0                | 757    | 0                | 0               | 0        | 757    | 1,33%                   |



|                                                 |               |               |               |               |              |               |                |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| ZOL NFZ                                         | 0             | 1 380         | 0             | 0             | 0            | 1 380         | 2,42%          |
| Wynagrodzenia NFZ                               | 1 657         | 1 155         | 1 290         | 1 330         | 46           | 5 478         | 9,60%          |
| Szpital hospitalizacje - płatne                 | 3 303         | 116           | 62            | 112           | 0            | 3 593         | 6,30%          |
| Szpital konsultacje - płatne                    | 255           | 0             | 0             | 0             | 0            | 255           | 0,45%          |
| ZOL - płatny                                    | 0             | 470           | 0             | 0             | 0            | 470           | 0,82%          |
| Przychodnia konsultacje - płatne                | 432           | 129           | 109           | 121           | 153          | 943           | 1,65%          |
| POZ - płatny                                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0,00%          |
| Szczepienia - płatne                            | 0             | 0             | 0             | 0             | 18           | 18            | 0,03%          |
| Diagnostyka - płatna                            | 545           | 242           | 74            | 90            | 20           | 972           | 1,70%          |
| Laboratorium - płatne                           | 40            | 0             | 26            | 150           | 41           | 257           | 0,45%          |
| Med. Pracy - płatna                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 145          | 145           | 0,25%          |
| Rehabilitacja - Płatna                          | 11            | 92            | 0             | 0             | 96           | 200           | 0,35%          |
| Stomatologia - płatna                           | 53            | 0             | 0             | 0             | 14           | 67            | 0,12%          |
| Przebiegi PP 30                                 | 514           | 0             | 0             | 0             | 0            | 514           | 0,90%          |
| Endoskopia kapsułkowa                           | 76            | 0             | 0             | 0             | 0            | 76            | 0,13%          |
| NMR, TK - płatny                                | 450           | 0             | 41            | 0             | 0            | 491           | 0,86%          |
| Badanie bezdechu                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 42           | 42            | 0,07%          |
| Pomoc Doraźna/ Ambulatoryjna/ Opieka całonocowa | 0             | 107           | 243           | 0             | 0            | 350           | 0,61%          |
| Umowa z Ministerstwem Zdrowia                   | 0             | 105           | 0             | 0             | 0            | 105           | 0,18%          |
| Umowy z ubezpieczycielami                       | 1 042         | 0             | 0             | 0             | 648          | 1 691         | 2,96%          |
| Firmy/Pakiety/inne                              | 167           | 7             | 0             | 3             | 100          | 277           | 0,49%          |
| Higiena szkolna/ Praktyki pielęgniarskie        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0,00%          |
| Badania kliniczne                               | 37            | 0             | 0             | 0             | 115          | 152           | 0,27%          |
| USG/RTG/NMR inne płatne przez POZ/NZOZ          | 124           | 73            | 122           | 49            | 0            | 368           | 0,65%          |
| Laboratorium-umowy                              | 0             | 0             | 0             | 251           | 0            | 251           | 0,44%          |
| Pogotowie ratunkowe                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0             | 0,00%          |
| Sterylizatornia                                 | 0             | 0             | 0             | 3             | 0            | 3             | 0,01%          |
| Sprzedażniemedyczna                             | 9             | 0             | 4             | 17            | 0            | 30            | 0,05%          |
| Umowa Dzierżawy/Czynsz                          | 2             | 2             | 43            | 105           | 0            | 153           | 0,27%          |
| Pozostałe przychody                             | 35            | 8             | 15            | 53            | 46           | 157           | 0,27%          |
| <b>SUMA</b>                                     | <b>19 259</b> | <b>11 696</b> | <b>12 102</b> | <b>11 397</b> | <b>2 586</b> | <b>57 039</b> | <b>100,00%</b> |

Zakres usług medycznych Świadczonech przez Emitenta obejmuje, między innymi:

- W szpitalach i 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 Ozimku k. Opola, w Złotokowicach śląskich, w Kamieniu Pomorskim). W szpitalu we Wrocławiu wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żołądkowych i trzustki);
- Diagnostyka i 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 Złotkowicach śląskich), endoskopia kapsułkowa przewodu pokarmowego;

- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna i konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie);
- Stomatologia i w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodni we Wrocławiu, Przychodnia przy ul. Ćowieckiej we Wrocławiu);
- Inne płatne usługi medyczne i świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (szpital we Wrocławiu i planowane także w innych szpitalach);
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodni we Wrocławiu oraz Przychodnia przy ul. Ćowieckiej we Wrocławiu);
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodni we Wrocławiu);
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia i w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych.

**VII. 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 i nazwa dostawcy/ odbiorcy oraz jego udział w sprzedaży/ zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.**

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

Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia. W 2008 roku usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to 79,72 % całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

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

- Uzyskane wartości kontraktów z NFZ, na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 zostały przedstawione w poniższej tabeli. Szczegółowa treść zawartych umów była podana w raportach bieżących.

| <b>Kontrakty 2008 (razem z POZ)</b>                           |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|
| Wrocław - "EuroMediCare" Szpital Specjalistyczny z Przychodni | 12 679 000,04        |
| Wrocław i Przychodnia przy ul. Ćowieckiej                     | 1 190 243,82         |
| Ozimek i Szpital św. Rocha                                    | 10 389 400,46        |
| Złotkowice śląskie i Szpital św. Antoniego                    | 11 467 083,20        |
| Kamień Pomorski i Szpital św. Jerzego                         | 10 483 237,66        |
| <b>RAZEM:</b>                                                 | <b>46 208 965,18</b> |

- Umowa kredytowa z dnia 29 maja 2008 roku zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w wysokości 2.800.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie wydatków związanych z pracami modernizacyjnymi w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i stałej marży Banku w skali roku, w wysokości 2,0%. Odsetki liczone będą na koniec każdego okresu odsetkowego od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku.

Spłata kapitału kredytu nastąpi w 79 ratach miesięcznych płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od 30.01.2009 r. Ostateczną datą spłaty jest 31 lipca 2015 roku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Banku,
  2. hipoteka zwykła w kwocie 2.800.000 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.400.000 zł na nieruchomości położonej w świebodzicach, będącej własnością firmy Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w świebodzicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości,
  3. potwierdzona cesja należności z pożyczki udzielonej firmie Mikulicz Sp. z o.o. przez Emitenta w kwocie min. 2.800.000 złotych. Umowa istotna ze względu na wartość.
- Umowa przedwstępna sprzedaży udziałów we wspólnocie nieruchomości zawarta dnia 26 czerwca 2008 r. pomiędzy czterema osobami fizycznymi (Sprzedawcy) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest wzajemne zobowiązanie stron do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w nieruchomości o powierzchni 5.942,00 m<sup>2</sup> położonej w Piasecznie, na podstawie której Emitent nabędzie ww. nieruchomości za łączną cenę 2,15 mln zł

Zawarcie umowy przyrzeczonej strony uzależniły od łącznego ziszczenia się poniższych warunków:

- Rada Nadzorcza Emitenta wyrazi zgodę na nabycie nieruchomości za ustaloną cenę,
- Walne Zgromadzenie Emitenta zaaprobuje powyższą zgodę Rady Nadzorczej,
- zostanie potwierdzona przez dostawców mediów możliwość dostarczenia odpowiedniej ilości energii elektrycznej, dostawy odpowiedniej ilości wody i odprowadzania odpowiedniej ilości ścieków do/z ww. nieruchomości.

Strony ustaliły, że umowa przyrzeczona zostanie zawarta do dnia 26 września 2008 r.

Przed zawarciem umowy przedwstępnej, Emitent zapłacił na rzecz Sprzedawcy tytułem zadatku kwotę 100 tys. zł. Pozostała do zapłaty kwota w wysokości 2,05 mln zł zostanie zapłacona przez Emitenta w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej.

W przypadku nie zawarcia umowy przyrzeczonej z powodu nieziszczenia się zastrzeżonych warunków, Sprzedawcy będą zobowiązani do zwrotu otrzymanych zadatków. W przypadku nie zawarcia umowy przyrzeczonej z przyczyn leżących po stronie jednej ze stron, druga strona może dochodzić wykonania umowy przyrzeczonej lub od

niej odstąpił zachowując przy tym wpłacony zadek (Sprzedawcy) lub udzielając zwrotu zadatku w podwójnej wysokości (Emitent). Za przyczynę leżącą po stronie Sprzedawcy uznane będzie każde uchylanie się od zawarcia umowy przyrzeczonej choćby przez jednego ze Sprzedawcy. Oświadczenie o odstąpieniu od umowy może być przez każdą ze stron złożone do dnia 26 września 2009 r.

Umowa dotychczas nie została zrealizowana.

- Porozumienie nr 2/2008 z dnia 07 kwietnia 2008 r. dotyczące ujednolicenia zapisów umownych dotychczasowych pożyczek oraz podwyższenia kwoty pożyczek do łącznej wysokości 3,5 mln zł zawarte pomiędzy Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach (Mikulicz) a Instytut Medyczny S.A. (Emitent), zmienione aneksem z dnia 28 maja 2008 r. oraz aneksem z dnia 10 czerwca 2008 r. Spółka informowała o ww. porozumieniu i pożyczkach w raportach bieżących nr 25/2008 w dniu 21 lutego 2008 r., nr 29/2008 w dniu 8 kwietnia 2008 r., nr 42/2008 w dniu 29 maja 2008 r. oraz nr 49/2008 z 10 czerwca 2008 r.

Przedmiotem umowy jest włączenie do jednej umowy zawartych wcześniej umów pożyczki oraz udzielenie Mikulicz przez Emitenta kolejnej pożyczki pieniężnej w kwocie 1.000 tys. zł z przeznaczeniem na dokończenie remontu i modernizacji budynków szpitalnych wraz z infrastrukturą położonych w Świebodzicach przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 3-7. Na podstawie porozumienia, łączna kwota pożyczek udzielonych Mikulicz przez Emitenta, z przeznaczeniem na powyższy cel, wynosi 4,5 mln zł

Oprocentowanie pożyczki wynosi 2,6% w stosunku rocznym powiększone o wskaźnik WIBOR 1M na koniec każdego miesiąca.

Mikulicz zobowiązane jest do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od dnia 31.01.2009 r. w 79 miesięcznych ratach, płatnych na ostatni dzień każdego miesiąca.

W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Mikulicz zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

- Umowa sprzedaży pozostałych 14 udziałów w spółce Lubmed Sp. z o.o., które EMC Instytut Medyczny SA dokupiła w dniu 18 czerwca 2008 roku. Obecnie Emitent posiada 100% udziałów i głosów w Spółce Lubmed Sp. z o.o. Spółka poinformowała o nabyciu ww. aktywów w raporcie bieżącym nr 52/2008 z dnia 19 czerwca 2008 roku.
- Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 14 października 2008 roku zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu inwestycyjnego do kwoty 11.395.000 zł z przeznaczeniem na:

- spłatę kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A. udzielonego na mocy Umowy NR 226-235-2001 o udzielenie kredytu na działalność gospodarczą z dnia 10 września 2001 r. (umowa nr 1 powyżej) do kwoty 1.000.000 zł
- refinansowanie części kosztów poniesionych przez Emitenta w związku z budową i rozbudową szpitala położonego we Wrocławiu w kwocie 3.395.000 zł
- finansowanie kosztów realizacji inwestycji w postaci budowy i rozbudowy szpitala we Wrocławiu w kwocie 7.000.000 zł



- Kwota kredytu zostanie udostępniona w dwóch etapach:
- do kwoty 4.395.000 zł po spełnieniu warunków związanych z przedłożeniem Bankowi określonych dokumentów,
- powyżej kwoty 4.395.000 zł po spłacie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A. oraz dostarczeniu określonych w umowie dokumentów związanych z finansowaniem inwestycji

Oprocentowanie kredytu liczone będzie według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,65 p.p. Odsetki liczone będą na koniec każdego okresu odsetkowego od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku. Emitent zobowiązany jest zapłacić prowizję przygotowawczą w wysokości 0,8% kwoty udzielonego kredytu. Okres dostępności kredytu upływa dnia 30 marca 2009 roku. Emitent będzie spłacał kredyt w miesięcznych ratach. Ostateczną datą spłaty jest 28 lutego 2019 roku.

Bank ma prawo do podwyższenia marży o 0,5 p.p. w przypadku, gdy Emitent naruszy określone w umowie warunki finansowania.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego przez Bank na podstawie wyżej wskazanej umowy kredytowej są:

- wpisy Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;
- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500.000 zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, która zostanie dokonana przez Emitenta po spłacie kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A., o którym mowa powyżej oraz na nieruchomości położonej w Żłokowicach śląskich, przy ul. Bolesława Chrobrego 5.

Emitent poddał się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy do kwoty zadłużenia Emitenta, tj. do wysokości kwoty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami, nie wyższej jednak niż 22.790.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 28 lutego 2022 r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 14 października 2008 roku zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, przy czym kredyt w pierwszej kolejności przeznaczony zostanie na spłatę kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. na mocy Umowy kredytu o linii bieżącej nr 654090/00043/2006 z dnia 15 lutego 2006 r. (umowa nr 2 powyżej).

Kredyt może być wykorzystany od dnia zawarcia umowy do dnia ostatecznej spłaty kredytu, po przedłożeniu w Banku odpowiedniej dokumentacji.

Oprocentowanie kredytu liczone będzie według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,65 p.p. Odsetki liczone będą na koniec każdego okresu odsetkowego od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku. Emitent zobowiązany jest zapłacić

provizjń przygotowawczń w wysokoŃci 0,8% kwoty udzielonego kredytu. Emitent bñdzie spłacać kredyt w miesięcznych ratach. Ostatecznń datń spłaty kredytu jest 30 wrzeŃnia 2009 roku.

Bank ma prawo do podwyŃszenia marŃy o 0,5 p.p. w przypadku, gdy Emitent naruszy okreŃszone w umowie warunki finansowania.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego przez Bank na podstawie wyŃej wskazanej umowy kredytowej sñ

- wpłwy Emitenta na rachunek bieŃncy prowadzony przez Bank;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700.000 zŃna nieruchomoŃci poŃlonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesjñ praw z umowy ubezpieczenia nieruchomoŃci, która zostanie dokonana przez Emitenta po spłacie kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A., o którym mowa powyŃej.

Emitent poddaŃsiñ egzekucji na podstawie bankowego tytuŃu egzekucyjnego w zakresie roszczeBanku wynikajñcych z umowy do kwoty zadŃuŃenia Emitenta, tj. do wysokoŃci kwoty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi kosztami, nie wyŃszej jednak niŃ 8.000.000 zŃ Bank moŃe wystñpić o nadanie klauzuli wykonalnoŃci bankowemu tytuŃowi egzekucyjnemu nie póŃniej niŃ do dnia 30 wrzeŃnia 2012 r.

Umowa istotna ze wzglñdu na wartoŃć .

- Umowa o kredyt obrotowy rewolwingowy z dnia 14 paŃdziernika 2008 roku zawarta pomiñdzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibñ we Wrocławiu (Bank) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu obrotowego - rewolwingowego w kwocie 4.000.000 zŃ z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitaŃ obrotowy, przy czym kredyt w pierwszej kolejnoŃci przeznaczony zostanie na spłatñ kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. na umowy kredytu o liniñ bieŃcnñ NR 654090/00043/2006 z dnia 15 lutego 2006 roku.

Kredyt moŃe być wykorzystany od dnia zawarcia umowy do dnia ostatecznej spłaty kredytu, po przedŃuŃeniu w Banku odpowiedniej dokumentacji.

Oprocentowanie kredytu liczone bñdzie wedŃug zmiennej stopy procentowej stanowiñcej sumñ stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiñkszonej o marŃñ Banku w wysokoŃci 1,65 p.p. Odsetki liczone bñdñ na koniec kaŃdego okresu odsetkowego od wykorzystanej kwoty kredytu za faktycznñ iloŃć dni wykorzystania kredytu i przy przyŃciu 360 dni w roku. Emitent zobowiñzany jest zapłacić provizjñ przygotowawczñ w wysokoŃci 0,8% kwoty udzielonego kredytu. Emitent ma praw dokonać spłaty czñŃci lub caŃŃci kredytu w dowolnym momencie w okresie kredytowania. Ostatecznń datń spłaty kredytu jest 30 wrzeŃnia 2010 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego przez Bank na podstawie wyŃej wskazanej umowy kredytowej sñ

- wpłwy Emitenta na rachunek bieŃncy prowadzony przez Bank;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700.000 zŃna nieruchomoŃci poŃlonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesjñ praw z umowy ubezpieczenia nieruchomoŃci, która zostanie dokonana przez Emitenta po spłacie kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A., o którym mowa powyŃej.

Umowa istotna ze względu na wartość.

- Umowa kredytowa z dnia 26 września 2008 roku zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w wysokości 2.000.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu nieruchomości zabudowanej budynkami szpitalnymi, zlokalizowanej w Ozimku przy ul. Człostochowskiej 31 oraz refinansowanie i finansowanie wydatków poniesionych na remont i modernizację ww. nieruchomości.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i stałej marży Banku w skali roku, w wysokości 2,0%. Odsetki liczone będą na koniec każdego okresu odsetkowego od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku.

Spłata kapitału kredytu nastąpi w 60 ratach miesięcznych płatnych w ostatnim dniu każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od 30.01.2009 r. Ostateczną datą spłaty jest 31 grudnia 2013 roku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Banku,
- hipoteka zwykła w kwocie 2.000.000 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000.000 zł na nieruchomości położonej w świebodzicach, będącej własnością firmy Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w świebodzicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości

Umowa istotna ze względu na wartość.

- Umowa sprzedaży udziałów w Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach zawarta dnia 5 grudnia 2008 r. pomiędzy Powiatem Jeleniogórskim (Sprzedawcy) a EMC Instytut Medyczny S.A. (Emitent).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż 5.850 udziałów o łącznej wartości nominalnej równej 4.468.757 złotych (Udziały) w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach (Spółka). Przeniesienie własności Udziałów na rzecz EMC Instytut Medyczny SA nastąpi z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Nabyte Udziały stanowi 90 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Po zawarciu ww. umowy pozostanie 10% udziałów w Spółce należących do Powiatu Jeleniogórskiego.

Emitent nabył Udziały za kwotę 1,5 mln zł (256,41 zł za każdy udział). Zakup Udziałów został sfinansowany ze środków własnych Emitenta. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 1,5 mln zł + koszty nabycia.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług opieki zdrowotnej w szpitalu powiatowym w Bukowicach Kowarach. Zakup Udziałów jest przez EMC Instytut Medyczny SA traktowany jako wieloletnia inwestycja, której celem jest włączenie szpitala powiatowego w Kowarach do posiadanej sieci placówek medycznych. Szpital w Bukowicach w Kowarach będzie czwartym szpitalem należącym do Grupy Kapitałowej zlokalizowanym na Dolnym Śląsku i szóstym w Polsce.

EMC Instytut Medyczny SA zobowiązała się w umowie do zachowania medycznej funkcji szpitala oraz zagwarantowała nieprzerwaną dostępność świadczeń. Ponadto, w oparciu o warunki kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia (NFZ) oraz istniejące

zapotrzebowanie, Spółka zamierza stopniowo rozszerzać zakres wysokospecjalistycznych usług medycznych.

Ze względu na atrakcyjne położenie szpitala Ąbukowiec w regionie o bardzo dużej wartości sanatoryjnej oraz turystyczno-rekreacyjnej Emitent planuje rozszerzenie zasięgu Świadczonych przez szpital usług kierując ofertę nie tylko do mieszkańców Powiatu Jeleniogórskiego lecz również do odwiedzających ten teren turystów.

Emitent zobowiązał się takż w okresie 36 miesięcy od dnia nabycia Udziałów do wniesienia 8 mln zł tytułm wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie Emitent zagwarantował przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala o łącznej wartości nie mniejszej niż 18,5 mln zł, które zamierza zrealizować w okresie 48 miesięcy od dnia nabycia Udziałów.

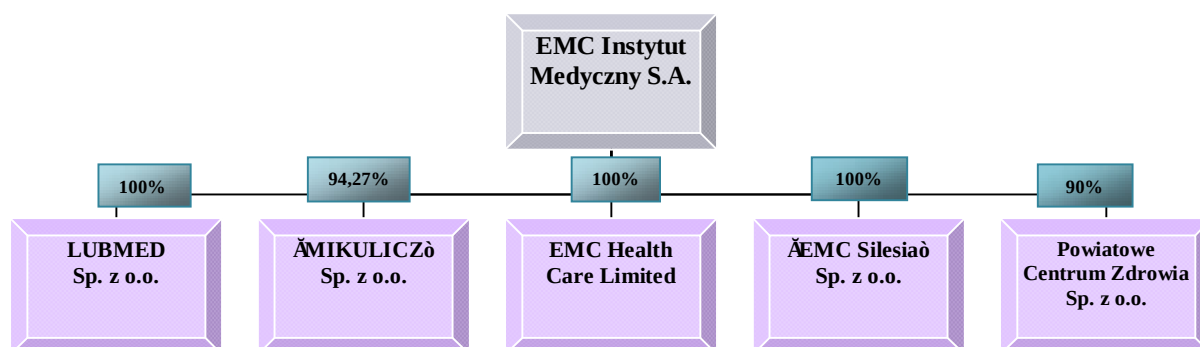
Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a zbywającym Udziały Powiatem Jeleniogórskim i osobami go reprezentującymi nie istnieją powińzania. Spółka poinformowała o nabyciu ww. aktywów w raporcie bieżącym nr 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 roku.

#### **IX. Informacje o powińzaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupę jego jednostek powińzanych oraz opis ich finansowania.**

##### **1. Grupa kapitałowa EMC Instytut medyczny SA**

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych: Lubmed Sp. z o. o. z siedzibą w Lubinie i Mikulicz Sp. z o. o. z siedzibą w Świebodzicach, EMC Health Care Ltd. z siedzibą w Dublinie (Irlandia), EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach.

Rysunek: Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta (podano procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym podmiotów zależnych).



##### **2. Podmioty powińzane z EMC Instytut Medyczny SA**

Na podstawie MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji z podmiotami powińzanymi, 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 powińzane z nim następujące podmioty:

- Lubmed Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, w której Emitent posiada udziały w kapitale





spółki w wysokości 100,00% i udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników w wysokości 100,00%,

- Mikulicz Sp. z o.o., z siedzibą w Świebodzicach, w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 93,09%,
- EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia), w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100,00%,
- EMC Silesia s.p.z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której emitent posiada na 31.12.2008 roku 100 % udziałów w kapitale i liczbie głosów.
- PCZ Kowary sp.z o.o. , w której 90% udziałów zostało objętych 01.01.2009 roku.

a także:

- Kluczowy personel kierowniczy Emitenta i Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Start Management i Piotr Gerber, z siedzibą we Wrocławiu, której właścicielem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. i Piotr Gerber,
- PZF Formica Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem jest Przewodnicząca Rady Nadzorczej a także akcjonariusz EMC Instytut Medyczny S.A. i Hanna Gerber.
- Prywatna Specjalistyczna Praktyka Lekarska i Jarosław Leszczyszyn, z siedzibą we Wrocławiu, której właścicielem jest Wiceprezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. (do dnia 17.11.2008 r.) i Jarosław Leszczyszyn,
- 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. i Hanna Gerber.
- Prywatna Praktyka Lekarska Jarosław Leszczyszyn z siedzibą w Dublinie-Irlandia, której właścicielem jest Wiceprezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. (do dnia 17.11.2008r.) i Jarosław Leszczyszyn.
- Muzeum Przemysłu Kolejnictwa na Śląsku z siedzibą w Jaworzynie Śląskiej, ul. Towarowa 2, którego fundatorem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. i Piotr Gerber.
- Indywidualna Specjalistyczna Praktyka Lekarska Anna Leszczyszyn - Stankowska z siedzibą we Wrocławiu. Właścicielem tego podmiotu gospodarczego jest Anna Leszczyszyn - Stankowska, będąca członkiem Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.
- Sygma sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem i prokurentem samodzielnym jest Aleksandra Łudzińska. Aleksandra Łudzińska jest członkiem Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.
- Bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Emitenta.

Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok.

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

W roku 2008 w Spółce dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:





| Wyszczególnienie                           | 01.01 i 31.12.2008 rok |                                                                     |
|--------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                            | Nakłady<br>(w tys. zł) | Źródła finansowania<br>(np. Środki własne, kredyt,<br>leasing itp.) |
| Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania | 131                    | Kredyt inwestycyjny                                                 |
| Budynki i budowle                          | 1.192                  | Kredyt inwestycyjny                                                 |
| Maszyny i urządzenia                       | 374                    | Środki własne                                                       |
| Środki transportu                          | 91                     | Leasing, Środki własne                                              |
| Wyposażenie                                | 1.547                  | Leasing, Środki własne                                              |
| Środki trwałe w budowie                    | 7.595                  | Środki własne, kredyty<br>inwestycyjne                              |
| Inwestycje kapitałowe                      | 3.477                  | Środki własne                                                       |

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku Emitent dokonał następujących nakładów inwestycyjnych:

- 1) Grunty kwota 131 tys. zł i zakup gruntu i szpital w Ozimku
- 2) W budynkach i budowlach kwota 1.192 tys. zł w tym: 1.184 tys. zł zakup części budynku szpitala w Ozimku.
- 3) Maszyny i urządzenia i centrala telefoniczna, zestawy komputerowe, systemy monitorowania i 374 tys. zł
- 4) Środki transportu - zakup samochodów osobowych i 91 tys. zł
- 5) Wyposażenie kwota 1.547 tys. zł i zakup aparatury i wyposażenia do szpitali i przychodni
- 6) Środki trwałe w budowie 7.595 tys. zł w tym:
  - Rozbudowa szpitala we Wrocławiu i 6.163 tys. zł
  - Zakup szpitala modułowego i 1.130 tys. zł
  - Przebudowa szpitala w Żłobkowicach i 94 tys. zł
  - Inwestycja w obce Środki trwałe i przebudowa Sali operacyjnej w Ozimku i 196 tys. zł
  - Pozostałe - 11 tys. zł
- 7) Inwestycje kapitałowe:
  - zakup 14 udziałów w Lubmed Sp. z o.o. i 7 tys. zł
  - podwyższenie kapitału w Mikulicz Sp. z o.o. i 800 tys. zł
  - podwyższenie kapitału w EMC Health Care Limited i 1.053 tys. zł,
  - nabycie udziałów w EMC Silesia Sp. z o.o. - 102 tys. zł,
  - nabycie udziałów w Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. Z o.o. w Kowarach 1.515 tys. zł

#### **X. 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 2008 rok.

# **XI. Informacje o zaciąganych 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**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2007r.

|   | Nazwa jednostki/<br>siedziba | Kwota kredytu/<br>pożyczki<br>wg umowy |          | Kwota kredytu/<br>pożyczki<br>pozostała do spłaty |                    | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenie                                                                                                                          |
|---|------------------------------|----------------------------------------|----------|---------------------------------------------------|--------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                              | tys. PLN                               | tys. EUR | tys. PLN                                          | waluta<br>tys. EUR |                        |               |                                                                                                                                         |
| 1 | BANK PEKAO SA                | 5 722                                  |          | 5 229                                             |                    | WIBOR+3 %              | 29-07-2016    | weksel własny "bez protestu" hipoteka zwykła 4.500 tys. zg hipoteka kaucyjna 2.412 tys. zg, cesja umowy z NFZ na Szpital w Złotkowicach |
| 2 | BANK PEKAO SA                | 3 229                                  | 878      | 1 325                                             | 370                | LIBOR + 3,5%           | 30-08-2010    | Hipoteka umowna 3.300 tys. Aweksel własny in blanco cesja praw z ubezpieczenia nieruchomości                                            |
| 3 | BANK PEKAO SA                | 5 000                                  |          | 1 701                                             |                    | WIBOR + 1,7 %          | 15-02-2008    | Weksel własny In blanco, hipoteka kaucyjna 7.320, cesja wierzytelności z NFZ, pełnomocnictwo do rachunku.                               |
|   |                              | 14 951                                 | 878      | 8 255                                             | 370                |                        |               |                                                                                                                                         |

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2008

|   | Nazwa jednostki/<br>siedziba | Kwota kredytu /<br>pożyczki<br>wg umowy |          | Kwota kredytu /<br>pożyczki<br>pozostała do spłaty |                    | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenie                                                                                                                                                      |
|---|------------------------------|-----------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|--------------------|------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                              | tys. PLN                                | tys. EUR | tys. PLN                                           | waluta<br>tys. EUR |                        |               |                                                                                                                                                                     |
| 1 | Bank Zachodni WBK SA         | 4 000                                   |          | 2 484                                              |                    | WIBOR 1M + 1,65 %      | 30-10-2009    | wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700 tys. zg cesja praw z umowy ubezpieczenia - Szpital Wrocław - Pilczycka                                 |
| 2 | Bank Zachodni WBK SA         | 4 000                                   |          | 4 000                                              |                    | WIBOR 1M+ 1,65 %       | 30-10-2010    | wpływy na rachunek, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700 tys. zg cesja praw z umowy ubezpieczenia - Wrocław - Pilczycka                                                 |
| 3 | Bank Zachodni WBK SA         | 11 395                                  |          | 7 038                                              |                    | WIBOR 1M +1,65 %       | 31-10-2016    | hipoteka kaucyjna do kwoty 14.500 tys. zg cesja praw z umowy ubezpieczenia - Szpital Wrocław - Pilczycka, hipoteka umowna kaucyjna na II miejscu Szpital Złotkowice |



|       |                              |        |   |        |   |                  |            |                                                                                                                                                                               |
|-------|------------------------------|--------|---|--------|---|------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4     | BANK PEKAO SA                | 5 722  |   | 4 637  |   | WIBOR 1M +1,7 %  | 31-10-2016 | hipoteka zwykła 5.722 tys. zł hipoteka kaucyjna 2.804 tys. zł - Szpital Złotokowice (na pierwszym miejscu), cesja z kontraktów z NFZ, cesja praw z umowy ubezpieczenia        |
| 5     | Raiffeisen Bank SA o/Wrocław | 2 000  |   | 2 000  |   | WIBOR 1M+ 2,0 %  | 31-01-2014 | hipoteka zwykła 2.000 tys. zł cesja praw z umowy ubezpieczenia, hipoteka kaucyjna 1.000 tys. zł                                                                               |
|       | Raiffeisen Bank SA o/Wrocław | 2 800  |   | 2 800  |   | WIBOR 1M + 2,0 % | 31-07-2015 | hipoteka zwykła 2.800 tys. zł cesja należności z umowy pożyczki od EMC S.A., cesja praw z umowy ubezpieczenia, hipoteka kaucyjna 1.400 tys. zł Szpital MIKULICZ - Świebodzice |
| Razem |                              | 29 917 | 0 | 22 960 | 0 |                  |            |                                                                                                                                                                               |

W 2008 roku spłacono w całości kredyt inwestycyjny walutowy oraz zobowiązania w linii bieżącej w banku PeKaO SA i uruchomiono nowe kredyty opisane w powyższych tabelach.

## **XII. 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 dniu 7 kwietnia 2008 roku EMC Instytut Medyczny SA udzielił spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. pożyczki na cele inwestycyjne w kwocie 700 tys. zł. Łączna kwota udzielonych pożyczek wynosi obecnie 4.100 tys. złotych i przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. O udzielonych pożyczkach Emitent informował odrębnymi raportami bieżącymi nr 25/2008 z 21 lutego 2008 r. i 29/2008 z dnia 8 kwietnia 2008 r. Pożyczka będzie spłacana w 60 ratach od 31 stycznia 2009 roku.

EMC Instytut Medyczny SA udzielił spółce zależnej Lubmed Sp. z o.o. pożyczki na remont i modernizację przychodni w kwocie 620 tys. zł. Pożyczka będzie spłacana w 60 ratach od dnia 31 stycznia 2009 roku.

EMC Instytut Medyczny SA udzielił spółce zależnej EMC Heath Care Ltd. pożyczek na łączną kwotę 160 tys. EUR i 300 tys. zł na modernizację przychodni w Irlandii. Pożyczki będą spłacane do 31.12.2009 roku.

## **XIII. informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;**

W roku 2008 Spółka nie udzielała ani nie otrzymywała poręczeń i gwarancji.

## **XIV. w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;**

W roku 2008 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

**XV. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;**

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego za 2008 rok

**XVI. ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń, 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 bankami na długofalowe finansowanie przyszłych inwestycji, które zostały zakończone pozytywnymi ustaleniami.

W stosunku do poprzedniego okresu Spółka poprawiła strukturę finansowania. Na koniec 2008 roku 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.

**XVII. ocena możliwości realizacji zamierzonej 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występuje zagrożenie dotyczące realizacji przyszłych inwestycji.

Emitent zamierza sfinansować planowane inwestycje ze środków pochodzących między innymi z emisji papierów dłużnych, kredytów bankowych, pożyczek, emisji akcji serii E a także z wypracowanych zysków. Możliwe jest również zawieszenie w czasie lub ograniczenie zakresu planowanych inwestycji.

**XVIII. ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W 2008 roku nie miały miejsca znacząco nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na roczny wynik z działalności gospodarczej.

**XIX. 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:

- Zmiany zachodzące na rynku usług medycznych w sektorze publicznym oraz propozycje rozwiązywania problemów wysuwane przez przedstawicieli władz spowodowały wzrost zainteresowania przekształceniami własnościami szpitali ze strony podmiotów zagranicznych.
- Zwiększone zainteresowanie firm ubezpieczeniowych w zakresie rynku ubezpieczeń abonamentowych, 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.

- Wprowadzenie przez NFZ z dniem 1 lipca 2008 roku nowego systemu rozliczeń ze szpitalami według jednorodnych grup pacjentów, który mógł spowodować przejściowe zachwianie procesu rozliczeniowego i konieczność wypracowania nowych standardów w tym zakresie.
- Sytuacja na rynku pracy branży medycznej. Wzrost oczekiwania personelu medycznego dotyczących wysokości i sposobu obliczania wynagrodzenia. Wysoka emigracja zarobkowa. 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 2008 roku, powodował wzrost popytu na świadczenia medyczne opłacane poza powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym.
- Postępy w eliminacji szarej strefy i walce z korupcją przez organy państwa, obejmujące również publiczny sektor zdrowia oraz nagłośnianie w mediach tego typu przypadków wpłynęło na zwiększenie popytu na usługi medyczne komercyjne, szczególnie w opłacie.

Czynniki wewnętrzne:

- Rozbudowa szpitala przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu, mająca na celu zwiększenie liczby łóżek szpitalnych oraz liczby Świadczonych usług a także rozszerzenie dotychczasowego profilu działalności.
- Zakup dzierżawionego dotychczas budynku szpitala w Ozimku oraz jego planowana rozbudowa, w efekcie której zwiększeniu ulegnie liczba łóżek szpitalnych, rozszerzony zostanie zakres Świadczonych usług, w szczególności o profilu rehabilitacyjnym i w opiece długoterminowej.
- Kolejne etapy modernizacji szpitala w Świebodzicach, mające na celu podniesienie standardu pobytu i opieki nad pacjentami, spełnienie wymogów prawa w tym zakresie, a także rozszerzenie profilu Świadczonych usług.
- Zakończenie modernizacji przychodni przy ul. Ćowieckiej, w wyniku której powstała placówka o wysokim standardzie opieki oraz szerokim i elastycznym zakresie Świadczonych usług ukierunkowanym na dostosowywanie się do oczekiwania pacjentów.
- Uruchomienie drugiej po Dublinie przychodni w Irlandii - w Waterford. Przychodnie te systematycznie zwiększają grupę swoich pacjentów oraz przychody z prowadzonej działalności. Pacjenci ambulatoryjni z Irlandii korzystają także z usług szpitali zlokalizowanych w Polsce.
- Działania związane z przygotowaniem emisji akcji serii E. Pozyskane w jej wyniku środki mają stanowić jedno ze źródeł finansowania realizacji projektów związanych z rozwojem Spółki.
- Podjęte nowe projekty i działania związane z dalszym rozwojem sieci jednostek należących do Emitenta.

W 2009 roku zakończona zostanie rozbudowa szpitala EuroMediCare we Wrocławiu, a



ponad to realizowane bądź trzy zainicjowane w 2008 roku projekty inwestycyjne.

Uruchomienie nowego skrzydła szpitala wrocławskiego nastąpi w czerwcu 2009 roku. W nowej części rozwijane będą oddziały ortopedii, urologii oraz chirurgia plastyczna i chirurgia szczękowa.

Obecnie prowadzone są prace projektowe, a wkrótce rozpocznie się modernizacja obiektów szpitalnych: Bukowca w Kowarach, w tym szczególnie w części Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego i Hospicjum oraz Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach. W drugiej połowie 2009 roku planowane jest przejście oraz rozbudowa szpitala powiatowego w Piasecznie.

Rozszerzenie sieci o nowe lokalizacje 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.

## **XX. 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.

**XXI. 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 połączona emitenta przez przejście;**

Spółka nie zawierała umów w podanym wyżej zakresie.

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

Dotychczas, Spółka nie stosowała programów wypłaty wynagrodzeń nagród lub innych korzyści opartych na kapitale Emitenta. Informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych Spółki znajdują się w Sprawozdaniu finansowym, w części pt. Dodatkowe informacje i noty objaśniające w pkt.8.

**XXIII. w przypadku spółek kapitałowych o 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).**

1. 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 | % udziałów kapitale zakładowym | liczba głosów i % udziałów ogólnej liczbie głosów na WZ |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Piotr Gerber (Prezes Zarządu) wraz z córkami Marią i Matyldą Gerber | 3.041.961                     | 51,55 %                        | 4.181.990 (56,51 %)                                     |
| Jarosław Leszczyszyn (Wiceprezes zarządu do dnia 17.11.2008 r.      | 720.018                       | 12,20 %                        | 990.025 (13,38 %)                                       |
| Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)                       | 255.473                       | 4,33 %                         | 345.475 (4,67 %)                                        |

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

2. określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji i udziałów w jednostkach powołanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

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

**XXIV. informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogły w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;**

Emitentowi nie są znane takie umowy.

**XXV. informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

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

**XXVI. informacje dot. umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

**a) 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,**

- dnia 7 sierpnia 2008 roku została zawarta umowa z Audytorską Spółką z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce – ELIKS o Grupę Finansów Serwis na przegląd i ocenę Śródrocznych sprawozdań finansowych,
- dnia 3 listopada 2008 roku podpisano ze Spółką ELIKS o umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- dnia 6 sierpnia 2008 roku podpisano ze Spółką ELIKS o umowę o przeprowadzenie przeglądu stanu finansowego i due diligence spółki PCZ w Kowarach

**b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypracowanym lub należnym za rok obrotowy odrębnie**

**za 2008 rok:**

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego – 18.000 zł
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 10.000 zł
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego – 10.000 zł
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 10.000 zł
- przegląd stanu finansowego PCZ Kowary – 8.000 zł.

**za 2007 rok**

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego - 18.000 zł
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 10.000 zł
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego – 10.000 zł
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 10.000 zł

Wszystkie podane wyżej wartości wynagrodzenia są kwotami netto.

## **Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

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

W 2008 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. z wyjątkiem zasady nr 2 ładu korporacyjnego, zawartej w części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 108/2008 z dnia 31 grudnia 2008 roku. Zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt.1”. W 2008 roku trwały prace nad uzupełnieniem brakujących treści w wersji angielskiej strony internetowej Spółki.

Tekst „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” jest dostępny na stronie internetowej emitenta [www.emc-sa.pl](http://www.emc-sa.pl) w sekcji „Relacje Inwestorskie” na której zamieszczony jest również Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w EMC Instytut Medyczny SA w 2007 roku.

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.

## 2. 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 współpracuj  ze sobą na etapie przygotowywania i weryfikacji informacji niezbędnym do sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd poprzez dyrektorów pionów merytorycznych oraz bezpośrednio poprzez cz łków Zarządu.

Zweryfikowane dane przekazywane są osobom sporządzającym sprawozdanie finansowe, za prac  których odpowiada Główny Księgowy - Cz łonek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA.

Sprawozdania sporządzane są na podstawie danych zaewidencjonowanych zgodnie z polityk  rachunkowości przyjętą i zatwierdzoną przez Zarząd Spółki (decyzj  z dnia 26 listopada 2004 roku zawierającą opis systemu ochrony i archiwizacji danych księgowych i nośników informacji w systemie komputerowym PROBIT), okre saj c  szczegółowe zasady ewidencji i prezentacji zdarze gospodarczych.

Sprawozdania Spółki podlegaj  corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom p ogocznym przez niezależnych audytorów.

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

Dodatkowo w Spółce wprowadzono regulamin obiegu i zabezpieczania informacji poufnych, który systematyzuje, między innymi, proces sporządzania i obiegu informacji finansowej oraz proces dostarczania informacji niezbędnym do wykonania powyższych prac. Ponad to okre sa zakres zadań poszczeg lnych osób przy sporządzaniu poszczeg lnych części raportów okresowych oraz przekazywanie ich do publicznej wiadomości, a także procedury dostępu do informacji finansowej.

## 3. 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 g s w z nich wynikaj cych i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie g s w na walnym zgromadzeniu.

Na dzie 31.12.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5% g s w na WZ Spółki byli:

| Akcjonariusz                                      | liczba akcji serii A, B, C, D | % udział w kapitale zakładowym | liczba g s w i % udzia w ogólnej liczbie g s w na WZ |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|
| Piotr Gerber wraz z córkami Mari i Matyld  Gerber | 3.041.961                     | 51,55 %                        | 4.181.990 (56,51 %)                                  |
| Jarosław Leszczyszyn                              | 720.018                       | 12,20 %                        | 990.025 (13,38 %)                                    |
| PZU SA                                            | 729.434                       | 12,36 %                        | 729.434 (9,86%)                                      |

#### 4. 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   | Głosy C i D | Razem akcji  | % akcji  |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------|----------|
|                                                | Głosy A   | Głosy B   | Głosy C i D | Razem głosów | % głosów |
| Piotr Gerber z córkami, Marii i Matyldy Gerber | 1.140.029 | 1.900.047 | 1.885       | 3.041.961    | 51,55    |
|                                                | 2.280.058 | 1.900.047 | 1.885       | 4.181.990    | 56,51    |
| Jarosław Leszczyszyn                           | 270.007   | 450.011   | 0           | 720.018      | 12,20    |
|                                                | 540.014   | 450.011   | 0           | 990.025      | 13,38    |
| Hanna Gerber                                   | 90.002    | 150.004   | 15.467      | 255.473      | 4,33     |
|                                                | 180.004   | 150.004   | 15.467      | 345.475      | 4,67     |
| Grupa PZU                                      | 0         | 0         | 729.434     | 729.434      | 12,36    |
|                                                | 0         | 0         | 729.434     | 729.434      | 9,86     |
| Pozostali                                      | 0         | 0         | 1.153.214   | 1.153.214    | 19,56    |
|                                                | 0         | 0         | 1.153.214   | 1.153.214    | 15,58    |
| RAZEM                                          |           |           |             | 5.900.100    | 100,00   |
|                                                |           |           |             | 7.400.138    | 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.

#### 5. 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.

#### 6. 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 akcje.

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 trzydziestu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń. Jakiegokolwiek zbycie akcji serii A dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej. Akcje mogą być 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 inwestycji długoterminowych. Członkowie Zarządu niezwłocznie po objęciu mandatu są zobowiązani złożyć w Spółce zobowiązanie, w którym zobowiązują 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.

## **7. 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 wynikiem 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 bezwzględnie większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie
- b) Wiceprezesi Zarządu samodzielnie
- c) każdy członek Zarządu działający łącznie z Prezesem Zarządu lub Wiceprezesem Zarządu.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie posiada żadnych szczególnych uprawnień poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, w tym nie posiada uprawnień podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

## **8. Zasada zmiany statutu emitenta.**

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

## 9. 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. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie czternastu dni od złożenia stosownego wniosku przez Radę Nadzorczą nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

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) 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 wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierał 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 jednorazowe ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub w inny sposób określony przepisami Kodeksu spółek handlowych. Ogłoszenie powinno zostać opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zostały 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

(się wyusza) 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:

- akcjonariusze będący właścicielami akcji imiennych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na jeden tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia;
- akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, które nie zostały dopuszczone do obrotu na GPW w Warszawie SA, jeżeli zgłoszą w EMC Instytut Medyczny S.A. akcje co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie odbiorą ich przed jego ukończeniem albo zgłoszą w tym samym terminie zaświadczenie wydane przez notariusza, w banku lub domu maklerskim mającym siedzibę lub oddział w Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, zawierające wymienienie numerów dokumentów akcji i potwierdzające zgłoszenie akcji oraz to, że akcje te nie zostaną wydane akcjonariuszowi przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia
- akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela, które zostały dopuszczone do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych jeżeli przynajmniej na jeden tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłoszą w Spółce i nie odbiorą przed jego zakończeniem imiennych Świadczeń depozytowych wydanych na dowód zgłoszenia akcji w depozycie zawierające co najmniej wskazanie ilości akcji oraz oświadczenie Domu Maklerskiego, że akcje w liczbie wskazanej w treści Świadczenia nie mogły być przedmiotem obrotu od chwili jego wydania do chwili utraty jego ważności lub zwrotu Świadczenia wystawcy.
- pełnomocnicy bądź przedstawiciele ustawowi akcjonariuszy wymienionych powyżej w punktach a i c.

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

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

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

Akcjonariusze oraz inne osoby posiadające prawo głosu potwierdzają swoją obecność na Walnym Zgromadzeniu poprzez zgłoszenie własnoręcznego podpisu na liście obecności wydanej przy wejściu do sali obrad, a następnie odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy bądź przedstawiciele ustawowi podpisują się swoim imieniem i nazwiskiem przy nazwisku mocodawcy z zaznaczeniem, że działają jako przedstawiciele.

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 oryginały dokumentów upoważniających 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 treści ważności 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 prawdziwość 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.

Przewodniczącym 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 należą 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 zgłoszonych w tym przedmiocie przez osoby uprawnione do głosowania. Na wniosek biorących udział w Zgromadzeniu Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału akcyjnego i 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 głosowaniem 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 protokoły
- 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) podjęcie uchwały w sprawie przeprowadzenia głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej,
- d) zgłoszenie i poddanie pod głosowanie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- e) 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 wstępień,
- d) sposobu prowadzenia obrad, w tym jego zgodności z Kodeksem Sądów 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. Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem oraz, jeśli została wydana, opinia Rady Nadzorczej.

Projekty uchwał dotyczące zmian statutu Spółki zamieszczane są na stronach internetowych spółki na co najmniej 22 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Projekty uchwał dotyczących innych spraw niż zmiana statutu zamieszczane są na stronach internetowych spółki na co najmniej 8 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 taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, mógł wyrazić jej zastrzeżenie.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapadć 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 wypadku 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 dziennego.

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 tajemnicy 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 ogłoszenie wyników. Komisja skrutacyjna bada również wyniki głosowań, które odbyły się przed jej ukonstytuowaniem.

W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania 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 udanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

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

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwały, które mogłyby wpłynąć 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, reprezentował wysoki poziom moralny, był nie karany oraz w stanie poświadczyć 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) informacji na temat osobistych, faktycznych, organizacyjnych oraz kapitałowych powiązań 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 wiążącymi.

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 byłby 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 odrębny list 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.

Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może zdecydować o przeprowadzaniu głosowania przy użyciu technik elektronicznych (o ile istnieją ku temu warunki techniczne).

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

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

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

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

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza. Protokół 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 uchwałę i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia i dołączonymi do 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 Zarządu wnosi do księgi protokołów.

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

## **10. 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 2008 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- 1) Piotr Gerber – Prezes Zarządu;
- 2) Jarosław Leszczyszyn – Wiceprezes Zarządu do dnia 17 listopada 2008 roku;
- 3) Krystyna Wider-Poloch – Członek Zarządu;
- 4) Marek Kołodziejski – Członek Zarządu od dnia 10 lipca 2008 roku.

Pan Marek Kołodziejski został powołany w skład Zarządu EMC Instytut Medyczny SA przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2008 roku.

Pan Jarosław Leszczyszyn złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki w dniu 17 listopada 2008 roku. Rezygnacja Pana Jarosława Leszczyszyna związana była z intensywnym rozwojem spółki zależnej EMC Heath Care Ltd. z siedzibą w Dublinie, w której Pan Leszczyszyn pełni funkcję Prezesa Zarządu. Nowe wyzwania wymagają stałej obecności Pana Jarosława Leszczyszyna w Dublinie, co spowodowało ograniczenie możliwości pełnienia przez niego funkcji w Zarządzie Emitenta.

Stanowisko Wiceprezesa w składzie Zarządu Spółki planowane jest do obsadzenia podczas najbliższego posiedzenia Walnego Zgromadzenia.

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 podjęciu Spółki.

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 uchwał Zarządu, określa regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

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



Do składowania oświadczeń w imieniu spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie
- Wiceprezesa Zarządu samodzielnie
- każdy członek Zarządu działający łącznie z Prezesem Zarządu lub Wiceprezesem Zarządu.

W 2008 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA działała w składzie:

- Hanna Gerber i Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Anna Leszczyszyn-Stankowska i Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Aleksandra Łudzińska i Członek Rady Nadzorczej
- Marek Michalski i Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kluzek i Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 maja 2008 roku;
- Witold Paweł Kalbarczyk i Członek Rady Nadzorczej od dnia 15 maja 2008 roku

W dniu 15 maja 2008 roku na Walnym Zgromadzeniu podjęto decyzję o zmianie w składzie Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA. Ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Krzysztofa Kluzka, a w jego miejsce powołano Pana Pawła Witolda Kalbarczyka.

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołują założyciele-akcjonariusze uchwałą podjętą jednomyślnie. 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 należą:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- (skreślono)
- składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
- ustalenie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalenie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- 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 uchwalą 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 Zarządu i Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety.

Prezes Zarządu  
Piotr Gerber

Członek Zarządu  
Marek Kołodziejcki

Członek Zarządu  
Krystyna Wider-Poloch

Wrocław, dn. 15.04.2009 r.