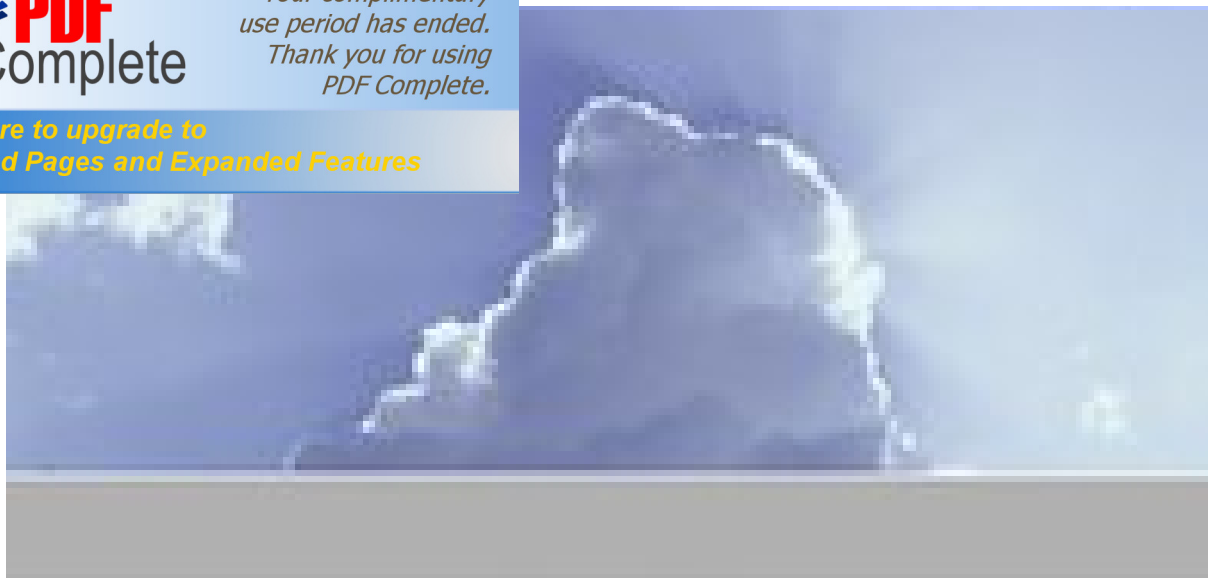




PDF
Complete

*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 GRUPY KAPITAŁOWEJ
EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA**

Pismo Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A.

Rok 2008 był bardzo istotny dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA. 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 EMC Instytut Medyczny SA.

Rok 2008 był dla Grupy 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.

Ponad to prowadzone były prace modernizacyjno-inwestycyjne w szpitalu Mikulicz w Świebodzicach oraz w przychodniach należących do Spółki Lubmed w Lubinie. W rezultacie znacząco poprawił się stan infrastruktury, a zarazem poziom usług medycznych w tych jednostkach.

W połączonych sieci 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 Spółki 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 tworzenie nowych jednostek.

Potwierdzeniem starania Spółki o wysoką jakość obsługi pacjentów w 2008 roku są liczne nagrody oraz II pozycja dla szpitala we Wrocławiu w rankingu Rzeczpospolitej 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 poprzez zwiększenie zyskowności – zysk netto był wyższy o 234 % od ubiegłorocznego, a wynik operacyjny o 227 % wyższy niż w 2007 roku. Osiągnięcie dobrych rezultatów finansowych było możliwe dzięki zwrotowi z inwestycji z pierwszych akwizycji Spółki. Przejście spółki, po działaniach restrukturyzacyjnych, w 2008 roku wykazało pozytywne wyniki finansowe. Jednocześnie widoczny był wzrost skali usług komercyjnych wykonywanych przez te jednostki. W 2008 roku Spółka zwiększyła sprzedaż o 32 % w stosunku do roku ubiegłego.

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

W trakcie 2008 roku Spółka zainwestowała w zakup środków trwałych 14.056 tys. zł. Zainwestowano w grunty budynki i budowle 10.986 tys. zł, w maszyny, urządzenia i środki transportu 300 tys. zł oraz w pozostałe środki trwałe, w tym w większych w sprzęt medyczny, kwotę 2.738 tys. zł.

Rok 2008 był okresem ważnego rozwoju Grupy Kapitałowej, 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 – Piotr Gerber

Członek Zarządu – Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu – Marek Kołodziejski

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

oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, spółek: EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. i EMC Serwis sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

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

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

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

W latach 2004 - 2008 EMC Instytut Medyczny SA znacząco rozwinął swoje placówki medycznych.

W ramach EMC Instytut Medyczny SA w Polsce funkcjonują:

- ✓ Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- ✓ Szpital św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- ✓ Szpital św. Antoniego w Żubkowie k. Inowrocław,
- ✓ Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- ✓ Przychodnia przy Gówieckiej 6 we Wrocławiu.

Spółka EMC Instytut Medyczny SA jest spółką dominującą dla spółek zależnych:

- ✓ Zespół Przychodni i Lubmedów Lublinie należący do Lubmed Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital Mikuliczów w Siebodziu należący do Mikulicz Sp. z o.o.,
- ✓ Przychodnie w Dublinie i Waterford (Irlandia) należące do spółki EMC Health Care Limited.,
- ✓ Szpital Bukowiec Kowarach należący do Powiatowego Centrum Zdrowia Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, należący do EMC Silesia Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Grupy 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 ñ PKD 65.21.Z,
- pozostałego pośrednictwa finansowego ñ PKD 65.2,
- obsługi nieruchomości na własny rachunek ñ PKD 70.1,
- wynajmu nieruchomości na własny rachunek ñ PKD 70.2,
- obsługi nieruchomości na zlecenie ñ PKD 70.3.

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 i są 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

Spółki należące do Grupy nie wypłacały dywidendy, nie deklarowały wypłat dywidendy w omawianym okresie.

Zarządy Spółek proponują przeznaczyć osiągnięte zyski na dalszy rozwój sieci szpitali.

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

1. Poniższe tabele zawierają podstawowe wskaźniki i zestawienia charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	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	82 025	62 304	19 659	17 394
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 414	1 962	1 537	548
3	Zysk (strata) brutto	4 667	1 218	1 119	340
4	Zysk (strata) netto	3 393	1 017	813	284
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 060	2 910	1 213	812
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 066	-8 234	-3 611	-2 299
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 215	5 311	3 167	1 483



8	Przepływy pieniężne netto razem	3 209	-13	769	-4
9	Aktywa razem	74 818	56 678	17 932	15 823
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 544	23 048	8 998	6 434
11	Zobowiązania długoterminowe	20 363	12 010	4 880	3 353
12	Zobowiązania krótkoterminowe	15 299	9 392	3 667	2 622
13	Kapitał własny	37 204	33 606	8 917	9 382
14	Kapitał zapasowy	23 600	23 600	5 656	6 589
15	Liczba akcji (szt.)	5 900 100	5 900 100	5 900 100	5 900 100
16	Zysk (strata) na jedną akcję	0,58	0,17	0,14	0,05
17	Wartość księgowa na jedną akcję	6,31	5,7	1,51	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 Grupy Kapitałowej

	31.12.2008	31.12.2007	Dynamika
Stan na dzień	tys. zł	tys. zł	2008/ 2007, %
A. Aktywa trwałe	60 272	48 904	123%
I. Wartości niematerialne i prawne	4 996	4 934	101%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	52 755	42 716	124%
III. Należności długoterminowe			
IV. Inwestycje długoterminowe	1 515		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 006	1 254	80%
B. Aktywa obrotowe	14 546	7 774	187%
I. Zapasy-materiały	772	624	124%
II. Należności krótkoterminowe	9 253	6 140	151%
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 959	750	528%
IV. Krótkot. rozl. międzyokresowe	562	260	216%
Razem aktywa	74 818	56 678	132%
A. Kapitał własny	37 204	33 606	111%
I. Kapitał podstawowy	23 600	23 600	100%
II. Kapitał zapasowy	10 146	8 633	118%
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-174	322	-54%
IV. Zysk (strata) netto	3 393	1 017	334%
V. Kapitał z przeliczenia	239	34	703%
C. Udziały mniejszości	70	64	109%
B. Zobowiązania i rezerwy na zob.	37 544	23 008	163%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 284	873	147%
II. Zobowiązania długoterminowe	20 363	11 970	170%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 299	9 392	163%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	598	773	77%
Razem pasywa	74 818	56 678	132%

Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Okres	31.12.2008	31.12.2007	Dynamika
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	2008/ 2007, %
A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi	82 025	62 304	132%
I. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.	37 517	62 304	60%
B. Koszty działalności operacyjnej	74 651	60 413	124%
I. Amortyzacja	4 201	3 058	137%
II. Zużycie materiałów i energii	9 614	8 947	107%
III. Usługi obce	23 695	15 496	153%
IV. Podatki i opłaty	551	493	112%
V. Wynagrodzenia	30 220	26 181	115%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 719	4 634	102%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 625	1 582	103%
VIII. Wartości sprzed. towarów i materiałów	26	22	118%
C. Zysk/strata ze sprzedaży	7 374	1 891	390%
D. Pozostałe przychody operacyjne	224	491	46%
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 184	420	282%
F. Zysk/strata na działalności operacyjnej	6 414	1 962	327%
G. Przychody finansowe	59	63	94%
H. Koszty finansowe	1 806	807	224%
I. Zysk/ strata na działalności gospod.	4 667	1 218	383%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0%
K. Zysk/strata brutto	4 667	1 218	383%
L. Podatek dochodowy	1 268	229	554%
M. Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	6	-28	
N. Zysk/strata netto	3 393	1 017	334%

Struktura przychodów i kosztów w Grupie Kapitałowej

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:	82 025	62 304	99,05%	98,87%
ze sprzedaży produktów	81 941	46 858	98,97%	98,83%
ze sprzedaży towarów i materiałów	84	17	0,08%	0,04%
II. Pozostałe przychody operacyjne	224	369	0,20%	0,78%
III. Przychody finansowe	59	169	0,75%	0,36%
Razem	82 308	62 842	100,00%	100,00%

Struktura kosztów

Wartość za okres:	2008	2007	2008	2007
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%	%
I. Koszty działalności operacyjnej	74 651	60 413	96,77%	98,01%
amortyzacja	4 201	3 058	5,45%	4,96%

zużycie materiałów i energii	9 614	8 947	12,46%	14,51%
usługi obce	23 695	15 496	30,72%	25,14%
podatki i opłaty	551	493	0,71%	0,80%
wynagrodzenia	30 220	26 181	39,17%	42,47%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 719	4 634	6,12%	7,52%
pozostałe koszty rodzajowe	1 625	1 582	2,11%	2,57%
wartość sprzed. towarów i materiałów	84	22	0,11%	0,04%
II. Pozostałe koszty operacyjne	685	420	0,89%	0,68%
III. Koszty finansowe	1 806	807	2,34%	1,31%
Razem	77 142	61 640	100,00%	100,00%

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej

Wskaźniki		31.12.2008	31.12.2007	Dynamika 2008/2007, %
1.	Aktywa czynne (aktywa-zobowiązania bieżące), tys. zł	59 519	47 286	126%
2.	Kapitał pracujący (aktywa obrotowe - zobow. bieżące), tys. zł	-753	-1 618	47%
3.	Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne), %	51%	24%	208%
4.	Rentowność kapit. własnych (wynik netto/stan kap. własnych), %	9%	3%	301%
5.	Rentowność sprzedaży (wynik na sprzedaż/sprzedaż netto), %	9%	3%	296%
6.	Poziom kosztów (koszty dział. operacyjnej/sprzedaż netto), %	91%	97%	94%
7.	Finansow. aktywów trwałych I (kapitał własne/aktywa trwałe), %	62%	69%	90%
8.	Finansow. aktywów trwałych II ((kapit. wlg + rezerwy + zob. dług.) / aktywa trwałe), %	98%	95%	103%
9.	Obciążenie aktywów długoterminowych (zobowiązania ogółem / aktywa), %	48%	38%	126%
10.	Zadłużenie (zobowiązania ogółem / kapitał własne), %	96%	64%	151%
11.	Płynność I (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0,95	0,83	115%
12.	Płynność II ((nal. krótkot. + inw. krótk.) / zobowiąz. bieżące)	0,86	0,73	118%
13.	Rotacja należności (należ. handl. x 360 / sprzedaż netto), dni	40	33	121%
14.	Rotacja zapasów (zapasy x 360 / sprzedaż netto), dni	3	4	94%
15.	Rotacja zobowiązań (zobow. handl. X 360 / sprzedaż netto), dni	25	29	87%

2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia pąnności Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2008 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 18 140 tys. zł czyli o 32% w porównaniu do 2007 roku, na co miały wpływ zarówno wzrost aktywów trwałych jak i obrotowych.

Aktywa trwałe wzrosły o 11 368 tys. zł czyli o 23% w porównaniu do roku ubiegłego. Aktywa obrotowe wzrosły o 6 772 tys. zł co stanowi wzrost o 87%.

W grupie aktywów trwałych, w wyniku realizowanych inwestycji, nastąpił przyrost głównie wartości rzeczowych aktywów trwałych o 10 039 tys. zł, natomiast w grupie aktywów obrotowych nastąpił wzrost wartości należności.

3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki w 2008 roku było zakończenie restrukturyzacji spółek zależnych, optymalizacja struktury zatrudnienia, oszczędności planowanej rocznej sprzedaży usług oraz utrzymanie zaplanowanego poziomu kosztów.

Utrzymanie zakładanego poziomu kosztów, zakończenie inwestycji oraz utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów pozwoli na osiągnięcie planowanych zysków.

4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

W 2008 roku poza drobnymi i krótkoterminowymi lokatami na rachunkach bankowych, Emitent oraz spółki zależne nie tworzyły innych lokat kapitałowych.

Poczynione w inwestycje kapitałowe to :

- podniesienie kapitału w spółce Mikulicz Sp. z o.o.,
- podniesienie kapitału w spółce EMC Heath Care Ltd,
- zakup pozostałej ilości udziałów w spółce Lubmed Sp. z o.o.,
- utworzenie Spółki EMC Silesia sp. z o.o.

5. Opis organizacji Grupy ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

Opis organizacji Grupy Kapitałowej zawarto w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt-ach: 7, 8 i 9.

6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategia Spółki przedstawiona w Prospekcie Emisyjnym była konsekwentnie realizowana w całym 2008 roku. Optymalną drogą rozwoju Spółki nadal pozostaje przejmowanie placówek medycznych prowadzonych przez samorządy (szpitalnych i ambulatoryjnych) oraz równoległe tworzenie nowych jednostek.

Przejęcia dotyczących zakładów świadczących usługi medyczne w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia, które z powodu złego zarządzania oraz braku środków na inwestycje i zakup nowych technologii medycznych przynoszą straty i nie są zdolne do kontynuowania prowadzonej przez siebie działalności. W minionym roku zainicjowano trzy nowe projekty inwestycyjne, których realizacja będzie przez najbliższe 2-3 lata. Projekty dotyczą rozpoczętych już inwestycji w szpitalach w Kowarach i w Katowicach oraz planowanego przejęcia i modernizacji szpitala w Piasecznie.

7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W Spółce EMC Instytut Medyczny SA oraz w Spółkach zależnych nie występują istotne pozycje pozabilansowe

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

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

- Znaczna poprawa efektywności oraz restrukturyzacja kosztów w jednostkach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA
- W Szpitalu EuroMediCare przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu kontynuowane były prace mające na celu dobudowę skrzydła przeznaczonego dla pacjentów pełnopłatnych oraz dobudowę dwóch kondygnacji na istniejącym tarasie starego budynku. W nowej części szpitala między innymi będzie rozwijana chirurgia plastyczna. Na dzień 31.12.2008 roku nakłady na tę inwestycję wyniosły 6.492 tys. zł
- 2 sierpnia 2008 roku Przychodnia przy ul. Ćwieckiej 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. Ćwieckiej 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. Ćwieckiej 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 rozwinąć zostanie zakres usług Zakładu Opiekuńczo Leczniczego oraz rehabilitacji.
- W Szpitalu św. Antoniego w Złotkowicach śląskich 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 obsługiwać będzie program wsparcia medycznego dla stażących pacjentów.
- EMC Instytut Medyczny SA dokupił w dniu 18 czerwca 2008 roku na podstawie umowy

sprzedaży od Gminy Miejskiej Lubin pozostać 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 zawieszono 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 opóźnia 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 pediatrią, ginekologią i położnictwem i chirurgią 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 nabyła 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), spółce prowadzącej 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 Przychodnią 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 Grupy Kapitałowej poprzez przejmowanie i restrukturyzację szpitali samorządowych oraz uruchamianie nowych jednostek, przynosi planowane efekty. EMC Instytut Medyczny SA jest obecnie największym prywatnym podmiotem na rynku szpitalnym. Zebrane doświadczenia realizowane przez doświadczonego zespół specjalistów pozwala zintensyfikować proces rozwoju Spółki poprzez zwiększanie jednostek szpitalnych i ambulatoryjnych w ramach Grupy Kapitałowej. W kolejnych latach planowane jest powiększanie ilości jednostek w grupie tak aby opiekę medyczną obejmował coraz większą ilość mieszkańców kraju. Obecnie pod skrzydłami jednostek należących do sieci 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. Grupa kapitałowa 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 Spółki Grupy EMC są na nie narażone.

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 2008 roku 82,51%. Sprzedaż usług komercyjnych (od pacjentów prywatnych). Udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych w skonsolidowanych przychodach wyniósł 17,49 %. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów oraz pośrednio poprzez programy ubezpieczeniowe powoduje, że ryzyko znacznego obniżenia przychodów Grupy jest ograniczone. Ryzyko powyższe jest ograniczone w stosunku do szpitali w Ozimku, Żniewkowicach 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, bądź 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 podjęto 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 Żukowicach 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 kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakazów 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 odszkodowań. Spółki zależne od EMC Instytut Medyczny SA zawarły odrębne umowy ubezpieczenia OC.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta powiązana jest z pozyskaniem środków z emisji Akcji Serii E. W przypadku nie dojścia emisji do skutku, nie objęcia wszystkich oferowanych Akcji Serii E lub wpłynięcia środków z emisji na poziomie nie wystarczającym do realizacji planów inwestycyjnych istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów lub ograniczeniu ich zakresu.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Jednak występuje zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wartości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpływa na możliwość prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie. Praktycznie nie występuje zjawisko obniżenia wartości kontraktu na kolejny rok w stosunku do roku poprzedniego. Dotychczas nie miało także miejsca przypadek odebrania kontraktu w jakiegokolwiek dziedzinie.

Stosunkowo nieprzewidywalny jest natomiast wzrost przychodów na rok następny przed zakończeniem kontraktowania. Przykładowo w roku 2008 kontrakty były podpisywane początkowo na cztery miesiące a następnie na kolejne okresy. Wielkość kontraktów na cały rok 2008 była znana dopiero w drugiej połowie roku, kiedy NFZ zawarł z jednostkami należącymi do grupy kapitałowej umowy na drugie półrocze. NFZ limituje ilość usług, które finansuje. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (a szpitale działające w trybie "ostrym" mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi, jednak zwykle są one refundowane, choć wielkość refundacji różni się od zakresu świadczeń, których one dotyczą. Nadwykonania za pierwsze półrocze 2008 roku zostały we wszystkich szpitalach zapłacone blisko w 100%. Takie kontraktowanie usług na drugie półrocze zakończyło się zwiększeniami kontraktów od 9 do 24% z zachowaniem wszystkich wcześniejszych rodzajów świadczeń. Dodatkowo planowanie komplikuje fakt, że NFZ rozlicza się z wykonanych przez jednostki nadwykonań z reguły na koniec okresów rozliczeniowych. Koszty występują w trakcie roku, a płatność w jego końcówce. W wyniku czego, wysokość miesięcznych przychodów, przy porównywalnych kosztach, bywa bardzo nierówna. Przychody z usług komercyjnych, za które płaci pacjent lub instytucja są bardziej równomierne i nie podlegają tak rozumianej "sezonowości". Nieznaczny wpływ na ich wielkość mają jedynie okresy świadczeń. Usługi płatne wykonywane są z reguły w trybie planowym i pacjenci rzadko poddają się leczeniu i przebywają w szpitalu w tym okresie.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadają warunki dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę karę umowną. W przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych, oddział NFZ może nałożyć karę umowną stanowiącą równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonywanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji. Kary umowne, o których mowa powyżej nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 października 2005 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2005 r. nr 197 poz. 1643).

Ryzyko związane z działalnością na zagranicznych rynkach usług medycznych

Od sierpnia 2007 roku Emitent prowadzi działalność poza granicami Polski poprzez spółki zależne. Odmienne uwarunkowania prawne i zwyczajowe na tych rynkach powodują, że działalność ta obciążona jest większym ryzykiem niż porównywalna prowadzona w Polsce. Ze względu na znaczne zainteresowanie pacjentów tymi usługami, rosnące zapotrzebowanie na turystykę medyczną a także wyższe marże Zarządu Emitenta, w miarę nabywania doświadczenia, będzie rozwijał tworzywność 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 toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2008 roku Spółki należące do Grupy EMC Instytut Medyczny SA nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółek.

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

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

1/ Szpital w Świebodzicach (AMikuliczôsp. z o.o.)

Szpital prowadzi leczenie w następujących oddziałach:

- ✓ Chorób Wewnętrznych,
- ✓ Pediatrycznym,
- ✓ Noworodkowym,
- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Ginekologiczno Położniczym.

W Szpitalu wykonywane są również badania diagnostyczne, w tym, między innymi:

- ✓ Diagnostyka Laboratoryjna,
- ✓ Ultrasonografia i USG,
- ✓ Diagnostyka Chorób Serca,
- ✓ Endoskopia,
- ✓ RTG.

W przyszpitalnej Przychodni Specjalistycznej prowadzone jest leczenie w ramach podstawowej opieki zdrowotnej oraz w następujących poradniach specjalistycznych:

- ✓ Chirurgicznej,
- ✓ Ginekologiczno Położniczej,
- ✓ Laryngologicznej,
- ✓ Kardiologicznej,
- ✓ Endokrynologicznej,
- ✓ Reumatologicznej,
- ✓ Psychiatrycznej,
- ✓ Pulmonologicznej,
- ✓ Dermatologicznej,
- ✓ Urazowo-Ortopedycznej,
- ✓ Pracowni Endoskopowej.

2/ Zespół trzech przychodni specjalistycznych w Lubinie (ALubmedôsp. z o.o.)

Lubmed Sp. z o.o. świadczy w ramach Grupy Kapitałowej usługi podstawowej opieki zdrowotnej od 2005 roku. Działalność prowadzona jest w trzech przychodniach rejonowych zlokalizowanych na terenie miasta Lubin. Przychodnie należące do spółki obejmują swoją opieką populację ok. 35 tys. mieszkańców Lubina. W przychodniach świadczone są usługi z zakresu kompetencji lekarza podstawowej opieki zdrowotnej, pielęgniarki i położnej środowiskowo-rodzinnej, higieny szkolnej, pielęgniarskiej opieki długoterminowej oraz stomatologii i ambulatoryjnej opieki specjalistycznej oraz rehabilitacji.

W ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia udzielane są porady medyczne w następujących specjalnościach:

- ✓ Ginekologia i Położnictwo,
- ✓ Alergologia Dziecięca,

- ✓ Alergologia,
- ✓ Okulistyka,
- ✓ Otolaryngologia,
- ✓ Neurologia,
- ✓ Dermatologia,
- ✓ Chirurgia Ogólna,
- ✓ Stomatologia,
- ✓ Rehabilitacja.

Przychodnia Świadczy usługi diagnostyczne z zakresu:

- ✓ Ultrasonografia ń USG,
- ✓ Diagnostyka Chorób Serca: przepływy naczyń metodą Dopplera, echokardiografia,
- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Audiometria, spirometria.

3/ Dwie przychodnie specjalistyczne w Irlandii w Dublinie i Waterford (spółka EMC Health Care Ltd.)

W przychodni w Dublinie przyjmują lekarze ogólni oraz następujący specjaliści:

- ✓ Ginekolog,
- ✓ Stomatolog,
- ✓ Urolog,
- ✓ Chirurg,
- ✓ Laryngolog,
- ✓ Dermatolog wenerolog
- ✓ Gastroenterolog,
- ✓ Pediatra,
- ✓ Alergolog,
- ✓ Psycholog kliniczny.

W przychodni w Dublinie wykonywane są następujące badania diagnostyczne:

- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Ultrasonografia ń USG,
- ✓ Badanie ciśnienia krwi,
- ✓ EKG,
- ✓ Gastroskopia,
- ✓ Kolonoskopia,
- ✓ Endoskopia kapsułkowa,
- ✓ Zabiegi chirurgiczne,
- ✓ Zabiegi ginekologiczne,
- ✓ Radiowizjografia stomatologiczna (RTG cyfrowe).

W przychodni działa także poradnia psychologiczna zajmująca się m.in. leczeniem zaburzeń adaptacyjnych, problemów związanych z długotrwałym przebywaniem poza domem czy też różnego rodzaju uzależnień (np. od komputera, od zakupów).

Druga irlandzka przychodnia specjalistyczna uruchomiona została w lipcu 2008 roku w Waterford. Jej usługi dedykowane są przede wszystkim pacjentom narodowości irlandzkiej.

W przychodni przyjmują lekarz ogólny oraz następujący specjaliści:

- ✓ Ginekolog,

- ✓ Stomatolog,
- ✓ Lekarz ogólny (GP)
- ✓ Psycholog kliniczny

W przychodni w Waterford wykonywane są następujące badania diagnostyczne:

- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Ultrasonografia i USG,
- ✓ Badanie ciśnienia krwi,
- ✓ EKG,
- ✓ Zabiegi chirurgiczne,
- ✓ Radiowizjografia stomatologiczna (RTG cyfrowe).

4/ Szpitale i przychodnie działające w EMC Instytut Medyczny SA

- Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- Szpital św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Szpital św. Antoniego w Złotokowicach śląskich,
- Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- Przychodnia przy Gówieckiej we Wrocławiu.

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

Poniższa tabela przedstawia rodzaje świadczonych usług w placówkach Grupy oraz ich procentowy udział w przychodach

Rodzaje usług / Grupy usług	2008 (w tys. zł)				Suma	% udział w przychodach
	EMC Instytut Medyczny S.A.	świebodzice	Lubmed	EMC HCL (Irlandia)		
Szpital NFZ	30 697	8 677	0	0	39 374	48,00%
AOS NFZ	3 296	197	749	0	4 242	5,17%
ASDK NFZ	1 427	35	0	0	1 461	1,78%
Stomatologia NFZ	251	0	318	0	569	0,69%
POZ	455	203	5 242	0	5 900	7,19%
Rehabilitacja NFZ	1 715	0	0	0	1 715	2,09%

OPD NFZ	3	168	126	0	297	0,36%
Hospicjum stacjonarne	757	0	0	0	757	0,92%
ZOL NFZ	1 380	455	0	0	1 835	2,24%
Wynagrodzenia NFZ	5 478	1 382	125	0	6 986	8,52%
Szpital hospitalizacje pęatne	3 593	16	0	0	3 610	4,40%
Szpital konsultacje - pęatne	255	57	0	0	312	0,38%
ZOL - pęatny	470	343	0	0	813	0,99%
Przychodnia konsultacje - pęatne	943	47	42	2 144	3 176	3,87%
POZ - pęatny	0	0	31	1 240	1 270	1,55%
Szczepienia - pęatne	18	0	302	0	321	0,39%
Diagnostyka - pęatna	972	29	20	0	1 021	1,24%
Laboratorium - pęatne	257	100	82	312	751	0,92%
Med. Pracy - pęatna	145	10	42	0	198	0,24%
Rehabilitacja -Pęatna	200	0	3	0	203	0,25%
Stomatologia - pęatna	67	0	111	1 878	2 056	2,51%
Przeględy PP 30	514	0	0	0	514	0,63%
Endoskopia kapsużkowa	76	0	0	0	76	0,09%
NMR, TK - pęatny	491	0	0	0	491	0,60%
Badanie bezdechu	42	0	0	0	42	0,05%
Pomoc Doraźna/AmbulATORYJNA/Opieka całodobowa	350	0	0	0	350	0,43%
Umowa Ministerstwa Zdrowia	105	0	0	0	105	0,13%
Umowy z ubezpieczycielami	1 691	0	0	0	1 691	2,06%
Firmy/Pakiety/inne	277	1	0	0	277	0,34%
Higiena szkolna/Praktyki pielęgniarskie	0	0	10	0	10	0,01%
Badania kliniczne	152	0	0	0	152	0,19%
USG/RTG/NMR inne pęatne przez POZ/NZOZ	368	18	2	0	388	0,47%
Laboratorium-umowy	251	85	0	0	336	0,41%
Pogotowie ratunkowe	0	30	0	0	30	0,04%
Sterylizatornia	3	0	0	0	3	0,00%

Sprzedaż niemedyczna	30	8	0	0	38	0,05%
Umowa Dzierżawy/Czynsz	153	85	1	0	239	0,29%
Pozostałe przychody	157	243	18	0	417	0,51%
SUMA	57 039	12 189	7 223	5 574	82 025	100,00%

Zakres usług medycznych świadczonych przez spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta obejmuje, między innymi:

- W szpitalach – wyskoshpecjalistyczne 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 Złakowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, Świebodzicach). W szpitalu we Wrocławiu wyskoshpecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki);
- Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki), tomografia komputerowa (Szpital św. Antoniego w Złakowicach Śląskich), endoskopia kapsułkowa przewodu pokarmowego;
- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie);
- Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, Przychodnia przy ul. Gowieckiej we Wrocławiu, przychodnie w Lubmedzie i Irlandi);
- Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (szpital we Wrocławiu – planowane także w innych szpitalach);
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz Przychodnia przy ul. Gowieckiej we Wrocławiu);
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu);
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych.
- W swoich przychodniach Emitent świadczy usługi Podstawowej Opieki Zdrowotnej (POZ)

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 – 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 i Irlandii

Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez placówki medyczne Grupy jest Narodowy Fundusz Zdrowia. W 2008 roku usługi opłacone przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego to 82,51 % całości przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od dostawców.

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

- 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.

Ip	Rodzaje usług / Grupy usług	2008 (w tys. zł)				Suma
		EMC Instytut Medyczny S.A.	świebodzice	Lubmed	EMC HCL (Irlandia)	
1	Szpital NFZ	30 697	8 677	0	0	39 374
2	AOS NFZ	3 296	197	749	0	4 242
3	ASDK NFZ	1 427	35	0	0	1 461
4	Stomatologia NFZ	251	0	318	0	569
5	POZ	455	203	5 242	0	5 900
6	Rehabilitacja NFZ	1 715	0	0	0	1 715
7	OPD NFZ	3	168	126	0	297
8	Hospicjum stacjonarne	757	0	0	0	757
9	ZOL NFZ	1 380	455	0	0	1 835
10	Wynagrodzenia NFZ	5 478	1 382	125	0	6 986
	SUMA	45 458	11 118	6 559	0	63 135

- 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 zł. 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 m² położonej w Piasecznie, na podstawie której Emitent nabędzie ww. nieruchomości za łączną ceną 2,15 mln zł

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

- Rada Nadzorcza Emitenta wyrazi zgodę na nabycie nieruchomości za ustaloną ceną,
- 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 Sprzedawców 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 odstąpić zachowując przy tym wpłacony zadatek (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 Sprzedawców. Oświadczenie o odstąpieniu od umowy może być przez każdą ze stron złożone do dnia 26 września 2009 r.

- 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 poczynwszy 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 zwłoką 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:

- ✓ wpłaty Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;
- ✓ hipoteka i 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 Złotkowicach 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 mógł 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 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 mógł 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 prowizję przygotowawczą w wysokości 0,8% kwoty udzielonego kredytu. Emitent będzie spłacał kredyt w miesięcznych ratach. Ostateczną datą spłaty kredytu jest 30 września 2009 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:

- ✓ wpłaty Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;
- ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700.000 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.

Emitent poddaje 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 8.000.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 30 września 2012 r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

- Umowa o kredyt o obrotowy rewolwingowy 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 obrotowo-rewolwingowego w kwocie 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 umowy Umowy kredytu o linii bieżącej NR 654090/00043/2006 z dnia 15 lutego 2006

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 prowizję przygotowawczą w wysokości 0,8% kwoty udzielonego kredytu. Emitent ma prawo dokonać spłaty części lub całości kredytu w dowolnym momencie w okresie kredytowania. Ostateczną datą spłaty kredytu jest 30 września 2010 roku.

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

- ✓ wpłaty Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;
- ✓ hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700.000 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.

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:

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Banku,
2. 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 nastąpiło z dniem 1 stycznia 2009 roku.

Nabyte Udziały stanowiły 90 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 90 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Po zawarciu ww. umowy pozostałe 10% udziałów w Spółce należały 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 zobowiązał się w umowie do zachowania medycznej funkcji szpitala oraz zagwarantował 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 w Bukowicach 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 także w okresie 36 miesięcy od dnia nabycia Udziół do wniesienia 8 mln zł tytułem 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 Udziół.

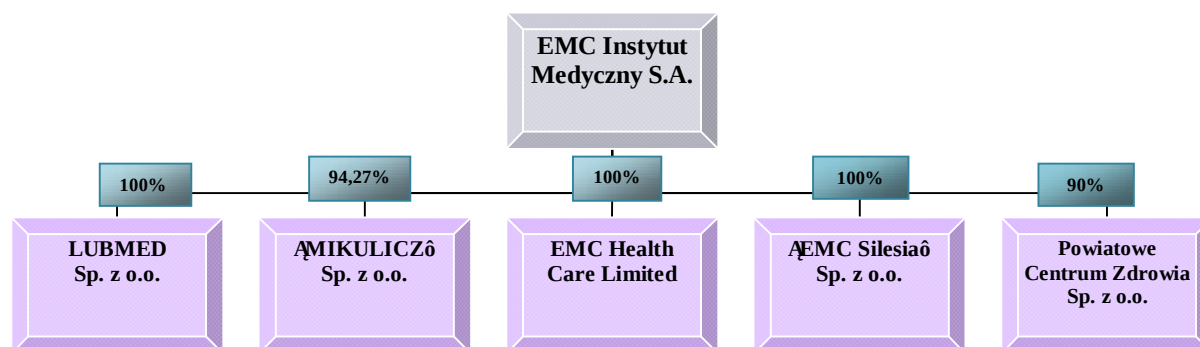
Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a zbywającym Udziały Powiatem Jeleniogórskim i osobami go reprezentującymi nie istnieją powiązania. Spółka poinformowała o nabyciu ww. aktywów w raporcie bieżącym nr 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 roku.

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

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 powiązane z EMC Instytut Medyczny SA

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

- Lubmed Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, w której Emitent posiada udział w kapitale spółki w wysokości 99,70% i udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników w wysokości 99,50%,
- Mikulicz Sp. z o.o., z siedzibą w Świebodzicach, w której Emitent posiada udział w

kapitale i udziałów liczbie głosów w wysokości 93,09%,

- EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia), w której Emitent posiada udziałów kapitale i udziałów 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 – Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Start Management – Piotr Gerber, z siedzibą we Wrocławiu, której właścicielem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. – Piotr Gerber,
- PZF Formica Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem jest Prezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. – Piotr Gerber,
- Prywatna Specjalistyczna Praktyka Lekarska – Jarosław Leszczyszyn, z siedzibą we Wrocławiu, której właścicielem jest Wiceprezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. – 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. – Hanna Gerber.
- Prywatna Praktyka Lekarska Jarosław Leszczyszyn z siedzibą w Dublinie-Irlandia, której właścicielem jest Wiceprezes Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. 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. 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.
- Asygma Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem i prokurentem samoistnym jest Aleksandra Źmudzińska. Aleksandra Źmudzińska 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 w tym inwestycje kapitałowe dokonane grupie oraz poza grupą jednostek powiązanych i opis ich finansowania

a/ EMC Instytut Medyczny SA

W roku 2008 w Spółce dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2008 rok	
	Nakłady (w tys. zł)	Źródła finansowania (np. środki własne, kredyt, 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 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 - zakup gruntu - 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 - centrala telefoniczna, zestawy komputerowe, systemy monitorowania - 374 tys. zł
- 4) Środki transportu - zakup samochodów osobowych - 91 tys. zł
- 5) Wyposażenie kwota 1.547 tys. zł - zakup aparatury i wyposażenia do szpitali i przychodni
- 6) Środki trwałe w budowie 7.595 tys. zł w tym:
 - Rozbudowa szpitala we Wrocławiu - 6.163 tys. zł
 - Zakup szpitala modułowego - 1.130 tys. zł
 - Przebudowa szpitala w Żłobkowicach - 94 tys. zł
 - Inwestycja w obce Środki trwałe - przebudowa Sali operacyjnej w Ozimku - 196 tys. zł
 - Pozostałe - 11 tys. zł
- 7) Inwestycje kapitałowe:
 - zakup 14 udziałów w Lubmed Sp. z o.o. - 7 tys. zł
 - podwyższenie kapitału w Mikulicz Sp. z o.o. - 800 tys. zł
 - podwyższenie kapitału w EMC Health Care Limited - 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

b/ AUBMED Spółka z o.o.

W roku 2008 (do 31 grudnia 2008r.) spółka zależna Lubmed Sp. z o.o. dokonała następujących nakładów inwestycyjnych:

- 1) Środki trwałe:
 - a) grunt - 9 tys. zł
 - b) budynki - 10,1 tys. zł
 - c) sprzęt komputerowy - 58,8 tys. zł
 - d) urządzenia techniczne - 2 tys. zł
 - e) sprzęt medyczny - 193 tys. zł

f) meble i wyposażenie gabinetów medycznych - 82,7 tys. zł
 Nakłady na w/w inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych, linii kredytowej w rachunku bieżącym oraz pożyczki od EMC Instytut Medyczny S.A.

c/ MIKULICZ Spółka z o.o.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku AMikuliczô Sp. z o.o. dokonała nakładów inwestycyjnych w wartości 1.855 tys. zł w tym

- 1) Maszyny i urządzenia - zestawy komputerowe, systemy monitorowania - 43 tys. zł
- 2) Środki transportu - Śr. transportu do przewożenia materiałów laboratoryjnego - 55 tys. zł
- 3) Wyposażenie kwota 191 tys. zł - zakup aparatury medycznej
- 4) Zakup programów komputerowych - 40 tys. zł
- 5) Środki trwałe w budowie 1.526 tys. zł w tym:
 - ✓ Zakup sterylizatora (w trakcie montażu) - 23 tys. zł
 - ✓ Remont laboratorium - 107 tys. zł
 - ✓ Remonty i modernizacje budynków - 1.030 tys. zł
 - ✓ Obsługa pożyczki udzielonej przez EMC Instytut Medyczny - 315 tys.
 - ✓ Inne - 51 tys. zł

Nakłady inwestycyjne w roku 2008 zostały sfinansowane ze środków własnych, z wykorzystaniem leasingu oraz pożyczki od EMC Instytut Medyczny SA.

d/ EMC Heath Care Limited

Spółka w okresie od 01 stycznia 2008 do dnia 31 grudnia 2008 roku poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 1 040 tys. zł (kwoty w EUR przeliczone zostały wg kursu NBP EUR/PLN = 4,1724 wg tabeli 254/A/NBP z dnia 31 grudnia 2008 r.).

Nakłady inwestycyjne objęły:

- | | |
|------------------------------------|-------------|
| a) sprzęt komputerowy | 29 tys. zł |
| b) programy komputerowe | 19 tys. zł |
| c) wyposażenie medyczne | 383 tys. zł |
| d) wyposażenie pozostałe | 53 tys. zł |
| e) adaptacja lokalu na przychodnię | 517 tys. zł |
| f) inne | 3 tys. zł |
| g) urządzenia techniczne | 36 tys. zł |

Nakłady na w/w inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych oraz udzielonej przez EMC Instytut Medyczny SA pożyczki.

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

	Nazwa jednostki/ siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		waluta tys. EUR			Data zawarcia umowy/ rodzaj kredytu
		tys. PLN	tys. EUR				
1.	Bank Zachodni WBK SA	4 000			WIBOR 1M + 1,65 %	30-10-2009	Umowa kredytowa z dnia 14.10.2008 . Kredyt w linii bieżącej
2.	Bank Zachodni WBK SA	4 000			WIBOR 1M+ 1,65 %	30-10-2010	Umowa kredytowa z dnia 14.10.2008. Kredyt obrotowy - rewalwingowy
3.	Bank Zachodni WBK SA	11 395			WIBOR 1M +1,65 %	31-10-2016	Umowa kredytowa z dnia 14.10.2008 r. Kredyt inwestycyjny
4.	BPH SA o/Wrocław w	3 229	878	370	LIBOR + 3,5%	30-08-2010	Kredyt inwestycyjny spłacony we wrześniu 2008 roku
3	BPH SA o/Wrocław w	8 000			WIBOR + 1,7 %	15-10-2009	Kredyt w linii bieżącej spłacony we wrześniu 2008 r.
5.	Raiffeisen Bank SA o/Wrocław w	2 000			WIBOR 1M+ 2,0 %	31-01-2014	Kredyt na refinansowanie zakupu inwestycyjnego . Umowa z dnia 30.10.2008 r.
	Raiffeisen Bank SA o/Wrocław w	2 800			WIBOR 1M + 2,0 %	31-07-2015	Kredyt inwestycyjny, Umowa z dnia 29.05.2008 r.

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. Główna 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 główną 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 w Grupie Kapitałowej nie udzielano ani nie otrzymywano poręczeń i gwarancji.

XIV. w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Grupę Kapitałową Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

W roku 2008 w Grupie Kapitałowej nie emitowano 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 i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

W stosunku do poprzedniego okresu Grupa Kapitałowa poprawiła strukturę finansowania. Na koniec 2008 roku Grupa 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 zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

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

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. Spółki zależne będą kontynuować inwestycje z pożyczek udzielanych przez spółkę dominującą oraz z kapitałów własnych.

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

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

XX. charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Grupy Kapitałowej 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 oczekiwań personelu medycznego dotyczących wysokości i sposobu obliczania wynagrodzeń. 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 publiczną służbę zdrowia oraz nagłaśnianie w mediach tego typu przypadków wpłynęło na zwiększenie popytu na usługi medyczne komercyjne, pęgiopiętne.

Czynniki wewnętrzne:

- Rozbudowa szpitala przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu, mająca na celu zwiększenie liczby łózek 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 łózek 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. Gówieckiej, w wyniku której powstaje 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

W 2009 roku zakończona zostanie rozbudowa szpitala EuroMediCare we Wrocławiu, a ponad to realizowane będą 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 Grupy Kapitałowej 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 połączenia emitenta przez przejęcie;

Emitent oraz spółki zależne nie zawierają umów w podanym wyżej zakresie.

XXII. wartości 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 teŹ wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczny inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Dotychczas Grupa Kapitałowa nie stosowała programów wypłaty wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści opartych na kapitale Grupy. 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.

XXII. w przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

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 % udział w 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 i spółek zależnych oraz jego Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

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

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

XXIII. 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.

XXIV. informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Obecnie nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

XXV. 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 zostały zawarte umowy z Audytorską Spółką z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce A&ELIKS o Grupa Finanse Serwis na przegląd i ocenę Śródrocznych sprawozdań finansowych,
- dnia 3 listopada 2008 roku podpisano ze Spółką A&ELIKS umowy o badanie rocznych sprawozdań finansowych,
- dnia 6 sierpnia 2008 roku podpisano ze Spółką A&ELIKS umowę o przeprowadzenie przeglądu stanu finansowego A&due dilligence o spółki PCZ w Kowarach

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

- **EMC Instytut Medyczny SA**

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 ñ 10.000 zg
- przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 10.000 zg
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ñ 10.000 zg
- **Mikulicz sp. z o.o.**
 - za 2008 rok:**
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 5.300 zg
 - przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 4.500 zg
 - za 2007 rok**
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 5.300 zg
 - przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 4.000 zg
- **Lubmed sp. z o.o.**
 - za 2008 rok:**
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 5.700 zg
 - przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 5.800 zg
 - za 2007 rok**
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 5.300 zg
 - przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 4.000 zg
- **EMC Health Care Limited**
 - za 2007 rok:**
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ñ 2.711,50 EUR.

Ze względu na bardzo wysoki koszt badania bilansu przez audytorów irlandzkich, relatywnie niewielkie obroty oraz jednorodną działalność odstępstwo w 2008 roku od badań i przeglądu bilansów Spółki EMC Health Care Limited.

Do sprawozdania rocznego Spółki dołączono poniżej obrotówkę oraz zapisy księgowe.

Oświadczanie 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 dostrzeżeniu 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 w sekcji Relacje Inwestorskie na której zamieszczony jest również Raport dotyczący stosowania zasadładu 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 Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo w Spółce wprowadzono regulamin obiegu i zabezpieczania informacji poufnych, który systematyzuje, między innymi, proces sporządzania i obiegu informacji finansowej oraz proces dostarczania informacji niezbędnych do wykonania powyższych prac. Ponad to określa zakres zadań poszczególnych osób przy sporządzaniu poszczególnych 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 głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31.12.2008 roku akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5% głosów na WZ Spółki byli:

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber wraz z córkami Marią i	3.041.961	51,55 %	4.181.990 (56,51 %)

Matylda Gerber			
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, Marią i Matyldą 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 zgłoszenia 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 zgłoszenia 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 zasadamiładu 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 inwestycje długoterminowe. 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 zwołania stosownego undania przez Radę Nadzorczą nie zwołał 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 undanie zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku określonych spraw przez akcjonariusza lub akcjonariuszy nie będzie zawierało uzasadnienia to, niezależnie od wykonania obowiązku zwołania Walnego Zgromadzenia, Zarząd zwróci się o takie uzasadnienie.

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

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez 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 wyłącza) 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 złoży w EMC Instytut Medyczny S.A. akcje co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie odbiorą ich przed jego ukończeniem albo złoży 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 złożenie 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 złoży w Spółce i nie odbiorą przed jego zakończeniem imiennych świadectw depozytowych wydanych na dowód złożenia akcji w depozycie zawierające co najmniej wskazanie ilości akcji oraz oświadczenie Domu Maklerskiego, że akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili jego wydania do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa wystawcy.
- pełnomocnicy będący przedstawicielami ustawowi akcjonariuszy wymienionych powyżej w punktach a i b.

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

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

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

Akcjonariusze oraz inne osoby posiadające prawo głosu potwierdzają swoją obecność na Walnym Zgromadzeniu poprzez złożenie własnoręcznego podpisu na liście obecności wyłożonej 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) sprawdził, czy akcjonariusz jest wymieniony na liście osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) sprawdził tożsamość Akcjonariusza lub jego przedstawiciela,
- c) zweryfikował formalną poprawność dokumentów przedkładanych przez osoby reprezentujące Akcjonariuszy,
- d) uzyskał podpis akcjonariusza lub jego przedstawiciela na liście obecności,
- e) dołączył do listy obecności oryginały dokumentów upoważniających do reprezentowania Akcjonariuszy,
- f) wydał Akcjonariuszom i osobom reprezentującym Akcjonariuszy karty do głosowania.

Przy weryfikacji tożsamości Akcjonariuszy oraz osób reprezentujących Akcjonariuszy, a także przy weryfikacji dokumentów upoważniających do reprezentacji domniemywa się, iż podawane dane są zgodne z prawem, a przedkładane dokumenty pisemne są zgodne z prawem, autentyczne i nie wymagają dodatkowych potwierdzeń, chyba że prawdziwość podawanych danych personalnych lub autentyczność bądź ważność przedkładanych dokumentów na pierwszy rzut oka budzi wątpliwości osoby (osób) sporządzającej listę obecności, Zarządu lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia:

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

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego należą w szczególności:

- 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 Prezwodniczący zarządza sprawdzenie listy obecności przez specjalnie w tym celu wybraną komisję składającą się z przynajmniej trzech osób. Wnioskodawcom przysuguje prawo wyboru jednego członka takiej komisji,
- czuwanie nad sprawnym i prawidłowym tj. zgodnym z ustalonym porządkiem obrad oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i niniejszego regulaminu przebiegiem obrad,
- udzielanie głosu biorącym udział w Zgromadzeniu akcjonariuszom, przedstawicielom, członkom władz Spółki, a w razie potrzeby zaproszonym osobom,
- wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych,
- odbieranie głosu uczestnikom Zgromadzenia w przypadku, gdy wypowiedź:
 - dotyczy sprawy nie będącej przedmiotem obrad Zgromadzenia,
 - narusza postanowienia niniejszego regulaminu,
 - narusza prawo lub dobre obyczaje.
- 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 wystąpień,
- d) sposobu prowadzenia obrad, w tym jego zgodności z Kodeksem Sądów handlowych, Statutem oraz niniejszym Regulaminem,
- e) zarządzania 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 dotyczących 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 zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad będzie zaniechaniem 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 tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie. Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku podjęcia uchwały o przeprowadzeniu głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) ustalanie wyników głosowania jawnego i tajnego poprzez przeliczenie oddanych głosów oraz sprawdzanie i ogłaszanie

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

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

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

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

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

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

O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na udzielenie 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 mogły wpłynąć na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

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

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

Kandydatem na członka Rady Nadzorczej może być osoba fizyczna, mająca pełną zdolność do czynności prawnych, po złożeniu osobiście (gdy jest obecna na Walnym Zgromadzeniu) lub w formie pisemnej oświadczenia do protokołu z Walnego Zgromadzenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Kandydat na członka Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie i doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny, być nie karany oraz w stanie 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) Źyciorys kandydata na członka Rady Nadzorczej,
- b) uzasadnienie zgłoszonej kandydatury,
- c) zgodŃ kandydata na kandydowanie na członka Rady Nadzorczej,
- d) zgodŃ kandydata na zamieszczenie stronach internetowych Spółki informacji na temat danego kandydata opisanych w pkt. a, pkt. b i w pkt. e, oraz zgodŃ kandydata na przestrzeganie regulacji prawnych obowiązujących w Spółce,
- e) informacjŃ na temat osobistych, faktycznych, organizacyjnych oraz kapitałowych powiązań kandydata na członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem zgłaszającym kandydaturŃ danej osoby na członka Rady Nadzorczej oraz powiązań tej osoby z innymi akcjonariuszami w tym w szczególności z akcjonariuszami wiŃkszościowymi.

Informacje na temat kandydatów na członków Rady Nadzorczej zgłoszonych przez akcjonariuszy, po ich otrzymaniu, zamieszczane bŃdŃ siŃ na stronach internetowych Spółki nie pŃŃniej niŃ w terminie 8 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia, w czasie którego majŃ siŃ odbył wybory.

Za wybranych uwaŃ siŃ kandydatów, którzy kolejno uzyskali najwiŃkszą iloŃ gŃsów speŃniając wymóg bezwzględnej wiŃkszoŃci gŃsów.

W przypadku uzyskania przez kandydatów równej iloŃci gŃsów, Przewodniczący zarządza gŃsowanie uzupeŃniające.

Komisja skrutacyjna ustala, jaki byŃwynik wyborów.

W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej grupami, minimum liczby akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy okreŃa siŃ dzieląc ogŃlnŃ liczbŃ akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbŃ członków Rady Nadzorczej ustalonych przez Walne Zgromadzenie.

Grupa ma prawo do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba akcji reprezentowanych przez tŃ grupŃ przekracza okreŃone minimum, przy czym nadwyŃki akcji ponad minimum i jego wielokrotnoŃ, nie dajŃ podstawy do wyboru kolejnego członka Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze mogŃ naleŃeć tylko do jednej grupy.

Poszczególne grupy mogŃ siŃ Ńczyli, celem dokonania wspŃlnego wyboru członków Rady Nadzorczej.

Postanowienia powyŃsze majŃ odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do wyborów przeprowadzonych w poszczegŃlnych grupach, przy czym dla kaŃdej z grup tworzy siŃ odrŃbnŃ listŃ obecnoŃci.

JeŃeli po zakoŃczeniu wyborów grupami nie zostaŃ obsadzone wszystkie mandaty do Rady Nadzorczej, pozostaŃych członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, z zastrzeŃeniem, iŃ prawo do gŃsowania w wyborach zachowujŃ tylko ci akcjonariusze, którzy nie naleŃeli do Ńadnej z wyodrŃbnionych grup.

Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego gŃsu, z zastrzeŃeniem ust. 2 Regulaminu.

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

Walne Zgromadzenie w drodze uchwaŃy moŃe zdecydować o przeprowadzaniu gŃsowaŃ przy uŃyciu technik elektronicznych (o ile istniejŃ ku temu warunki techniczne).

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

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

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

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

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

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

Na udanie 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 udania 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 działań 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 s^ę przez Rad^ę Nadzorcz^ą. Pierwszy Zarz^ęd powo^lany jest uchwa^lo pod^lczeniu Sp^{ół}ki.

Kadencja cz^łonka Zarz^ędu wynosi pi^ęt lat. Cz^łonkowie Zarz^ędu powo^lany s^ę na okres wspólnej kadencji.

Zarz^ęd reprezentuje Sp^{ół}k^ę na zewn^ętrz oraz prowadzi sprawy Sp^{ół}ki za wyn^{ik}iem spraw zastrze^żonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Szczeg^ołowy zakres kompetencji i tryb dzia^łania Zarz^ędu Sp^{ół}ki, w tym zakres spraw wymagaj^ęcych uchwa^ly Zarz^ędu, okre^śli regulamin Zarz^ędu Sp^{ół}ki przygotowany i zatwierdzony przez Rad^ę Nadzorcz^ą.

Uchwa^ly Zarz^ędu zapada^{ją} bezwzgl^ędnie wi^ększo^ści^ę g^łos^{ów}. W przypadku równo^ści g^łos^{ów} decyduje g^łos Prezesa Zarz^ędu.

Do sk^ładania o^świadcze^ń w imieniu sp^{ół}ki upowa^żnieni s^ą:

- Prezes Zarz^ędu samodzielnie
- Wiceprezesi Zarz^ędu samodzielnie
- ka^żd^y cz^łonek Zarz^ędu dzia^łaj^ęc^y j^ęcznie z Prezesem Zarz^ędu lub Wiceprezesem Zarz^ędu.

W 2008 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA dzia^łaj^ęc^a w sk^ładzie:

- Hanna Gerber – Przewodnicz^ąca Rady Nadzorczej
- Anna Leszczyszyn-Stankowska – Wiceprzewodnicz^ąca Rady Nadzorczej
- Aleksandra Ćmudzińska – Cz^łonek Rady Nadzorczej
- Marek Michalski – Cz^łonek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kluzek – Cz^łonek Rady Nadzorczej do dnia 15 maja 2008 roku;
- Witold Paweł Kalbarczyk – Cz^łonek Rady Nadzorczej od dnia 15 maja 2008 roku

W dniu 15 maja 2008 roku na Walnym Zgromadzeniu podj^ęto decyzj^ę o zmianie w sk^ładzie Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA. Ze sk^ładu Rady Nadzorczej odwo^lano Pana Krzysztofa Kluzka, a w jego miejsce powo^lano Pana Pawła Witolda Kalbarczyka.

Rada Nadzorcza sk^łada si^ę z 5 (pi^ęciu) do 7 (siedmiu) cz^łonków powo^lanych i odwo^lanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja cz^łonka Rady Nadzorczej wynosi pi^ęt lat. Cz^łonkowie Rady Nadzorczej powo^lany s^ę na okres wspólnej kadencji.

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwo^luj^ęc^a za^ło^ży^ćciele-akcjonariusze uchwa^lę podj^ęt^ą jednog^łos^{nie}. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej ka^żd^ej kolejnej kadencji zwo^lywane jest przez Prezesa Zarz^ędu.

Rada Nadzorcza sprawuje sta^{ły} nadz^{ór} nad dzia^łalno^ści^ą Sp^{ół}ki.

Oprócz spraw zastrze^żonych przepisami Kodeksu sp^{ół}ek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej nale^ży:

- powo^lywanie i odwo^lywanie cz^łonków Zarz^ędu, w tym Prezesa Zarz^ędu;
- (skre^ślono)
- sk^ładanie Walnemu Zgromadzeniu wniosk^{ów} w sprawie udzielenia absolutorium cz^łonkom Zarz^ędu Sp^{ół}ki;

- d) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- e) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- f) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- g) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- h) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione.

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

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

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

Walne Zgromadzenie 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.