

**Prospekt Emisyjny Grupy Kapitałowej
EMC Instytut Medyczny SA
z siedzibą we Wrocławiu**



Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z:
Ofertą Publiczną 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4 zł każda kierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy
oraz
dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1 do 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
od 1 do 1.189.602 praw do akcji serii G oraz
7.137.612 praw poboru akcji serii G

Maksymalna (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej) cena Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł.

Informacja o ostatecznej wysokości Ceny Emisyjnej Akcji serii G zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje serii G (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Publicznej Oferty zawarte zostały w punkcie 5 Części Ofertowej Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów, że nabywanie papierów wartościowych objętych Prospektem wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji i instrumentów finansowych, jak również z ryzykami związanymi z działalnością Emitenta i jego otoczeniem. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Części Prospektu - Czynniki Ryzyka.

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z Publiczną Ofertą Akcji Serii G Emitenta na terenie Polski oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu bądź jego treści zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w Publicznej Ofercie.

Firma Inwestycyjna:



Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa

Doradca Finansowy:



Corvus Corporate Finance
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Mazowiecka 13
00-052 Warszawa

Doradca Prawny:



PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński
Spółka Komandytowa
ul. Mokotowska 56
00-534 Warszawa

Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Prospekcie oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 05 października 2011 r.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.emc-sa.pl oraz Oferującego www.bossa.pl w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji. Ewentualne informacje aktualizujące treści Prospektu będą przekazywane do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE.....	6
CZYNNIKI RYZYKA.....	23
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	23
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	24
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....	25
1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	30
1.1 Emitent.....	30
1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	30
1.3 Oferujący.....	31
1.4. Doradca prawny.....	32
2 BIEGLI REWIDENCI.....	33
2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.....	33
2.2 Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta.....	33
3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	34
3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.....	34
3.2. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.....	35
4. CZYNNIKI RYZYKA.....	36
5. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	36
5.1 Historia i rozwój Emitenta.....	36
5.2 Inwestycje.....	40
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	48
6.1 Działalność podstawowa.....	48
6.2 Opis głównych rynków, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność.....	67
6.3 Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność.....	68
6.4 Podsumowanie istotnych informacji, dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych, finansowych oraz nowych procesów produkcyjnych.....	69
6.5 Założenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej.....	99
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	99
7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie.....	99
Źródło: Emitent.....	100
7.2 Wskazanie istotnych podmiotów zależnych Emitenta.....	100
8. ŚRODKI TRWAŁE.....	102
8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach.....	102
8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	109
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA.....	111
9.1 Sytuacja finansowa.....	111
9.2. Wynik operacyjny.....	116
10. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	122
10.1 Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta.....	123
10.2 Źródła kapitału Emitenta.....	124
10.3 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta.....	125
10.4 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta.....	127
10.5 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.....	130
10.6 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.....	131
10.7 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.....	131
11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	132
11.1 Badania i rozwój.....	132
11.2 Patenty i licencje.....	132
12. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	132
12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.....	132
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	133
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	133
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA.....	133

14.1 Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla.....	133
14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	142
15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA	142
15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych	142
15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	143
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	144
16.1 Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję	144
16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	145
16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	145
16.4 Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego.....	145
17. PRACOWNICY	145
17.1 Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego.....	145
17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje.....	149
17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	149
18. ZNA CZNI AKCJONARIUSZE.....	150
18.1 Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu.....	150
18.2 Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu	150
18.3 Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący	150
18.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.....	151
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	151
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ EMITENTA, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	161
20.1 Historyczne informacje finansowe	161
20.2 Dane finansowe pro forma	162
20.3 Sprawozdania finansowe.....	162
20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	162
20.5 Data najnowszych informacji finansowych.....	163
20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe	163
20.7 Polityka dywidendy.....	165
20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe	165
20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	166
21. INFORMACJE DODATKOWE	166
21.1 Kapitał zakładowy.....	166
21.2 Informacje dotyczące statutu Emitenta	168
22. ISTOTNE UMOWY	175
22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego	175
22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego	219
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	219
23.1. Dane dotyczące osoby określonej jako ekspert.....	219
23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji.....	219
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	219
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	219
CZĘŚĆ OFERTOWA	221
1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE	221
1.1 Emitent	221
1.2 Oferujący	221
1.3 Doradca prawny	221
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	222
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	222
3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	222
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu.....	222
3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	224
3.4. Strategia rozwoju Emitenta i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	224

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH/DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	226
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych.....	226
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.	226
4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.	226
4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych.....	226
4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.....	227
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.	229
4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.	231
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	231
4.9... Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.	238
4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.	239
4.11. W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła	239
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	242
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.	242
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału	249
5.3. Cena.....	251
5.4. Plasowanie i gwarantowanie.....	252
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	252
6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków	252
6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu.....	253
6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.....	253
6.4 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta	253
6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą.....	253
7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	253
7.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.	253
7.2 Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży oraz liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających.....	253
7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”	253
8. KOSZTY EMISJI/OFERTY.....	254
8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.....	254
9. ROZWODNIENIE	254
10. INFORMACJE DODATKOWE	255
10.1. Zakres działań doradców.....	255
10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	255
10.3 Dane ekspertów, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Części Ofertowej Prospektu	255
10.4 Potwierdzenie rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji.....	255
DEFINICJE I SKRÓTY	256
ZAŁĄCZNIKI I FORMULARZE	259

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie traktowane jest jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja inwestycyjna w papiery wartościowe Emitenta powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające niniejsze Podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

1.1 Dane teleadresowe, osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz wysokość i struktura kapitału zakładowego

Nazwa (firma):	EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław
Telefon:	(071) 71 17 476
Telefaks:	(071) 71 17 415
Adres poczty elektronicznej:	biuro@emc-sa.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.emc-sa.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt i odpowiadającego za wszystkie informacje w nim zamieszczone, działa Zarząd, tj.:

Piotr Gerber – Prezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu
Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28.550.448,00 zł (dwadzieścia osiem milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem złotych) i dzieli się na:

- ✓ 1 500 038 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy trzydzieści osiem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500038, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 2 500 062 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 0000001 do numeru 2500062 o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 0000001 do numeru 0400000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 737 512 (słownie: siedemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 0000001 do numeru 0737512, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 0000001 do numeru 0500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca sytuacja opłacenia ponad 10% kapitału Emitenta w postaci aktywów innych niż gotówka, poza wymianą udziałów łączących się spółek – poprzedników prawnych Emitenta na akcje Emitenta serii A. Majątek obu łączących się spółek przeszedł, w trybie art. 492 § 1 pkt 2, na Emitenta w zamian za 4.000.100 akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta serii A. Następnie 2.500.062 akcje imienne uprzywilejowane serii A zostały zamienione w akcje zwykłe na okaziciela serii B, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 20.1.7 części rejestracyjnej niniejszego prospektu emisyjnego.

W obrocie na rynku regulowanym znajduje się 5.637.574 akcji Emitenta. Są to akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E i F.

1.2 Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Charakterystyka działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta

W dniu 26 listopada 2004 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową posiadając udziały w następujących spółkach zależnych:

- EMC Piaseczno sp. z o.o. – 100% udziałów,
- EMC Silesia sp. z o.o. – 69,28% udziałów,
- Mikulicz sp. z o.o. – 94,27% udziałów
- Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. – 95,67% udziałów,
- Lubmed sp. z o.o. – 100% udziałów
- EMC Health Care Limited w Dublinie – 100% udziałów,
- ZP Formica sp. z o.o. – 92,13% udziałów,
- Silesia Med Serwis sp. z o.o. – 100% udziałów.

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 80% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Wraz z rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosła ilość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia. Działalność Emitenta jest obecnie skoncentrowana na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego i zachodniopomorskiego oraz mazowieckiego. Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

Opis działalności prowadzonej przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta

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 Ząbkowicach Śląskich,
- ✓ Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- ✓ „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu.

Ponadto do spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny SA należą:

- ✓ Szpital Św. Anny w Piasecznie, należący do EMC Piaseczno sp. z o.o.
- ✓ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, należący do EMC Silesia Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital „Mikulicz” w Świebodzicach należący do Mikulicz Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital „Bukowiec” w Kowarach należący do Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.,
- ✓ Zespół Przychodni „Lubmed” w Lubinie należący do Lubmed Sp. z o.o.,
- ✓ Przychodnia w Dublinie (Irlandia) należąca do spółki zależnej EMC Health Care Limited.,
- ✓ Zespół Przychodni Formica sp. z o.o. we Wrocławiu należący do ZP Formica sp. z o.o.,
- ✓ „SMS” w Katowicach należący do Silesia Med Serwis sp. z o.o.

1.3 Historia i rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta

EMC Instytut Medyczny SA powstała w listopadzie 2004 roku poprzez połączenie dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. działających na rynku usług medycznych świadczonych przez prywatne jednostki. Świadczeniem usług medycznych zajmowała się EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o., EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. prowadziła działalność polegającą na dzierżawieniu nieruchomości. W dniu 26 listopada 2004 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

PODSUMOWANIE

Emitent jest 100% właścicielem dla spółek: *EMC Piaseczno sp. z o.o.*, *Lubmed Sp. z o.o.*, *EMC Health Care Limited, Silesia Med Serwis sp. z o.o.*, natomiast w spółce *EMC Silesia sp. z o.o.* posiada 69,28% udziałów, w spółce *Mikulicz Sp. o.o.* posiada 94,27% udziałów, w *PCZ sp. z o.o.* 95,67% udziałów i w *ZP Formica sp. z o.o.* 92,13% udziałów.

W dniu 20 listopada 2008 roku podpisano akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą *EMC Silesia Sp. z o.o.* z siedzibą w Katowicach, z kapitałem 100.000 złotych. Wszystkie udziały objęła Spółka EMC Instytut Medyczny SA. Spółka EMC Silesia sp. z o.o. w dniu 26 stycznia 2009 uzyskała wpis do rejestru zakładów opieki zdrowotnej dla NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, który z dniem 1 lutego 2009 rozpoczął działalność medyczną.

W dniu 24 lutego 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników EMC Silesia Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 500.000 zł przez utworzenie 500 dodatkowych udziałów, tym samym EMC Instytut Medyczny SA posiada 600 udziałów stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 marca 2009 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. o kwotę 6.528.000 złotych poprzez utworzenie 6.528 nowych udziałów. Na dzień sporządzania prospektu EMC Instytut Medyczny SA posiada łącznie 84,58 % udziałów w kapitale zakładowym EMC Silesia Sp. z o.o.

Od 1 stycznia 2009 roku do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA została włączona kolejna spółka zależna - *Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.* z siedzibą w Kowarach. Na dzień 31 marca 2011 r. EMC Instytut Medyczny SA posiada 10.450 udziałów o łącznej wysokości 7.983.591 zł, co stanowi 95,67% w kapitale zakładowym Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach. W trakcie rejestracji w KRS jest podwyższenie kapitału o dalszych 3.900 udziałów po 763,98 zł za udział. Po rejestracji podwyższenia Emitent będzie posiadał 95,67% udziałów w kapitale i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 30 grudnia 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA podjęła uchwałę o przystąpieniu do Spółki *PZF Formica Sp. z o.o.* Emitent objął 1.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy i pokrył je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3.980.000 zł. EMC Instytut Medyczny SA posiada 92,13% w kapitale zakładowym Spółki Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2010 roku na podstawie aktu notarialnego Emitent nabył 100 % udziałów w spółce *Medycyna Familijna Sp. z o.o.* z siedzibą w Katowicach przy ulicy Morawa 31.

W dniu 27 lipca 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały, m.in. w sprawie nazwy spółki z *Medycyna Familijna Spółka z o. o. na Silesia Med Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.*

W dniu 23 listopada 2010 aktem notarialnym została zawiązana spółka pod firmą „*EMC Piaseczno*” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 tys. zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik EMC IM SA. Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z PKD jest działalność szpitali. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301.000 zł i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny S.A.

1.4 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- 1) 9 maja 2000r. zawiązanie przez Panów Piotra Gerbera i Jarosława Leszczyszyna spółki EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. - jednego z poprzedników prawnych Emitenta,
- 2) 23 maja 2001r. zawiązanie przez Pana Piotra Gerbera i Panią Leokadię Gerber-Ludwig spółki EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. - jednego z poprzedników prawnych Emitenta,
- 3) 20 stycznia 2002r. otwarcie Szpitala Specjalistycznego z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- 4) 22 stycznia 2003r. EuroMediCare, jako pierwszy szpital w Polsce uzyskał globalny certyfikat jakości ISO 9001:2000. Dokument potwierdza właściwe (zgodne z normą) wdrożenie systemu zarządzania jakością w zakresie wieloprofilowych świadczeń medycznych - szpitalnych i ambulatoryjnych. Obecnie system jest stale monitorowany - zarówno przez audytorów wewnętrznych, jak również specjalistów z Dekra-ITS - zewnętrznej firmy certyfikującej. Ostatni audyt kontrolny systemu ISO dokonany przez Dekrę-ITS w szpitalu EuroMediCare przeprowadzono 2 marca 2011r.,
- 5) 27 marca 2003r. EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. otrzymał wyróżnienie za wysoką jakość usług w międzynarodowym konkursie Dekra Award. W konkursie, którego uroczyste rozstrzygnięcie odbyło się w Stuttgarcie, startowało 200 firm z całej Europy. Warunkiem uczestnictwa było posiadanie przez nie certyfikatu ISO 9001:2000. Audytorzy wizytujący kandydatów badali kolejno: kierownictwo i strategię firmy, zorientowanie na pracowników, system zarządzania i zachodzące wewnątrz procesy,

- zadowolenie pracowników oraz klientów. W pierwszym etapie rozstrzygnięć szpital znalazł się pośród 40 przedsiębiorstw, najlepiej, zdaniem oceniających, spełniających zadane kryteria. Do finału nominowano czternaście: trzy z nich nagrodzono, a jedenaście, w tym EuroMediCare, zostało wyróżnionych,
- 6) 28 kwietnia 2003r. wrocławski EuroMediCare (spółka EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.) wraz z przedstawicielami pozostałych czterech prywatnych szpitali z Dolnego Śląska podpisał akt założycielski Dolnośląskiego Oddziału Stowarzyszenia Szpitali Niepublicznych; Oddział Dolnośląski działa we współpracy z innymi oddziałami Ogólnopolskiego Stowarzyszenia Szpitali Niepublicznych,
- 7) 25 czerwca 2003r. Urząd Marszałkowski i Business Centre Club przyznał spółce EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy (DCG); celem DCG jest wyróżnienie i uhonorowanie przedsiębiorców wnoszących swoją działalnością istotny wkład w rozwój regionu, tworzenie rynku pracy oraz stanowiących wizytówkę jakości, innowacyjności i solidności pracy; laureaci, wśród których znalazł się również EuroMediCare, spełniać musieli liczne kryteria, m.in. wykazywać się zyskiem z prowadzonej działalności, stosować innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz stale zwiększać produktywność,
- 8) 27 października 2003r. w rankingu tygodnika "Wprost" Szpital EuroMediCare we Wrocławiu zajął I miejsce wśród najlepszych szpitali chirurgicznych w Polsce za rok 2003,
- 9) 18 marca 2004r. Dekra-ITS Certification Services uznał EuroMediCare we Wrocławiu za Najlepszy Szpital Niepubliczny Roku 2003; przyznanie tego zaszczytnego tytułu poprzedzone było audytem przeprowadzonym w blisko 100 prywatnych jednostkach szpitalnych w Polsce; szpital EuroMediCare wyróżniony został za wysoką jakość świadczonych przez siebie usług,
- 10) 1 maja 2004r. rozpoczęcie działalności Szpitala Św. Rocha w Ozimku, k. Opola,
- 11) 8 lipca 2004r. EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. został nagrodzony w kolejnej edycji Dolnośląskiego Certyfikatu Gospodarczego (DCG),
- 12) 26 października 2004r. Szpital EuroMediCare we Wrocławiu zajął II miejsce w Ogólnopolskim Rankingu Szpitali Niepublicznych 2004 opublikowanym przez "Rzeczpospolitą". Ranking na zamówienie "Rzeczpospolitej" przygotowało Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia,
- 13) 15 listopada 2004 r. podjęcie uchwały o połączeniu spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o., w wyniku którego powstała spółka EMC Instytut Medyczny S.A.,
- 14) 26 listopada 2004r. zarejestrowanie Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000222636,
- 15) 8 lutego 2005 r. zakup 52,2% udziałów w Lubmed sp. z o.o. w Lubinie,
- 16) 10 kwietnia 2005r. w miejsce likwidowanego PSPZOZ w Ząbkowicach Śląskich Emitent uruchomił Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
- 17) 22 lipca 2005r. wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Szpitalu Św. Rocha w Ozimku,
- 18) 29 lipca 2005r. debiut Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 19) 6 września 2005r. uruchomienie Szpitala Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim; szpital powstał w miejsce likwidowanego szpitala ogólnego,
- 20) 25 września 2005r. objęcie przez Emitenta dalszych udziałów w spółce Lubmed Sp. z o.o., do której należy zespół trzech przychodni na terenie Lubina, bieżący udział w spółce to 99,7%,
- 21) 9 listopada 2005r. wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w zespole przychodni LUBMED w Lubinie,
- 22) 1 stycznia 2006r. uruchomienie działalności "Przychodni przy Łowieckiej" na bazie przejętej od Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. Przychodni Lekarskiej "Energetyk" s.c.,
- 23) 19 lipca 2006r. nabycie przez Emitenta 93,10% udziałów w spółce Mikulicz Sp. z o.o., do której należy szpital w Świebodzicach; szpital ma charakter ogólny i jest piątym z kolei szpitalem włączonym do sieci EMC i trzecim na terenie Dolnego Śląska,
- 24) 17 października 2006r. Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. objęła dalsze 2.400 udziałów w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach w podwyższonym o kwotę 1.200.000 zł kapitale zakładowym tej spółki,
- 25) 24 października 2006r. Szpital EuroMediCare z Wrocławia zwyciężył w rankingu najlepszych szpitali w 2006 roku przeprowadzonym na łamach dziennika „Rzeczpospolita” zajmując I miejsce wśród szpitali niepublicznych,
- 26) 9 listopada 2006r. Kapituła Dolnośląskiego Certyfikatu Gospodarczego, pod przewodnictwem Marszałka Województwa Dolnośląskiego, przyznała Spółce EMC Instytut Medyczny S.A. certyfikat wręczany wiodącym firmom z regionu,
- 27) 10 listopada 2006r. Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich został przeniesiony z dzierżawionego dotychczas obiektu przy ul. 1 Maja do świeżo odremontowanego, zabytkowego

- budynku przy ul. Chrobrego. Nowo oddany szpital należy obecnie do najnowocześniejszych ośrodków zdrowotnych, wyróżniających się wysokim standardem usług,
- 28) 23 listopada 2006r. po trwających wiele miesięcy pracach remontowych i dostosowawczych, uroczyście otworzono „Przychodnię przy Łowieckiej” – dziewiątą już placówkę medyczną należącą do sieci EMC,
- 29) 15 grudnia 2006r. oddanie przez Lubmed Sp. z o.o. do użytku po kapitalnym remoncie Przychodni przy ul. Gwarków,
- 30) 27 lutego 2007r. powołanie spółki EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Republika Irlandii),
- 31) 14 czerwca 2007r. wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu,
- 32) 2 sierpnia 2007r. otwarcie przychodni specjalistycznej w Dublinie,
- 33) 17 października 2007r. EMC Instytut Medyczny S.A. otrzymał z rąk Marszałka Województwa Dolnośląskiego, już po raz piąty, Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy będący wskazaniem na przestrzegane w spółce wartości oraz wysoką jakość gospodarczą,
- 34) 23 października 2007r. EMC Instytut Medyczny S.A. nagrodzono Dolnośląskim Gryfem – Specjalną Nagrodą Gospodarczą w kategorii spółek najbardziej przedsiębiorczych i efektywnie zarządzających niepublicznymi placówkami służby zdrowia na Dolnym Śląsku,
- 35) 25 października 2007r. „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią z Wrocławia zajął II pozycję wśród najlepszych szpitali niepublicznych w 2007 roku w rankingu opublikowanym przez dziennik „Rzeczpospolita”,
- 36) 4 marzec 2008r. Emitent objął kolejne 1.600 udziałów w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach o wartości nominalnej 500 zł każdy; obecnie procentowy udział EMC Instytut Medyczny S.A. w kapitale zakładowym spółki Mikulicz Sp. z o.o. wynosi 94,27 %,
- 37) 1 kwietnia 2008r. podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia) do 300 tys. EURO,
- 38) 18 czerwca 2008r. oficjalne otwarcie Przychodni nr 1 w Lubinie, połączone z zakończeniem ostatniego etapu remontu prowadzonego w trzech przychodniach należących do Lubmed Sp. z o.o.; przychodnie należące do spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o. zapewniają ambulatoryjną opiekę medyczną blisko 35 tysiącom osób, głównie mieszkańcom Lubina,
- 39) w dniu 31 lipca 2008r. uruchomiono drugą przychodnię spółki EMC Health Care Ltd, w Waterford; przychodnia świadczy usługi lekarza pierwszego kontaktu („GP”) i dentystyczne, psychologiczne i ginekologiczne dedykowane przede wszystkim pacjentom narodowości irlandzkiej,
- 40) 20 listopada 2008r. EMC Instytut Medyczny S.A. powołał Spółkę EMC Silesia Sp. z o.o., w której posiada 100 % udziałów do prowadzenia Szpitala Geriatrycznego w Katowicach,
- 41) 17 grudnia 2008r. EMC Instytut Medyczny S.A. została laureatem międzynarodowego konkursu „EuroCertyfikat”; Emitent uzyskał certyfikaty w dwóch kategoriach: „Wiarygodności firmy” oraz „Dobrych praktyk obsługi i usług”,
- 42) 1 stycznia 2009r. Szpital „Bukowiec” w Kowarach dołączył do sieci EMC Instytut Medyczny S.A.,
- 43) 8 stycznia 2009r. Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. podpisał umowę inwestycyjną z Miastem Katowice, regulującą zobowiązania obu stron przy rozbudowie i prowadzeniu przez spółkę zależną EMC Silesia Sp. z o.o. Szpitala Geriatrycznego w Katowicach,
- 44) 15 stycznia 2009r. wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Szpitalu Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
- 45) 31 stycznia 2009r. recertyfikacja systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu,
- 46) 1 lutego 2009r. rozpoczęcia działalności medycznej w należącym do EMC Silesia Sp. z o.o. Szpitalu Geriatrycznym im. Jana Pawła II w Katowicach,
- 47) 26 czerwca 2009r. otwarcie nowego skrzydła szpitala EuroMediCare we Wrocławiu,
- 48) 19 października 2009r. EMC Instytut Medyczny S.A. otrzymał wyróżnienie w konkursie „Dolnośląski Gryf 2009”,
- 49) 23 marca 2010 r. EMC Instytut Medyczny SA uzyskał centralny certyfikat ISO 9001:2008 dla następujących jednostek: *Szpitala EuroMediCare we Wrocławiu, Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu, Szpitala Św. Rocha w Ozimku, Szpitala Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim oraz Szpitala Św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.*
- 50) 5 maja 2010r. EMC Instytut Medyczny S.A. podpisał umowę z Generali T.U S.A. i Generali Życie T.U S.A. na obsługę pacjentów z ubezpieczeniem zdrowotnym,
- 51) 6 lipca 2010r. nawiązanie przez Emitenta współpracy z największą niemiecką Kasą Chorych AOK – Die Gesundheitskasse i Techniker Krankenkasse,

- 52) 10 stycznia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt. 3 Ksh wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci *Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Szpital Św. Anny w Piasecznie* na rzecz spółki *EMC Piaseczno sp. z o.o. w organizacji* poprzez wniesienie jej aportem do w/w spółki lub też w drodze umowy sprzedaży. W dniu 29 stycznia 2011 roku podpisano *aneks* do aktu założycielskiego, zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301 tys. PLN i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny S.A.
- 53) 24 stycznia 2011 r. Emitent podpisał umowę kredytową z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym o wartości 3.500 tys. zł.
- 54) 17 lutego 2011 r. uruchomienie nowego budynku Szpitala św. Anny w Piasecznie. **Nowoczesny obiekt liczy obecnie 120 łóżek i składa się z czterech oddziałów: internistycznego, chirurgii ogólnej, pediatrii z neonatologią oraz położnictwa z ginekologią.**
- 55) 25 lutego 2011 r. spółka zależna PCZ Kowary zawarła umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, o której informowano w formie raportu bieżącego nr 30/2011 w tym samym dniu. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 12 mln zł z przeznaczeniem na sfinansowanie nakładów na inwestycję w nieruchomości w Kowarach, tj. przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala „Bukowiec”. Emitent zagwarantował inwestycję w nieruchomości w umowie z Powiatem Jeleniogórskim dot. zakupu udziałów spółki PCZ, raport bieżący 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 r.
- 56) 2-3 marca 2011 r. audit nadzoru Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001, przeprowadzonego przez jednostkę certyfikującą DEKRA Cetification Sp. z o.o. w wybranych placówkach EMC, Emitent uzyskał rekomendację do utrzymania globalnego certyfikatu ISO na świadczenie usług medycznych wg normy 9001:2008.
- 57) 12 maja 2011 r. odbyła się inauguracja Interdyscyplinarnej Szkoły Laparoskopii EMC, której podstawowym tematycznym są minimalnie inwazyjne techniki operacyjne, stosowane w ginekologii, urologii i chirurgii. Prowadzący szkolenia to wybitni specjaliści, krajowi i zagraniczni, o uznanym dorobku naukowym, współpracujący z EMC SA.
- 58) 5 września 2011 r. powołano nowych członków Rady Naukowej EMC. Do Rady weszli międzynarodowej klasy chirurdzy: profesorowie Stanisław Czudek i Józef Dzielicki oraz wybitny ginekolog doktor Andrzej Morawski. Rada Naukowa EMC Instytut Medyczny rozpoczęła działalność 1 stycznia 2011 roku. Jej członkami, poza Hanną Gerber, są obecny Dyrektor EuroMediCare Szpitala Specjalistycznego we Wrocławiu Tomasz Andrzejewski oraz Dyrektor Medyczny tej placówki Marek Skoczylas. Rada Naukowa jest społecznym organem inicjującym, doradczym i opiniotwórczym dla Zarządu EMC Instytut Medyczny w zakresie działalności statutowej oraz w sprawach rozwoju naukowego i badawczo – technicznego. Rada trzyma pieczę i dokonuje oceny działalności naukowej całej jednostki, poszczególnych jej placówek i pracowników.

1.5 Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i jej otoczeniem

- ✓ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców
- ✓ Ryzyko związane z błędami medycznymi
- ✓ Ryzyko związane z możliwością zmiany celów emisji Emitenta
- ✓ Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- ✓ Ryzyko związane z działalnością na zagranicznych rynkach usług medycznych
- ✓ Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ
- ✓ Ryzyko utraty kluczowych pracowników
- ✓ Ryzyko utraty płynności
- ✓ Ryzyko związane z sytuacją w publicznej służbie zdrowia w Polsce
- ✓ Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

- ✓ Ryzyko nie dojścia Publicznej Oferty do skutku
- ✓ Ryzyko związane z odwołaniem lub zawieszeniem od Oferty Publicznej

- ✓ Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego
- ✓ Ryzyko odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia jednostkowych praw poboru Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G lub Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym GPW
- ✓ Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane i PDA
- ✓ Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw do Akcji Serii G
- ✓ Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu
- ✓ Ryzyko związane z możliwością wykluczenia Akcji oraz PDA z obrotu na rynku regulowanym
- ✓ Ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem prawa poboru
- ✓ Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu
- ✓ Ryzyko wynikające z naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 16 i art. 17, oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej
- ✓ Ryzyko wynikające z możliwości wstrzymania dopuszczenia do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia notowań, zawieszenia obrotu, bądź wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta na podstawie art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
- ✓ Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy
- ✓ Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej
- ✓ Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kary pieniężnej lub wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej
- ✓ Ryzyko rejestracji przez sąd rejestrowy podniesienia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii G.

1.6 Informacje o osobach zarządzających oraz nadzorujących

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Piotr Gerber – Prezes Zarządu;
Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu;
Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu.

Zarząd Emitenta składa się obecnie z trzech członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję. Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 17 listopada 2014, zaś mandaty obecnych członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014.

Piotr Gerber pełnił poprzednio funkcję w zarządzie poprzedników prawnych Emitenta tj. Prezesa Zarządu EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. (2000-2004) oraz Prezesa Zarządu EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. (2001-2004) oraz Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA (2004-2009).

Krystyna Wider-Poloch pełniła poprzednio funkcję w Zarządzie Emitenta, w latach 2007-2009 była Członkiem Zarządu.

Józef Tomasz Juros nie pełnił poprzednio funkcji w Zarządzie Emitenta oraz jego poprzedników prawnych.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta obecnie wchodzi:

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 17 listopada 2014 roku, zaś mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014.

Obecni członkowie Rady Nadzorczej pełnili poprzednio funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz jego poprzedników prawnych, powtórnie wybrani członkowie Rady Nadzorczej: Hanna Gerber, Aleksandra Żmudzińska, Marek Michalski, Witold Paweł Kalbarczyk.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu nie występują żadne powiązania rodzinne z zastrzeżeniem, iż Pani Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej) jest siostrą Pana Piotra Gerbera (Prezes Zarządu).

PODSUMOWANIE

Według wiedzy Emitenta wśród członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, za wyjątkiem iż:

- Pan Piotr Gerber (Prezes Zarządu Emitenta) pełni funkcję Prezesa Zarządu Zespołu Przychodni Formica Sp. z o.o., która prowadzi działalność konkurencyjną wobec przedsiębiorstwa Emitenta w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego;
- Pani Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta) prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, poprzez prowadzenie indywidualnej praktyki lekarskiej w zakresie chirurgii szczękowo-twarzowej.

Podmiotami sprawującym kontrolę nad Emitentem jest Piotr Gerber (Prezes Zarządu), posiadający bezpośrednio 707.741 akcji Emitenta, które stanowią 9,92% akcji w kapitale zakładowym i 16,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio przez Netskill Management Ltd. 566.720 akcji Emitenta, które stanowią 7,94% akcji w kapitale zakładowym i 8,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie istnieje domniemanie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki) pomiędzy Piotrem Gerber a:

- ✓ Hanną Gerber, posiadającą 240.062 akcji Emitenta, które stanowią 3,36% akcji w kapitale zakładowym i 3,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Hanna Gerber jest siostrą Piotra Gerbera;
- ✓ Marią Anną Gerber - pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 718.208 akcji Emitenta, które stanowią 10,06% w kapitale zakładowym i 11,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Maria Anna Gerber jest córką Piotra Gerbera,
- ✓ Matyldą Ludwiką Gerber - pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 692.967 akcji Emitenta, które stanowią 9,71% w kapitale zakładowym i 10,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Matylda Ludwika Gerber jest córką Piotra Gerbera,
- ✓ Anna Maria Leszczyszyn, posiadającą 15.467 akcji Emitenta, które stanowią 0,22% akcji w kapitale zakładowym i 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Anna Maria Leszczyszyn jest siostrzenicą Piotra Gerbera.

W związku z powyższym, na podstawie art. 4 ust. 1 pkt 14 ustawy o ofercie w związku z art. 87 ust. 4 oraz 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, można domniemywać, iż Piotr Gerber, Hanna Gerber są podmiotem dominującym wobec Emitenta, gdyż domniemaniem porozumienia objętych jest 2.233.423 akcji Emitenta, które stanowią 41,21% w kapitale zakładowym i 51,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

1.7 Znaczący akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązanymi

Znaczący akcjonariusze

Netskill Management Ltd. – bezpośrednio – posiada 1.982.828 akcji Emitenta, które stanowią 27,78% akcji w kapitale zakładowym i 31,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa PZU – bezpośrednio – posiada 825.964 akcji Emitenta, które stanowią 11,57% w kapitale zakładowym i 9,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pionier Pekao Investment Management S.A. – bezpośrednio – posiada 600.345 akcji Emitenta, które stanowią 8,41% w kapitale zakładowym i 6,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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:

- ✓ EMC Piaseczno Sp. z o.o., w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100,0 %.
- ✓ EMC Silesia Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 69,28%.
- ✓ Mikulicz Sp. z o.o., z siedzibą w Świebodzicach, w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 94,27%.
- ✓ Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 95,67%.
- ✓ Lubmed Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, w której Emitent posiada udział w kapitale spółki i udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników w wysokości 100%.
- ✓ Zespół przychodni „Formica” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 92,13 %.

PODSUMOWANIE

- ✓ EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia), w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100%,
- ✓ Silesia Med Serwis Sp. z o.o. ,w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100%.

a także:

- ✓ Kluczowy personel kierowniczy Emitenta w tym Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- ✓ Start Management – Piotr Gerber, Matylda Gerber z siedzibą we Wrocławiu, której współwłaścicielem 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. do dnia 17 listopada 2008 roku – Jarosław Leszczyszyn (zamknięta w 2007 roku),
- ✓ 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,
- ✓ EasyHealthCare LTD z siedzibą w Dublinie-Irlandia, której udziałowcem jest pełniący do dnia 17 listopada 2008 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. - Jarosław Leszczyszyn,
- ✓ Muzeum Przemysłu i 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. do dnia 16 listopada 2009 r.
- ✓ „Sygma” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem i prokurentem samoistnym jest Aleksandra Żmudzińska. Aleksandra Żmudzińska jest członkiem Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.,
- ✓ Bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Emitenta.

Wszystkie transakcje, które zostały przeprowadzone z wyżej wymienionymi podmiotami powiązanyymi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu, miały zawsze charakter rynkowy i były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

1.8 Osoby zarządzające wyższego szczebla oraz pracownicy Grupy Kapitałowej Emitenta

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Według Emitenta, poza członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, nie występują osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta i w jego Grupie Kapitałowej

Tabela nr 1. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta i w jego Grupie Kapitałowej

Jednostka	2010			2009			2008		
	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem
EMC Instytut Medyczny SA	942	152	1.094	847	143	990	675	96	771
EMC Piaseczno sp. z o.o.	2	0	2	0	0	0	0	0	0
Mikulicz sp. z o.o.	126	42	168	123	38	161	128	37	165
Lubmed sp. z o.o.	137	10	147	129	10	139	117	10	127
EMC Health Care Ltd	22	1	23	25	1	26	23	1	24
EMC Silesia sp. z o.o.	69	9	78	63	8	71	0	0	0
PCZ w Kowarach	231	64	295	236	68	304	310	7	317
ZP Formica Sp. z o.o.	82	4	86	0	0	0	0	0	0
Silesia Med Serwis sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0	0	0	0
Grupa ogółem	1.614	282	1.898	1.423	268	1.691	1.253	151	1.404

Źródło: Emitent

Tabela uwzględnia różne formy świadczenia pracy – umowy cywilno-prawne (kontrakty, umowy zlecenia i o dzieło).

1.9 Dane biegłych i doradców

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. a także przegląd sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz za okres od 1

PODSUMOWANIE

stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. przeprowadziła ELIKS Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Grupa Finans-Servis, 53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34. Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269.

Badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 przeprowadziła: Zofia Szczepaniak - biegły rewident nr 9475/7070. Badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2009-31.12.2009 oraz 01.01.2008-31.12.2008 przeprowadziły Zofia Szczepaniak - biegły rewident nr 9475/7070 oraz Danuta Trachimik- biegły rewident nr 11445/8165.

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. przeprowadziła spółka Ernst & Young Audit sp. z o.o. z Warszawy, 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1. Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Przegląd sprawozdań finansowych za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 przeprowadziła Ewa Kowalczyk - biegły rewident nr 9263.

Biegli rewidenty, wydający opinię o historycznych sprawozdaniach finansowych wybierani byli zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz.591 z późn. zmianami) oraz spełniali wymóg bezstronności i niezależności.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję firmy inwestycyjnej jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie oferty Akcji Serii G oraz wprowadzenie, Praw do Akcji Serii G oraz praw poboru Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym.

Doradcą finansowym Spółki jest Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefosławiu Gm. Piaseczno.

Doradcą prawnym Spółki jest Kancelaria PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie.

1.10 Wybrane informacje finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela nr 2. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	71 124	35 311	126 802	115 543	82 025
Koszty działalności operacyjnej	70 864	34 519	122 667	106 404	74 651
Wynik na sprzedaży	260	792	4 135	9 139	7 374
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	384	-1 682	3 144	7 366	6 414
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 876	-75	8 885	12 152	10 615
Wynik brutto	-1 684	-2 535	1 142	5 688	4 667
Wynik netto	-1 494	-2 166	840	4 815	3 393
Aktywa ogółem	134 260	140 534	141 495	105 560	74 818
Aktywa trwałe	113 469	118 773	116 912	86 722	60 272
Aktywa obrotowe, w tym:	20 791	21 761	24 583	18 838	14 546
- Zapasy	1 241	1 461	1 280	994	772
- Należności	14 157	15 095	17 113	10 902	9 253
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	4 304	3 724	5 831	6 636	3 959
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 304	3 724	5 831	6 636	3 959
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	1 481	359	306	562
Kapitał własny, w tym:	56 139	62 938	65 077	52 759	37 274
- Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600
Kapitały mniejszości	3 016	2 966	2 971	1 277	70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	78 121	77 596	76 418	52 801	37 544
- Rezerwy na zobowiązania	4 493	2 435	2 476	2 256	1 284
- Zobowiązania długoterminowe w tym:	26 175	35 827	39 656	30 985	20 363

PODSUMOWANIE

. kredyty	16 359	29 083	33 209	24 127	18 967
- Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	46 692	38 519	33 442	18 635	15 299
. kredyty	27 138	17 612	12 401	3 804	5 563
Rozliczenia międzyokresowe	761	815	844	925	598
Przepływy z działalności operacyjnej	6 577	2 729	3 385	16 583	5 060
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5 846	-4 333	-28 134	-27 770	-15 066
Przepływy z działalności finansowej	-2 241	-485	23 945	13 864	13 215
Przepływy pieniężne razem	-1 510	-2 089	-804	2 677	3 209
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612	7 137 612	7 137 612	6 637 612	5 900 100
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	-0,21	-0,30	0,12	0,73	0,58
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	7,87	8,82	9,12	7,95	6,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

Tabela nr 3. Wybrane informacje finansowe Emitenta

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	36 417	19 539	73 146	65 459	57 096
Koszty działalności operacyjnej	35 597	19 056	70 879	59 944	51 845
Wynik na sprzedaży	820	483	2 267	5 515	5 251
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	5 544	-774	1 999	4 614	4 883
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	8 148	431	6 157	7 993	8 530
Wynik brutto	3 974	-1 546	204	3 428	3 773
Wynik netto	3 988	-1 340	177	2 809	2 622
Aktywa ogółem	130 197	132 918	128 419	94 266	68 314
Aktywa trwałe	119 250	117 234	110 690	79 868	55 580
Aktywa obrotowe, w tym:	10 947	15 684	17 729	14 398	12 734
- Zapasy	697	669	821	684	597
- Należności	6 578	11 196	12 583	6 808	7 262
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	3 186	3 229	4 147	6 764	4 415
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 783	1 572	2 793	4 355	2 677
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486	590	178	142	460
Kapitał własny, w tym:	63 650	65 316	62 002	52 009	36 368
- Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	66 547	67 602	66 417	42 257	31 946
- Rezerwy na zobowiązania	1 471	278	365	388	407
- Zobowiązania długoterminowe	25 259	34 843	38 541	29 471	19 502
Kredyty	18 816	28 717	32 788	23 486	18 106
- Zobowiązania krótkoterminowe	39 595	32 229	27 250	12 128	12 035
Kredyty	26 296	16 949	11 648	3 136	4 854
- Rozliczenia międzyokresowe	222	252	261	270	2
Przepływy z działalności operacyjnej	9 412	3 576	-45	9 352	6 362
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-8 902	-4 783	-26 346	-21 801	-16 994

PODSUMOWANIE

Przepływy z działalności finansowej	-1 503	3 725	24 830	14 127	13 135
Przepływy pieniężne razem	-993	-1 203	-1 561	1 678	2 503
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612	7 137 612	7 137 612	6 637 612	5 900 100
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,56	-0,188	0,025	0,42	0,44
Wartość księgową na 1 akcję (zł)	8,92	9,15	8,69	7,84	6,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

1.11 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

W jednostkach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA stale poszerzany jest asortyment oferowanych usług.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przychody ze sprzedaży zarówno Emitenta, jak i jego Grupy Kapitałowej wykazywały tendencję rosnącą.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły 126.802 tys. zł, w roku 2009 było to 115.543 tys. zł a w roku 2008 było to 82.025 tys. zł. Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach poprzednich wynosiło 31,65 % (2008/2007 r.), 40,86% (2009/2008 r.) i 9,74% (2010/2009 r.). Od końca 2010 do dnia zatwierdzenia prospektu tendencja nie uległa zmianie.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 73.146 tys. zł, w roku 2009 było to 65.459 tys. zł a w roku 2008 było to 57.096 tys. zł. Podobnie jak w Grupy Kapitałowej Emitenta tak w Spółce, przychody ze sprzedaży wykazują tendencję wzrostową i tak tempo wzrostu w latach poprzednich wynosiło 21,80 % (2008/2007 r.), 14,65% (2009/2008 r.) i 11,74 % (2010/2009 r.). Od końca 2010 do dnia zatwierdzenia prospektu tendencja nie uległa zmianie.

Koszty działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej wykazywały zmienność w analizowanym okresie i nie wykazują ścisłej korelacji z tendencjami występującymi w analizowanym okresie w przychodach ze sprzedaży.

Ceny usług oferowanych w jednostkach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA w latach 2008-2010 utrzymywały się praktycznie na stałym poziomie w zakresie sprzedaży usług opłacanych przez NFZ. W styczniu i marcu 2008 roku ceny niektórych usług pełnopłatnych w zakresie usług hospitalizacyjnych wzrosły o około 10% w czterech jednostkach należących do EMC Instytut Medyczny SA (poza „Przychodnię przy Łowieckiej” we Wrocławiu). W analizowanym okresie ceny w jednostkach należących do spółek zależnych nie uległy zmianie.

W analizowanym okresie wartość zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta utrzymywała się na średnim poziomie około 1.000 tys. zł, a Spółki około 700 tys. zł. Zapasy tworzą przede wszystkim materiały medyczne niezbędne do prowadzenia działalności przez jednostki medyczne należące do Grupy Kapitałowej.

1.12 Podstawowe elementy strategii Emitenta oraz cele emisji

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię i rozwijać działalność.

Strategia Spółki przyjęta w roku 2004 nie uległa zmianom. Celem głównym jest objęcie opieką medyczną (szpitalną i ambulatoryjną) jak największej liczby mieszkańców Polski. Zarząd Spółki planuje, iż do 2015 roku jednostki medyczne należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA będą sprawować opiekę medyczną nad 5% populacji Polski (ok. 2 mln osób). Spółka planuje sukcesywne uruchamianie nowych szpitali i przychodni poprzez przejmowanie publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz poprzez uruchamianie nowych jednostek. Przejmowane jednostki działają na nabytej, a następnie zmodernizowanej infrastrukturze lub w oparciu o dzierżawione obiekty.

Zamierzeniem Zarządu EMC Instytut Medyczny SA w ramach prowadzonej działalności medycznej jest stałe poszerzanie obszaru świadczenia usług medycznych na najwyższym możliwym poziomie, zarówno finansowanych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia jak i w zakresie usług komercyjnych. W tym celu do nowo uruchamianych jednostek wprowadzane są najnowsze technologie medyczne, nowoczesne zasady organizacji procesu leczenia i nowej generacji sprzęt medyczny. Osiągane są kolejne efekty synergii szpitali pracujących w Grupie EMC.

Tak sformułowane cele wymagają ciągłej modernizacji sprzętu medycznego oraz systemów organizacji pracy. Szczególną uwagę Zarząd Emitenta kieruje na ujednolicenie i podniesienie jakości procedur medycznych w ramach Grupy Kapitałowej

PODSUMOWANIE

EMC Instytut Medyczny SA. Działanie w Grupie Kapitałowej daje wiele możliwości optymalizacji kosztów. Efekty synergii nabierają znaczenia w miarę wzrostu liczby szpitali i przychodni. Przewidywane korzyści to między innymi: obniżenie kosztów poprzez centralne zarządzanie, wspólną księgowość, kadry, marketing, scentralizowane zakupy, itp. Obniżenie kosztów zapewnić ma także planowane wdrożenie elementów telemedycyny, co stanie się szczególnie odczuwalne w grupie diagnostyki medycznej oraz konsultacji medycznych.

Wzrost potencjału i skali Spółki stwarza warunki do uruchamiania dodatkowych działań w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z zakresu usług zewnętrznych. Zarząd Emitenta rozpatruje możliwość stworzenia centralnej sterylizatorni i centralnego laboratorium, a w dalszej perspektywie także pralni.

Maksymalna cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł. W związku z powyższym Emitent, w przypadku ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie maksymalnym, pozyska z emisji Akcji Serii G około do 12 mln złotych netto.

Tabela nr 4. Cele emisji

Cel emisji	kwota [tys. złotych]
Rozbudowa szpitala w Katowicach	10.000
Sprzęt medyczny	do 2.000
Razem	do 12.000

Źródło: Emitent

Za priorytetowy cel emisji akcji serii G Spółka uznaje rozbudowę Szpitala Geriatrycznego w Katowicach oraz uzupełnienie wyposażenia medycznego w pozostałych szpitalach. Realizacja wskazanych celów związana jest ze zobowiązaniem Emitenta wynikającym z umów inwestycyjnych.

Emitent zamierza sfinansować wyżej wymienione inwestycje przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G. Pozostałe planowane nakłady wynikające ze zobowiązań inwestycyjnych Emitenta dotyczących realizacji projektów związanych z rozbudową Szpitala Geriatrycznego w Katowicach oraz zakupu sprzętu medycznego do pozostałych szpitali, których wartość przekracza kwoty przeznaczone na te cele w ramach celów emisji Akcji Serii G, Emitent zamierza sfinansować ze środków pochodzących między innymi z wypracowanych zysków, pożyczek i/lub kredytów bankowych. Obecnie finalizowane są rozmowy z instytucjami finansowymi o zasięgu krajowym i międzynarodowym odnośnie udostępnienia środków finansowych na realizację przedstawionych wyżej inwestycji.

W przypadku gdy będzie to konieczne ze względu na wysokość środków pieniężnych pozyskanych z emisji Akcji Serii G Emitent może ograniczyć zakres celów emisji.

Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G, co może nastąpić jedynie z przyczyn niezależnych od Emitenta, Zarząd Spółki będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany. Jeżeli taka zmiana nastąpi przed rozpoczęciem notowania Praw do Akcji Serii G na GPW, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie, Emitent przekaze taką informację Komisji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych po powzięciu decyzji, w formie aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.

Zwraca się jednocześnie inwestorom uwagę, iż w przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta.

1.13 Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą EMC Instytut Medyczny

PODSUMOWANIE

Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 30 marca 2011 roku dotychczasowym akcjonariuszom Spółki zaoferowano w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru objęcie do 1.189.602 Akcji Serii G.

Akcjonariuszom EMC Instytut Medyczny S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji EMC Instytut Medyczny S.A., przy czym za każdą jedną akcją EMC Instytut Medyczny S.A., posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na dzień 4 maja 2011 roku akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii G. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 §1 i §2 KSH wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej następuje w jednym terminie, w którym składane są zarówno zapisy podstawowe, jak i zapisy dodatkowe.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym, jednakże wskazany w prospekcie termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii G i składania zapisów podstawowych będą:

- ✓ Akcjonariusze spółki EMC Instytut Medyczny S.A., którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- ✓ osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii G.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G, są osoby, które posiadały akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii G, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.2. oraz 5.1.5. Prospektu - Dokument Ofertowy, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania oferty, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty prawa poboru co oznacza, iż osoba, która nabędzie akcje Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu w ramach prawa poboru (nabędzie akcje po oddzieleniu prawa poboru od akcji, tj. nabędzie akcje bez prawa poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, przy nabywaniu i zbywaniu akcji Spółki inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych akcji powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

Tabela nr 5. Harmonogram oferty

4 maja 2011	Dzień ustalenia prawa poboru
7 października 2011 - niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu	Otwarcie Publicznej Oferty Akcji Serii G -Publikacja Prospektu Emisyjnego Spółki
3 -17 listopada 2011	Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
28 listopada 2011	Przydział Akcji Oferowanych w ramach prawa poboru
28 listopada 2011	Zamknięcie Publicznej Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru subskrybowane zostaną wszystkie Akcje Serii G)
29 - 30 listopada 2011	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru
1 grudnia 2011	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru
1 grudnia 2011	Zamknięcie Publicznej Oferty Akcji Serii G

PODSUMOWANIE

Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego oraz Regulaminu Giełdy. Terminy notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Terminy realizacji Publicznej Oferty Akcji Serii G mogą ulec zmianie.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji Serii G, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty.

Zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty, a w szczególności przedłużenie terminu przyjmowania zapisów, mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu.

Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii G w ramach prawa poboru

Osoby posiadające prawa poboru uprawnione są do złożenia zapisu podstawowego. W ramach zapisów podstawowych 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji Serii G.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu podstawowego na Akcje Serii G w biurze maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji Serii G w chwili składania zapisu.

W przypadku inwestorów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez podmiot inny niż biuro maklerskie (bank depozytariusz) zapisy oraz wpłaty powinny być dokonane w domach maklerskich realizujących zlecenia danego banku depozytariusza. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość realizacji takiego zapisu w domu maklerskim, z którego usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są prawa poboru.

W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji, zapis może być złożony wyłącznie za pośrednictwem sponsora emisji. Funkcją sponsora emisji dla akcji Emitenta pełni Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru tj. 4 maja 2011 r. są również uprawnione, w terminie jego wykonania, do jednoczesnego złożenia zapisu dodatkowego, w liczbie nie większej niż wielkość emisji. Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty możliwości złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu dodatkowego w biurze maklerskim, w którym miały zdeponowane akcje w dniu ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 4 maja 2011 roku, lub za pośrednictwem sponsora emisji.

Możliwe jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje Serii G za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje Serii G w imieniu inwestora.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru powinny złożyć trzy, właściwie wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 1). Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7 poniżej) i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis podstawowy jak i zapis dodatkowy powinny zostać złożone na odrębnych formularzach zapisu. Zapis podstawowy i dodatkowy na jednym formularzu nie zostanie przyjęty. Składając zapis na Akcje Serii G w ramach wykonania prawa poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunek, z którego wykonane zostały prawa poboru.

Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu prawa poboru na większą liczbę Akcji Serii G niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji Serii G wynikającą z liczby posiadanych

PODSUMOWANIE

jednostkowych praw poboru.

Złożenie zapisu dodatkowego na większą liczbę Akcji Serii G niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji Serii G oferowanych w Publicznej Ofercie.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów a także zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy. Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów inwestorzy winni kierować do tych podmiotów.

Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii G nieobjęte w ramach prawa poboru i w ramach zapisów dodatkowych

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz zapisami dodatkowymi, Zarząd Spółki może zwrócić się do wytypowanych przez siebie inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Serii G.

Zaproszenie do złożenia zapisu Zarząd Spółki może skierować w dowolnej formie, w tym w formie ustnej. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Serii G zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki według uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach wykonania prawa poboru są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierzydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, do których zostaną skierowane przez Zarząd zaproszenia do złożenia zapisów. Nierzydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii G winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Serii G składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości bądź częściowo, traktowane jako jeden zapis.

Zapisy na Akcje Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru przyjmowane będą w 3 egzemplarzach wyłącznie od inwestorów, do których Zarząd skierował zaproszenie do złożenia zapisu.

Inwestorzy wskazani przez Zarząd Spółki do złożenia zapisu dokonują zapisów na Akcje Serii G w sieci POK Domu Maklerskiego BOŚ S.A. (Lista POK DM BOŚ S.A. stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu).

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7 poniżej) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Formularz zapisu na Akcje Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru, stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej.

Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli. Składając zapis na Akcje Serii G, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Akcji Serii G, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w punkcie obsługi klienta domu maklerskiego.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii G jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA). W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii G ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapisy.

1.14 Informacje dodatkowe

W okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.emc-sa.pl. można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2008, od 01.01. do 31.12.2009, od 01.01. do 31.12.2010 oraz danymi porównywalnymi, wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres;
- 3) Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za poszczególne kwartały oraz półrocza roku obrotowego 2008, 2009, 2010 oraz 2011 wraz z danymi porównywalnymi;
- 4) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta

1.1. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Grupy Kapitałowej 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 I kwartale 2011 roku 79,22%. Sprzedaż usług komercyjnych (od pacjentów prywatnych, firm ubezpieczeniowych) we wszystkich jednostkach wykazuje tendencje wzrostowe. Udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych w skonsolidowanych przychodach wyniósł 20,78%, a w jednostkowych 23,16%. Stale rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów oraz pośrednio poprzez programy ubezpieczeniowe powoduje, że ryzyko znacznego obniżenia przychodów Spółki jest ograniczone. Dodatkowo ryzyko powyższe jest ograniczone w stosunku do szpitali w Ozimku, Ząbkowicach Śląskich, Kamieniu Pomorskim i Piasecznie, które pełnią rolę szpitali ogólnych. Ponadto 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. Kontrakty z NFZ nie są obciążone ryzykiem niewypłacalności kontrahenta, jednocześnie NFZ bardzo terminowo reguluje należności.

1.2. Ryzyko związane z błędami medycznymi

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej Emitenta powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty wysokich odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W większości placówek wdrożono system zarządzania jakością ISO 9001:2008. Ponadto, EMC Instytut Medyczny SA oraz należące do niej spółki zależne związane są umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi zabezpieczającymi jednostki medyczne działające w ramach Grupy Kapitałowej przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z konieczności wypłaty odszkodowań. Grupa posiada obowiązkowe polisy OC wymagane przez NFZ oraz dobrowolne, obejmujące działalność medyczną komercyjną.

1.3. Ryzyko związane z możliwością zmiany celów emisji Emitenta

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

1.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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. Zgodnie z zawartymi ugodami NFZ zgodził się zapłacić za niespełna 20% nadwykonań zrealizowanych w 2010 roku. Dodatkowo planowanie komplikuje fakt, że NFZ rozlicza się z wykonanych przez jednostkę 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 świąteczne. Usługi płatne wykonywane są z reguły w trybie planowym, pacjenci rzadko poddają się leczeniu i przebywają w szpitalu w tym okresie.

1.5. Ryzyko związane z działalnością na zagranicznych rynkach usług medycznych

Od sierpnia 2007 roku Emitent prowadzi działalność poza granicami Polski, w Irlandii, poprzez spółkę zależną. Odmienne uwarunkowania prawne i zwyczajowe na tym rynku powoduje, 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 Zarząd Emitenta, w miarę nabywania doświadczenia, będzie rozwijał i tworzył nowe 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.

1.6. Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta z NFZ posiadają ważne dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta lub spółki od niego zależnej, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę lub spółkę zależną 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 maja 2008 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2008 r. nr 81 poz. 484).

1.7. Ryzyko utraty 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 Grupy Kapitałowej. Z początkiem maja 2011 r. dla Polaków zostały otwarte rynki pracy Niemiec i Austrii. Są to kraje, które cieszą się dużą popularnością wśród kandydatów poszukujących zatrudnienia poza granicami Polski. Okazuje się, że największą grupą pracodawców z tych państw szuka pielęgniarek i opiekunek. Według danych GUS w 2009 r. w Niemczech pracowało już 415 tys. Polaków. Zdaniem wielu specjalistów, drugie tyle wyjedzie po 01 maja 2011 r.

Z uwagi na 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 Spółka podjęła konkretne działania zmierzające do uatrakcyjnienia miejsc pracy w zarządzanych przez siebie placówkach. W tym celu m.in. zakupiono obiekty mieszkalne w Kamieniu Pomorskim, które po wyremontowaniu oddano do dyspozycji lekarzy pozyskanych do pracy z innych miast Polski. Lokale mieszkalne dla pracowników szpitala przygotowano także w Ząbkowicach Śląskich. Ponadto pracownicy mają zagwarantowany dostęp do szkoleń i możliwości podwyższania kwalifikacji. Wprowadzono regulamin dofinansowania studiów wyższych i podyplomowych, kursów oraz szkoleń specjalistycznych dla pracowników EMC Instytutu Medycznego S.A., z których skorzystało w ostatnich latach około 100 osób.

1.8. Ryzyko utraty płynności

W związku ze śródrocznym przeglądem sprawozdania finansowego, niezależny biegły, spółka Ernst&Young Audit sp. z o.o., mimo pogorszenia wskaźników płynności za pierwsze półrocze 2011, a także ujemnych przepływów pieniężnych netto, nie stwierdził istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Emitenta dotychczasowej działalności.

Należy jednak zaznaczyć, iż poziom zobowiązań Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych ma znaczący wpływ na koszty działalności Emitenta. Zostały one jednak w większości zamienione z krótkookresowych na długookresowe, co wpłynie na obniżenie kosztów obsługi.

Przy zrealizowaniu planowanych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych i na podstawie przewidywanych przepływów strumieniu pieniężnych Emitent nie przewiduje zagrożenia utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia ostatniego sprawozdania finansowego poddanego przeglądowi biegłego rewidenta, tj. od 30 czerwca 2011 roku.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność

2.1. Ryzyko związane z sytuacją w publicznej służbie zdrowia w Polsce

Niejednoznaczne deklaracje dotyczące przyszłego sposobu finansowania usług medycznych wykonywanych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia może spowodować trudności w planowaniu przyszłych wyników finansowych Spółki. Dodatkowo, ewentualne podwyżki dla „białego” personelu mogą wymusić wzrost wynagrodzeń, mający negatywny wpływ na przyszłe wyniki. Emitent z roku na rok zwiększa przychody z usług płaconych bezpośrednio przez pacjentów, co powinno w przyszłości zmniejszyć ryzyko związane z sytuacją w publicznej służbie zdrowia, która będzie podlegać zmianom.

2.2. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, przepisów prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a w przypadku Emitenta zwłaszcza uregulowań dotyczących ochrony zdrowia i przepisów dotyczących ubezpieczeń zdrowotnych oraz finansowania świadczeń medycznych. Każda zmiana przepisów, a w szczególności zmiany dotyczące sposobu finansowania usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, może zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta poprzez uszczuplenie jego przychodów i wzrost kosztów jego funkcjonowania, a co za tym idzie wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Zmiany przepisów w zakresie

dotyczącym systemu opieki zdrowotnej mogą się okazać dla jednostek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta ze wszelkich miar korzystne, jednak nie można wykluczyć zaistnienia sytuacji, w której zmiany przepisów prawnych przyniosą negatywne skutki ich dla działalności. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe). Brak spójnych przepisów i przeciągające się procedury uzyskiwania decyzji administracyjnych mogą również ograniczać dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

3.1. Ryzyko nie dojdęcia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii G, lub
- Zarząd w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, lub
- Zarząd w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G.

W takim przypadku może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone Subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

W przypadku niedojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w pkt. 5.1.4 i 5.1.8 Prospektu - Dokument Ofertowy. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.2. Ryzyko związane z odstąpieniem lub zawieszeniem od Oferty Publicznej

Do dnia rozpoczęcia notowania prawa poboru Akcji Serii G, Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty. Uchwała o odstąpieniu od Publicznej Oferty może być podjęta przez Zarząd Emitenta.

Po dniu rozpoczęcia notowań praw poboru Akcji Serii G Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. W takim wypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez niezwłoczne udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Nie przewiduje się zawieszenia Oferty.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej w trakcie trwania subskrypcji, inwestorzy przestają być związani złożonymi zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 5.1.4 Prospektu - Dokument Ofertowy. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

3.3. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego lub odmowa wprowadzenia Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego

Emitent będzie dokładać wszelkich starań, aby wprowadzenie Akcji Serii G oraz Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. W tym celu Emitent będzie dokonywać wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia Akcji Serii G oraz Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

Zarząd Spółki planuje, że pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii G będzie możliwe na początku III kwartału 2011 roku.

Wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego związane jest z uprzednim uzyskaniem rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G oraz asymilacji Akcji Serii G z akcjami Spółki notowanymi na Giełdzie. Ewentualne przedłużanie się okresu rejestracji Akcji Serii G przez sąd, w szczególności z przyczyn leżących po stronie Spółki, może wpłynąć na przesunięcie założonych terminów.

3.4. Ryzyko odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia jednostkowych praw poboru Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G lub Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym GPW

Wprowadzenie jednostkowych praw poboru Akcji Serii G, Praw do Akcji Serii G oraz Akcji Serii G do obrotu na rynku

regulowanym wymaga zgody Zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu ww. papierów wartościowych do depozytu. Emitent nie może zapewnić, że powyższe zgody zostaną uzyskane oraz że jednostkowe prawa poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Serii G zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW.

3.5. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane i PDA

Inwestor nabywający Akcje Oferowane i PDA powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje i PDA na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji i PDA, tak w krótkim jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych. Jest to związane z początkową fazą rozwoju rynku polskiego, a co za tym idzie znacznymi wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością. Nie można wykluczyć, że inwestor może odnotować stratę w wyniku inwestycji w Akcje Oferowane.

Inwestor nabywający PDA Serii G powinien również liczyć się z ryzykiem opisanym w pkt 3.6 Części Czynniki Ryzyka.

3.6. Ryzyko związane z notowaniem oraz nabywaniem Praw do Akcji Serii G

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Serii G, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Serii G. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaka zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji Serii G.

3.7. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Nie można więc zapewnić, iż osoba nabywająca Akcje Serii G będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

3.8. Ryzyko związane z możliwością wykluczenia Akcji oraz PDA z obrotu na rynku regulowanym

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63, art. 64, art. 66 i art. 70 nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, KNF może: wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona, (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- ✓ jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie GPW,
- ✓ jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- ✓ na wniosek emitenta,
- ✓ wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- ✓ jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- ✓ wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- ✓ jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- ✓ wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- ✓ wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Ponadto w przypadku gdy Emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo

2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo

3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

W zaistniałych przypadkach inwestor może mieć ograniczoną możliwość obrotu objętymi akcjami Emitenta. Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości akcji Emitenta. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

3.9. Ryzyko związane z utrudnieniem w zbyciu/nabyciu oraz niewykonaniem prawa poboru

Emitent zwraca inwestorom uwagę, iż po okresie notowań praw poboru Akcji Serii G istnieje ryzyko znacznego utrudnienia w ich zbyciu, jak również w nabyciu. Inwestor nie ma możliwości sprzedaży/kupna praw poboru na GPW. Jedynym dopuszczalnym sposobem na sprzedaż/nabycie praw poboru jest umowa cywilno-prawna.

W przypadku nie objęcia Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru lub braku podmiotu zainteresowanego nabyciem praw poboru poza GPW, Inwestor posiadający prawa poboru do momentu wygaśnięcia możliwości wykonania prawa poboru powinien liczyć się ze świadomą utratą zainwestowanych środków.

3.10. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Komisja Nadzoru Finansowego może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu do prospektu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie.

3.11. Ryzyko wynikające z naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 16 i art. 17, oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.
- 4) W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w 2/ i 3/.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w 2/ i 3/.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

3.12. Ryzyko wynikające z możliwości wstrzymania dopuszczenia do obrotu, wstrzymania rozpoczęcia notowań, zawieszenia obrotu, bądź wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym akcji Emitenta na podstawie art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo

obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto na żądanie KNF, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

3.13. Ryzyko dotyczące możliwości wykluczenia akcji Emitenta z obrotu giełdowego na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- KNF zgłosi takie żądanie zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- zostanie zniesiona ich dematerializacja,
- zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia, Regulamin GPW przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zdecydować o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta, albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym Emitenta,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

3.14. Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej

Emitent może prowadzić akcję promocyjną związaną z przeprowadzaną ofertą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, określonymi w Ustawie o Ofercie, a w szczególności wskazując jednoznacznie w treści materiałów promocyjnych, że mają charakter wyłącznie promocyjny lub reklamowy i że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny oraz przekazując w ramach akcji promocyjnej informacje zgodnie z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami Ustawy o Ofercie lub rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogących wprowadzać inwestorów w błąd, co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia przez KNF naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może nakazać wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy o ofercie lub KNF może opublikować na koszt Emitenta informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250.000 zł.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji w sprawie wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub w sprawie zakazania prowadzenia akcji promocyjnej KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

3.15. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kary pieniężnej lub wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1,0 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

3.16. Ryzyko rejestracji przez sąd rejestrowy podniesienia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii G.

Zgodnie z art. 432 § 3 KSH ogłoszony porządek obrad wlanego zgromadzenia Emitenta odbytego w dniu 30 marca 2011 roku

powinien wskazywać dzień prawa poboru. W ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Emitenta podano, że „pełny tekst dokumentacji, która ma zostać przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał oraz uwagi Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia dostępne będą na stronie internetowej Spółki – www.ecm-sa.pl. Dokumentacja ta dostępna będzie również w biurze Spółki mieszczącym się we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24.”

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wskazuje w tytule uchwały, że podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze oferty publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, a nadto dokumentacja w postaci pełnego tekstu uchwały wskazuje dzień prawa poboru. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może wskazać brak dnia prawa poboru bezpośrednio w porządku obrad walnego zgromadzenia, jako brak formalny nie pozwalający na rejestrację podniesienia kapitału w drodze emisji akcji serii G.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1 Osoby odpowiedzialne

1.1 Emitent

Nazwa (firma):	EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław
Telefon:	(071) 71 17 476
Telefaks:	(071) 71 17 415
Adres poczty elektronicznej:	biuro@emc-sa.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.emc-sa.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt i odpowiadającego za wszystkie informacje w nim zamieszczone, działa Zarząd, tj.:

Piotr Gerber – Prezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu
Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Piotr Gerber
Prezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch
Wiceprezes Zarządu

Józef Tomasz Juros
Członek Zarządu

1.3 Oferujący

Nazwa (firma):	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Nazwa skrócona:	DM BOŚ SA
Siedziba	Warszawa
Adres	00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80
Numer telefonu	+48 (22) 504 33 44
Numer faksu	+48 (22) 504 33 49
Adres internetowy	www.bossa.pl

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są Członkowie Zarządu:
Radosław Olszewski - Prezes Zarządu
Elżbieta Urbańska - Członek Zarządu

Oferujący brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:
Podsumowanie: pkt. 1.13
Czynniki Ryzyka pkt 3
Część Ofertowa: pkt. 5, 6

Dom Maklerski BOŚ S.A. niniejszym oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Dom Maklerski BOŚ S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Radosław Olszewski
Prezes Zarządu

Elżbieta Urbańska
Członek Zarządu

1.4. Doradca prawny

Doradca prawny „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa

Nazwa doradcy prawnego: „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa
Siedziba: Warszawa, 00-534
Adres: ul. Mokotowska 56 lok. 5
Numery telekomunikacyjne: Tel. (0-22) 499-55-22
Fax: (0-22) 825-21-12
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@professio.pl

W imieniu – „PROFESSIO” Kancelarii Prawniczej Kamiński Spółka Komandytowa działa: Sławomir Kamiński – radca prawny.

Doradca Prawny sporządził następujące części Prospektu:

1. w Dokumencie Rejestracyjnym – pkt: 1.2, 5.1, 6.4, 7, 8, 11, 14, 15, 16, 17.2, 17.3, 18, 19, 20.8, 21, 22, 23, 25.
2. w Dokumencie Ofertowym – pkt: 3.3, 4, 10.1, 10.3, 10.4.

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą Doradcy Prawnego i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny ponosi odpowiedzialność są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym ustalonym na podstawie przekazanych przez Emitenta informacji i dokumentów, oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, o czym został poinformowany Doradca Prawny, a co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Sławomir Kamiński – radca prawny

2 Biegli Rewidenci

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz ich przynależność do organizacji zawodowych.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. a także przegląd sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. i za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. przeprowadziła:

Nazwa (firma): ELIKS Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce
Grupa Finans-Servis
Siedziba: 53-660 Wrocław
Adres: ul. Sokolnicza 34
Telefon: 071 355 67 13
Telefaks: 071 373 59 19
Poczta elektroniczna audyt@eliks.eu

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269.

Badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 przeprowadziła:
Zofia Szczepaniak - biegły rewident nr 9475/7070

Badanie sprawozdań finansowych za okres 01.01.2009-31.12.2009 oraz 01.01.2008-31.12.2008 przeprowadziły:
Zofia Szczepaniak - biegły rewident nr 9475/7070,
Danuta Trachimik- biegły rewident nr 11445/8165,

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. przeprowadziła:

Nazwa (firma): Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa,
Adres: 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1,
Telefon: 22 557 70 00
Telefaks: 22 557 70 01
Poczta elektroniczna: warszawa@pl.ey.com

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Przegląd sprawozdań finansowych za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 przeprowadziła:
Ewa Kowalczyk - biegły rewident nr 9263.

Biegli rewidenci, wydający opinię o historycznych sprawozdaniach finansowych wybierani byli zgodnie z art. 66 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz.591 z późn. zmianami) oraz spełniali wymóg bezstronności i niezależności.

2.2 Szczegóły rezygnacji, zwolnienia lub nie wybrania na kolejny rok biegłego rewidenta

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent nie dokonał zmiany biegłego rewidenta.

Badania sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2008 roku, na dzień 31.12.2009 roku oraz na dzień 31.12.2010 roku, a także przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku, za I półrocze 2009 roku oraz za I półrocze 2010 roku dokonała spółka „Eliks” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Grupa Finance Servis z siedzibą we Wrocławiu, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269.

3 Wybrane informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta

3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi.

W dniu 26 listopada 2004 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową posiadając udziały w następujących spółkach zależnych:

- EMC Piaseczno sp. z o.o. – 100% udziałów,
- EMC Silesia sp. z o.o. – 69,28% udziałów,
- Mikulicz sp. z o.o. – 94,27% udziałów
- Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. – 95,67% udziałów,
- Lubmed sp. z o.o. – 100% udziałów
- EMC Health Care Limited w Dublinie – 100% udziałów,
- ZP Formica sp. z o.o – 92,13% udziałów,
- Silesia Med Serwis sp. z o.o. – 100% udziałów.

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ za I kwartał 2011 r.
- ✓ oraz za I półrocze 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za 2008 r., 2009 r., 2010 r., poddane przeglądowi biegłego rewidenta sprawozdania śródrocznego za I półrocze 2011 i pierwszy kwartał 2011 r., niezbadany przez biegłego rewidenta. Wszystkie sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Raporty finansowe dotyczące prezentowanych okresów udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl

Tabela nr 1. Wybrane informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	71 124	35 311	126 802	115 543	82 025
Koszty działalności operacyjnej	70 864	34 519	122 667	106 404	74 651
Wynik na sprzedaży	260	792	4 135	9 139	7 374
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	384	-1 682	3 144	7 366	6 414
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	3 876	-75	8 885	12 152	10 615
Wynik brutto	-1 684	-2 535	1 142	5 688	4 667
Wynik netto	-1 494	-2 166	840	4 815	3 393
Aktywa ogółem	134 260	140 534	141 495	105 560	74 818
Aktywa trwałe	113 469	118 773	116 912	86 722	60 272
Aktywa obrotowe, w tym:	20 791	21 761	24 583	18 838	14 546
- Zapasy	1 241	1 461	1 280	994	772
- Należności	14 157	15 095	17 113	10 902	9 253
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	4 304	3 724	5 831	6 636	3 959
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 304	3 724	5 831	6 636	3 959
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	1 481	359	306	562
Kapitał własny, w tym:	56 139	62 938	65 077	52 759	37 274
- Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Kapitały mniejszości	3 016	2 966	2 971	1 277	70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	78 121	77 596	76 418	52 801	37 544
- Rezerwy na zobowiązania	4 493	2 435	2 476	2 256	1 284
- Zobowiązania długoterminowe w tym:	26 175	35 827	39 656	30 985	20 363
. kredyty	16 359	29 083	33 209	24 127	18 967
- Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	46 692	38 519	33 442	18 635	15 299
. kredyty	27 138	17 612	12 401	3 804	5 563
Rozliczenia międzyokresowe	761	815	844	925	598
Przepływy z działalności operacyjnej	6 577	2 729	3 385	16 583	5 060
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5 846	-4 333	-28 134	-27 770	-15 066
Przepływy z działalności finansowej	-2 241	-485	23 945	13 864	13 215
Przepływy pieniężne razem	-1 510	-2 089	-804	2 677	3 209
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612	7 137 612	7 137 612	6 637 612	5 900 100
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	-0,21	-0,30	0,12	0,73	0,58
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	7,87	8,82	9,12	7,95	6,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

3.2. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny wraz z danymi porównywalnymi

Jednostkowe sprawozdania finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r. – sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- ✓ 31.12.2009 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- ✓ 31.12.2010 r. - sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,

były badane przez biegłego rewidenta, a śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku poddane zostało przeglądowi biegłego rewidenta.

Jednostkowe raporty finansowe dotyczące prezentowanych okresów udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl.

Tabela nr 2. Wybrane informacje finansowe Emitenta

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży	36 417	19 539	73 146	65 459	57 096
Koszty działalności operacyjnej	35 597	19 056	70 879	59 944	51 845
Wynik na sprzedaży	820	483	2 267	5 515	5 251
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	5 544	-774	1 999	4 614	4 883
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	8 148	431	6 157	7 993	8 530
Wynik brutto	3 974	-1 546	204	3 428	3 773
Wynik netto	3 988	-1 340	177	2 809	2 622
Aktywa ogółem	130 197	132 918	128 419	94 266	68 314
Aktywa trwałe	119 250	117 234	110 690	79 868	55 580
Aktywa obrotowe, w tym:	10 947	15 684	17 729	14 398	12 734
- Zapasy	697	669	821	684	597
- Należności	6 578	11 196	12 583	6 808	7 262
- Inwestycje krótkoterminowe w tym:	3 186	3 229	4 147	6 764	4 415
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 783	1 572	2 793	4 355	2 677

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486	590	178	142	460
Kapitał własny, w tym:	63 650	65 316	62 002	52 009	36 368
- Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	66 547	67 602	66 417	42 257	31 946
- Rezerwy na zobowiązania	1 471	278	365	388	407
- Zobowiązania długoterminowe	25 259	34 843	38 541	29 471	19 502
<i>Kredyty</i>	<i>18 816</i>	<i>28 717</i>	<i>32 788</i>	<i>23 486</i>	<i>18 106</i>
- Zobowiązania krótkoterminowe	39 595	32 229	27 250	12 128	12 035
<i>Kredyty</i>	<i>26 296</i>	<i>16 949</i>	<i>11 648</i>	<i>3 136</i>	<i>4 854</i>
- Rozliczenia międzyokresowe	222	252	261	270	2
Przepływy z działalności operacyjnej	9 412	3 576	-45	9 352	6 362
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-8 902	-4 783	-26 346	-21 801	-16 994
Przepływy z działalności finansowej	-1 503	3 725	24 830	14 127	13 135
Przepływy pieniężne razem	-993	-1 203	-1 561	1 678	2 503
Liczba akcji (sztuki)	7 137 612	7 137 612	7 137 612	6 637 612	5 900 100
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	0,56	-0,188	0,025	0,42	0,44
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	8,92	9,15	8,69	7,84	6,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta, jej otoczeniem, Publiczną Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji Serii G Emitenta do obrotu na rynku regulowanym zostały opisane w Części Prospektu - Czynniki Ryzyka.

5. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.

Prawna nazwa Emitenta:	EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna
Handlowa nazwa Emitenta:	EMC Instytut Medyczny SA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w Statucie jako: EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może używać skróconej firmy (nazwy) w brzmieniu: EMC Instytut Medyczny S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak również używać firmy (nazwy) skróconej.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.

W dniu 26 listopada 2004 roku Spółka Emitenta została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636. Spółce Emitenta nadano następujący numer identyfikacji podatkowej NIP: 894-28-14-132 oraz statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 933040945.

Emitent powstał w wyniku połączenia, trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych (poprzez zawiązanie nowej spółki), spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (zarejestrowanej pod numerem KRS 0000128276) oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (zarejestrowanej pod numerem KRS 0000055343).

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony.

Emitent powstał w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych (poprzez zawiązanie nowej spółki), spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.

Uchwały o połączeniu zostały podjęte przez zgromadzenia wspólników poprzedników prawnych Emitenta w dniu 15 listopada 2004 r. W dniu 26 listopada 2004 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

5.1.4. Kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby, forma prawna Emitenta oraz przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent.

Emitenta dotyczą i określają następujące dane:

Siedziba Emitenta:	Wrocław
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Przepisy, ma podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Dane teleadresowe siedziby Emitenta:	ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław Telefon: 0-71 71 17 476 Fax.: 0-71 71 17 415 Email: biuro@emc-sa.pl Adres internetowy: www.emc-sa.pl

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.

W dotychczasowej działalności Emitenta nastąpiły następujące istotne wydarzenia:

- 9 maja 2000r. zawiązanie przez Panów Piotra Gerbera i Jarosława Leszczyszyna spółki EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. - jednego z poprzedników prawnych Emitenta,
- 23 maja 2001r. zawiązanie przez Pana Piotra Gerbera i Panią Leokadię Gerber-Ludwig spółki EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. - jednego z poprzedników prawnych Emitenta,
- 20 stycznia 2002r. otwarcie Szpitala Specjalistycznego z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- 22 stycznia 2003r. EuroMediCare, jako pierwszy szpital w Polsce uzyskał globalny certyfikat jakości ISO 9001:2000. Dokument potwierdza właściwe (zgodne z normą) wdrożenie systemu zarządzania jakością w zakresie wieloprofilowych świadczeń medycznych - szpitalnych i ambulatoryjnych. Obecnie system jest stale monitorowany - zarówno przez audytorów wewnętrznych, jak również specjalistów z Dekra-ITS - zewnętrznej firmy certyfikującej. Ostatni audyt kontrolny systemu ISO dokonany przez Dekrę-ITS w szpitalu EuroMediCare przeprowadzono 2 marca 2011r.,
- 27 marca 2003r. EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. otrzymał wyróżnienie za wysoką jakość usług w międzynarodowym konkursie Dekra Award. W konkursie, którego uroczyste rozstrzygnięcie odbyło się w Stuttgarcie, startowało 200 firm z całej Europy. Warunkiem uczestnictwa było posiadanie przez nie certyfikatu ISO 9001:2000. Audytorzy wizytujący kandydatów badali kolejno: kierownictwo i strategię firmy, zorientowanie na pracowników, system zarządzania i zachodzące wewnątrz procesy, zadowolenie pracowników oraz klientów. W pierwszym etapie rozstrzygnięć szpital znalazł się pośród 40 przedsiębiorstw, najlepiej, zdaniem oceniających, spełniających zadane kryteria. Do finału nominowano czterech: trzy z nich nagrodzono, a jedenaście, w tym EuroMediCare, zostało wyróżnionych,
- 28 kwietnia 2003r. wrocławski EuroMediCare (spółka EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.) wraz z przedstawicielami pozostałych czterech prywatnych szpitali z Dolnego Śląska podpisał akt założycielski Dolnośląskiego Oddziału Stowarzyszenia Szpitali Niepublicznych; Oddział Dolnośląski działa we współpracy z innymi oddziałami Ogólnopolskiego Stowarzyszenia Szpitali Niepublicznych,
- 25 czerwca 2003r. Urząd Marszałkowski i Business Centre Club przyznał spółce EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy (DCG); celem DCG jest wyróżnienie i uhonorowanie przedsiębiorców wnoszących swoją działalnością istotny wkład w rozwój regionu, tworzenie rynku pracy oraz stanowiących wizytówkę jakości, innowacyjności i solidności pracy; laureaci, wśród których znalazł się również EuroMediCare, spełniać musieli

	liczne kryteria, m.in. wykazywać się zyskiem z prowadzonej działalności, stosować innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz stale zwiększać produktywność,
27 października 2003r.	w rankingu tygodnika "Wprost" Szpital EuroMediCare we Wrocławiu zajął I miejsce wśród najlepszych szpitali chirurgicznych w Polsce za rok 2003,
18 marca 2004r.	Dekra-ITS Certification Services uznał EuroMediCare we Wrocławiu za Najlepszy Szpital Niepubliczny Roku 2003; przyznanie tego zaszczytnego tytułu poprzedzone było audytem przeprowadzonym w blisko 100 prywatnych jednostkach szpitalnych w Polsce; szpital EuroMediCare wyróżniony został za wysoką jakość świadczonych przez siebie usług,
1 maja 2004r.	rozpoczęcie działalności Szpitala Św. Rocha w Ozimku, k. Opola,
8 lipca 2004r.	EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. został nagrodzony w kolejnej edycji Dolnośląskiego Certyfikatu Gospodarczego (DCG),
26 października 2004r.	Szpital EuroMediCare we Wrocławiu zajął II miejsce w Ogólnopolskim Rankingu Szpitali Niepublicznych 2004 opublikowanym przez "Rzeczpospolitą". Ranking na zamówienie "Rzeczpospolitej" przygotowało Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia,
15 listopada 2004 r.	podjęcie uchwał o połączeniu spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o., w wyniku którego powstała spółka EMC Instytut Medyczny S.A.,
26 listopada 2004r.	zarejestrowanie Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000222636,
8 lutego 2005 r.	zakup 52,2% udziałów w Lubmed sp. z o.o. w Lubinie,
10 kwietnia 2005r.	w miejsce likwidowanego PSPZOZ w Ząbkowicach Śląskich Emitent uruchomił Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
22 lipca 2005r.	wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Szpitalu Św. Rocha w Ozimku,
29 lipca 2005r.	debiut Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
6 września 2005r.	uruchomienie Szpitala Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim; szpital powstał w miejsce likwidowanego szpitala ogólnego,
25 września 2005r.	objęcie przez Emitenta dalszych udziałów w spółce Lubmed Sp. z o.o., do której należy zespół trzech przychodni na terenie Lubina, bieżący udział w spółce to 99,7%,
9 listopada 2005r.	wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w zespole przychodni LUBMED w Lubinie,
1 stycznia 2006r.	uruchomienie działalności "Przychodni przy Łowieckiej" na bazie przejętej od Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. Przychodni Lekarskiej "Energetyk" s.c.,
19 lipca 2006r.	nabywanie przez Emitenta 93,10% udziałów w spółce Mikulicz Sp. z o.o., do której należy szpital w Świebodzicach; szpital ma charakter ogólny i jest piątym z kolei szpitalem włączonym do sieci EMC i trzecim na terenie Dolnego Śląska,
17 października 2006r.	Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. objęła dalsze 2.400 udziałów w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach w podwyższonym o kwotę 1.200.000 zł kapitale zakładowym tej spółki,
24 października 2006r.	Szpital EuroMediCare z Wrocławia zwyciężył w rankingu najlepszych szpitali w 2006 roku przeprowadzonym na łamach dziennika „Rzeczpospolita” zajmując I miejsce wśród szpitali niepublicznych,
9 listopada 2006r.	Kapituła Dolnośląskiego Certyfikatu Gospodarczego, pod przewodnictwem Marszałka Województwa Dolnośląskiego, przyznała Spółce EMC Instytut Medyczny S.A. certyfikat wręczany wiodącym firmom z regionu,
10 listopada 2006r.	Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich został przeniesiony z dzierżawionego dotychczas obiektu przy ul. 1 Maja do świeżo odremontowanego, zabytkowego budynku przy ul. Chrobrego. Nowo oddany szpital należy obecnie do najnowocześniejszych ośrodków zdrowotnych, wyróżniających się wysokim standardem usług,
23 listopada 2006r.	po trwających wiele miesięcy pracach remontowych i dostosowawczych, uroczyste otworzono „Przychodnię przy Łowieckiej” – dziewiątą już placówkę medyczną należącą do sieci EMC,
15 grudnia 2006r.	oddanie przez Lubmed Sp. z o.o. do użytku po kapitalnym remoncie Przychodni przy ul. Gwarków,
27 lutego 2007r.	powołanie spółki EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Republika Irlandii),
14 czerwca 2007r.	wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu,
2 sierpnia 2007r.	otwarcie przychodni specjalistycznej w Dublinie,
17 października 2007r.	EMC Instytut Medyczny S.A. otrzymał z rąk Marszałka Województwa Dolnośląskiego, już po raz piąty, Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy będący wskazaniem na przestrzegane w spółce wartości oraz wysoką jakość gospodarczą,
23 października 2007r.	EMC Instytut Medyczny S.A. nagrodzono Dolnośląskim Gryfem – Specjalną Nagrodą Gospodarczą w kategorii spółek najbardziej przedsiębiorczych i efektywnie zarządzających niepublicznymi placówkami służby zdrowia na Dolnym Śląsku,
25 października 2007r.	„EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią z Wrocławia zajął II pozycję wśród najlepszych szpitali niepublicznych w 2007 roku w rankingu opublikowanym przez dziennik "Rzeczpospolita",

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

4 marzec 2008r.	Emitent objął kolejne 1.600 udziałów w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o. o. z siedzibą w Świebodzicach o wartości nominalnej 500 zł każdy; obecnie procentowy udział EMC Instytut Medyczny S.A. w kapitale zakładowym spółki Mikulicz Sp. z o.o. wynosi 94,27 %,
1 kwietnia 2008r.	podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia) do 300 tys. EURO,
18 czerwca 2008r.	oficjalne otwarcie Przychodni nr 1 w Lubinie, połączone z zakończeniem ostatniego etapu remontu prowadzonego w trzech przychodniach należących do Lubmed Sp. z o.o.; przychodnie należące do spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o. zapewniają ambulatoryjną opiekę medyczną blisko 35 tysiącom osób, głównie mieszkańcom Lubina,
w dniu 31 lipca 2008r.	uruchomiono drugą przychodnię spółki EMC Health Care Ltd, w Waterford; przychodnia świadczy usługi lekarza pierwszego kontaktu („GP”) i dentystyczne, , psychologiczne i ginekologiczne dedykowane przede wszystkim pacjentom narodowości irlandzkiej,
20 listopada 2008r.	EMC Instytut Medyczny S.A. powołał Spółkę EMC Silesia Sp. z o.o., w której posiada 100 % udziałów do prowadzenia Szpitala Geriatrycznego w Katowicach,
17 grudnia 2008r.	EMC Instytut Medyczny S.A. została laureatem międzynarodowego konkursu "EuroCertyfikat"; Emitent uzyskał certyfikaty w dwóch kategoriach: "Wiarygodności firmy" oraz "Dobrych praktyk obsługi i usług",
1 stycznia 2009r.	Szpital „Bukowiec” w Kowarach dołączył do sieci EMC Instytut Medyczny S.A.,
8 stycznia 2009r.	Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. podpisał umowę inwestycyjną z Miastem Katowice, regulującą zobowiązania obu stron przy rozbudowie i prowadzeniu przez spółkę zależną EMC Silesia Sp. z o.o. Szpitala Geriatrycznego w Katowicach,
15 stycznia 2009r.	wdrożenie i certyfikacja systemu ISO 9001:2000 w Szpitalu Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
31 stycznia 2009r.	recertyfikacja systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000 w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu,
1 lutego 2009r.	rozpoczęcia działalności medycznej w należącym do EMC Silesia Sp. z o.o. Szpitalu Geriatrycznym im. Jana Pawła II w Katowicach,
26 czerwca 2009r.	otwarcie nowego skrzydła szpitala EuroMediCare we Wrocławiu
19 października 2009r.	EMC Instytut Medyczny S.A. otrzymał wyróżnienie w konkursie „Dolnośląski Gryf 2009”,
23 marca 2010 r.	EMC Instytut Medyczny SA uzyskał centralny certyfikat ISO 9001:2008 dla następujących jednostek: <i>Szpitala EuroMediCare we Wrocławiu, Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu, Szpitala Św. Rocha w Ozimku, Szpitala Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim oraz Szpitala Św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.</i>
5 maja 2010r.	EMC Instytut Medyczny S.A. podpisał umowę z Generali T.U S.A. i Generali Życie T.U S.A. na obsługę pacjentów z ubezpieczeniem zdrowotnym,
6 lipca 2010r.	nawiązanie przez Emitenta współpracy z największą niemiecką Kasą Chorych AOK – Die Gesundheitskasse i Techniker Krankenkasse,
10 stycznia 2011 r	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt. 3 Ksh wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci <i>Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Szpital Św. Anny w Piasecznie</i> na rzecz spółki <i>EMC Piaseczno sp. z o.o. w organizacji</i> poprzez wniesienie jej aportem do w/w spółki lub też w drodze umowy sprzedaży. W dniu 29 stycznia 2011 roku podpisano <i>aneks</i> do aktu założycielskiego, zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301 tys. PLN i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny S.A.
24 stycznia 2011 r.	Emitent podpisał umowę kredytową z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym o wartości 3.500 tys. zł.
17 lutego 2011 r.	uruchomienie nowego budynku Szpitala św. Anny w Piasecznie. Nowoczesny obiekt liczy obecnie 120 łóżek i składa się z czterech oddziałów: internistycznego, chirurgii ogólnej, pediatrii z neonatologią oraz położnictwa z ginekologią.
25 lutego 2011 r.	spółka zależna PCZ Kowary zawarła umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, o której informowano w formie raportu bieżącego nr 30/2011 w tym samym dniu. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 12 mln zł z przeznaczeniem na sfinansowanie nakładów na inwestycję w nieruchomości w Kowarach, tj. przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala „Bukowiec”. Emitent zagwarantował inwestycję w nieruchomości w umowie z Powiatem Jeleniogórskim dot. zakupu udziałów spółki PCZ, raport bieżący 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 r.
2-3 marca 2011 r.	audit nadzoru Systemu Zarządzania Jakością wg normy ISO 9001, przeprowadzonego przez jednostkę certyfikującą DEKRA Cetification Sp. z o.o. w wybranych placówkach EMC, Emitent uzyskał rekomendację do utrzymania globalnego certyfikatu ISO na świadczenie usług medycznych wg normy 9001:2008.

12 maja 2011 r.	odbyła się inauguracja <i>Interdyscyplinarnej Szkoły Laparoskopii EMC</i> , której podstawowym tematyką są minimalnie inwazyjne techniki operacyjne, stosowane w ginekologii, urologii i chirurgii. Prowadzący szkolenia to wybitni specjaliści, krajowi i zagraniczni, o uznanym dorobku naukowym, współpracujący z EMC SA.
2 sierpnia 2011 r.	Emitent zawarł umowę kredytu inwestycyjnego Nr 1000E13901 została zawarta w dniu 2 sierpnia 2011 roku we Wrocławiu, pomiędzy Bankiem DnB NORD Polska SA. Na jej podstawie Emitentowi udzielony został kredyt inwestycyjny w wysokości 20.000.000,00 PLN od 30.08.2011 r. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31.07.2026 roku. Pozyskane przez Emitenta środki zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia wobec Alior Bank SA oraz na częściowe refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę Szpitala Św. Anny w Piasecznie ze środków własnych Emitenta - w kwocie nie wyższej niż 3.000.000,00 PLN.
5 września 2011 r.	powołano nowych członków Rady Naukowej EMC. Do Rady weszli międzynarodowej klasy chirurdzy: profesorowie Stanislav Czudek i Józef Dzielicki oraz wybitny ginekolog doktor Andrzej Morawski. Rada Naukowa EMC Instytut Medyczny rozpoczęła działalność 1 stycznia 2011 roku. Jej członkami, poza Hanną Gerber, są obecny Dyrektor EuroMediCare Szpitala Specjalistycznego we Wrocławiu Tomasz Andrzejewski oraz Dyrektor Medyczny tej placówki Marek Skoczylas. Rada Naukowa jest społecznym organem inicjującym, doradczym i opiniotwórczym dla Zarządu EMC Instytut Medyczny w zakresie działalności statutowej oraz w sprawach rozwoju naukowego i badawczo – technicznego. Rada trzyma pieczę i dokonuje oceny działalności naukowej całej jednostki, poszczególnych jej placówek i pracowników.

5.2 Inwestycje

5.2.1 Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta

Główne inwestycje Emitenta i Grupy Kapitałowej w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu obejmowały głównie konieczne inwestycje w zakup i modernizację budynków, w których jednostki należące do Grupy Kapitałowej świadczą usługi medyczne oraz na wyposażenie w sprzęt medyczny. Dotyczyło to, przede wszystkim, jednostek szpitalnych i przychodni przejmowanych od samorządów lokalnych.

Ze względu na wieloletnie niedoinwestowanie placówek publicznych (przed przejęciem) dostosowanie ich do wysokich standardów świadczenia usług medycznych obowiązujących w Grupie Kapitałowej wymagało poniesienia znaczących nakładów na ich modernizację i wyposażenie. Emitent finansował inwestycje zarówno środkami własnymi, jak i przy wykorzystaniu kredytów oraz w przypadku wyposażenia również leasingu.

Główne inwestycje Emitenta

Tabela nr 3. Nakłady inwestycyjne Emitenta w roku 2008

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

Źródło: Emitent

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 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.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ Przebudowa szpitala w Ząbkowicach – 94 tys. zł
- ✓ Inwestycja w obce środki trwałe – przebudowa Sali operacyjnej w Ozimku – 196 tys. zł
- ✓ Pozostałe - 11 tys. zł.

7) Inwestycje kapitałowe:

- a) zakup 14 udziałów w Lubmed Sp. z o.o. – 7 tys. zł,
- b) podwyższenie kapitału w Mikulicz Sp. z o.o. – 800 tys. zł,
- c) podwyższenie kapitału w EMC Health Care Limited – 1.053 tys. zł.,
- d) nabycie udziałów w EMC Silesia Sp. z o.o - 102 tys. zł.,
- e) nabycie udziałów w Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. Z o.o. w Kowarach 1.515 tys. zł.

Tabela nr 4. Nakłady inwestycyjne Emitenta w roku 2009

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2009 rok	
	Nakłady (w tys. zł)	Źródła finansowania (np. środki własne, kredyt, leasing itp.)
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania	-	-
Budynki i budowle	165	Środki własne
Maszyny i urządzenia	599	Środki własne
Środki transportu	662	Środki własne, leasing
Pozostałe środki trwałe - wyposażenie	2 388	Środki własne, leasing
Środki trwałe w budowie	18 157	Środki własne, kredyty
Wartości niematerialne i prawne	306	Środki własne
Inwestycje kapitałowe	7 980	Środki własne

Źródło: Emitent

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 Emitent dokonał następujących nakładów inwestycyjnych:

- 1) Budynki i budowle 165 tys. zł, w tym prefabrykowane moduły szpitalne,
- 2) Maszyny i urządzenia 599 tys. zł, w tym sprzęt komputerowy na kwotę 350 tys. zł,
- 3) Środki transportu 662 tys. zł, w tym samochody służbowe,
- 4) Pozostałe środki trwałe 2.388 tys. zł, w tym wyposażenie dla szpitala EuroMediCare we Wrocławiu,
- 5) Środki trwałe w budowie 18.157 tys. zł, w tym zaliczka na inwestycje w Piasecznie, inwestycja rozbudowy szpitala EuroMediCare we Wrocławiu
- 6) Wartości niematerialne i prawne - programy komputerowe – 306 tys. zł,
- 7) Inwestycje kapitałowe:
 - a) Nabycie udziałów w PC Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach 2.050 tys. zł,
 - b) Nabycie 100 udziałów oraz objęcie 500 nowych udziałów w spółce EMC Silesia Sp. z o.o. – 5.930 tys. zł,
 - c) Udział w podwyższeniu kapitału zakładowego PZF Formica Sp. z o.o. , Emitent objął 1.000 nowoutworzonych udziałów,
transakcja sfinalizowana w 2010 roku.

Tabela nr 5. Nakłady inwestycyjne Emitenta w roku 2010

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2010 rok	
	Nakłady (w tys. zł)	Źródła finansowania (np. środki własne, kredyt, leasing itp.)
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania	490	Środki własne
Budynki i budowle	545	Środki własne
Maszyny i urządzenia	1 986	Środki własne
Środki transportu	-	Środki własne
Pozostałe środki trwałe – wyposażenie	1 471	Środki własne, leasing
Środki trwałe w budowie	23 243	Środki własne, kredyt inwestycyjny
Wartości niematerialne i prawne	187	Środki własne
Inwestycje kapitałowe	8 158	Środki własne

Źródło: Emitent

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Emitent dokonał następujących nakładów inwestycyjnych:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- 1) Grunty kwota 490 tys. zł. – zakup gruntu związanego z zakupionym – budynkiem Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego i pralni w Kowarach.
- 2) W budynkach i budowlach kwota 545 tys. zł, w tym: budowa lokalnej kotłowni w Kowarach.
- 3) Maszyny i urządzenia – zestawy komputerowe, systemy monitorowania - 1.986 tys. zł.
- 4) Wyposażenie kwota 1.471 tys. zł. – zakup aparatury i wyposażenia do szpitali,
- 5) Środki trwałe w budowie 23.243 tys. zł, w tym: budowa nowego szpitala w Piasecznie i w Katowicach.
- 6) Inwestycje kapitałowe:
 - a) nabycie udziałów w Silesia Med. Serwis Sp. z o.o., Emitent nabył 100 udziałów spółki, stanowiących 100% udziałów w spółce,
 - b) podwyższenie kapitału w PCZ „KOWARY” Sp. z o.o.
 - c) nabycie udziałów w spółce ZP „Formica” Sp. z o.o., Emitent nabył 1 000 udziałów spółki, stanowiących 92,13 % udziałów w spółce,
 - d) nabycie udziałów w EMC Piaseczno Sp. z o.o. - Emitent objął 300 nowoutworzonych udziałów spółki, stanowiących 100% udziałów w spółce.

Tabela nr 6. Nakłady inwestycyjne Emitenta do dnia zatwierdzenia prospektu

Wyszczególnienie	01.01.2011 do dnia zatwierdzenia prospektu	
	Nakłady (w tys. zł)	Udział w nakładach ogółem
Środki trwałe, w tym:	5 269	68,8%
Wartości niematerialne	46	0,8%
Grunty		0,0%
Budynki i budowle	2480	36,7%
Maszyny i urządzenia	315	9,0%
Środki transportu	26	0,4%
Pozostałe środki trwałe	2402	21,9%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	9 954	31,2%
Udziały lub akcje	6 719	0,0%
Zaliczki na majątek finansowy	100	6,6%
Udzielone pożyczki	3135	24,6%
Wydatki inwestycyjne razem	15 233	100,0%

Źródło: Emitent

Prawie 35% wydatków inwestycyjnych poniesionych w 2011 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

Spośród tej grupy największe nakłady poniesiono na dokończenie budowy i wyposażenie Szpitala św. Anny w Piasecznie (około 3.193 tys. zł), na przygotowanie gruntu pod budowę szpitala w Katowicach (610 tys. zł), na rozbudowę przychodni na ul. Łowieckiej we Wrocławiu (276 tys. zł).

W ramach nakładów na aktywa finansowe Emitent dokonał aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w formie NZOZ szpital św. Anny w Piasecznie do spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. oraz dokonał wpłaty gotówkowej na kapitał podstawowy tej Spółki. (6.319 tys. zł). Ponadto w ramach wydatków na aktywa finansowe Emitent dokonał kolejnej wpłaty na podwyższenie kapitału w PCZ Kowary Sp. z o.o. (500 tys. zł).

Główne inwestycje spółek zależnych

Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie

Emitent posiada 100% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie. Zakup udziałów spółki zależnej przebiegał w trzech etapach:

- ✓ w lutym 2005 roku po wygranym przetargu EMC Instytut Medyczny SA objęła 2.200 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Lubmed Sp. z o.o. pokrywając wartość udziałów wkładem pieniężnym w wysokości 1.100.000 złotych.
- ✓ we wrześniu 2005 roku Spółka zawarła z Gminą Miejską Lubin z siedzibą w Lubinie umowę, na podstawie której dokonała zakupu dalszych 2.000 udziałów spółki Lubmed Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.
- ✓ W czerwcu 2008 r. Emitent zawarł z Gminą Miejską Lubin z siedzibą w Lubinie umowę, na podstawie której dokonał zakupu dalszych 14 udziałów spółki Lubmed Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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.

W 2009 roku Lubmed Sp. z o.o. dokonała nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, tj.

- urządzenia medyczne na kwotę 176 tys. zł.
- sprzęt komputerowy – 19 tys. zł
- meble i wyposażenie gabinetów medycznych – 51 tys. zł
- modernizacja budynku – 477 tys. zł

Źródłem finansowania ww. wydatków inwestycyjnych był leasing, środki własne i linia kredytowa w rachunku bieżącym.

W 2010 roku Lubmed sp. z o.o. dokonała nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, tj.

- modernizacja budynków – 28 tys. zł
- sprzęt elektroniczny i komputerowy – 7 tys. zł
- sprzęt medyczny – 13 tys. zł
- meble i wyposażenie gabinetów medycznych – 29 tys. zł

Źródłem finansowania ww. wydatków były środki własne spółki i linia kredytowa w rachunku bieżącym.

W 2011 roku Lubmed sp. z o.o. dokonała nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, tj.

- ✓ modernizacja budynków – 98 tys. zł
- ✓ sprzęt elektroniczny i komputerowy – 24 tys. zł
- ✓ sprzęt medyczny – 2 tys. zł
- ✓ meble i wyposażenie gabinetów medycznych – 5 tys. zł
- ✓ inne – 1 tys. zł

Źródłem finansowania ww. wydatków były środki własne spółki i linia kredytowa w rachunku bieżącym.

Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach.

W dniu 19 lipca 2006 roku w Świdnicy została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Gminą Świebodzice a EMC Instytut Medyczny SA, na mocy której Gmina Świebodzice zbyła 4.824 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiące 90 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. W dniu 17 października 2006 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA uchwałą o podwyższeniu kapitału w spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach o kwotę 1.200.000 zł objęła dalsze 2.400 udziałów. W marcu 2008 r. Emitent objął kolejne 1.600 udziałów w spółce o wartości nominalnej 500 zł każdy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu udział EMC Instytut Medyczny SA w kapitale zakładowym spółki Mikulicz Sp. z o.o. wynosi 94,27 %.

Po objęciu udziałów w 2006 roku Instytut Medyczny EMC we Wrocławiu przystąpił do wykonania modernizacji szpitala w Świebodzicach. Nakłady inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim modernizacji obiektów szpitalnych w tym Budynku głównego A oraz modernizacji Budynku B celem przystosowania ich do lepszego spełniania wymagań szpitala czterooddziałowego i zwiększenia jakości świadczonych usług. Modernizacje szpitala rozpoczęto od modernizacji budynku A i budowy centralnej recepcji, kierującej ruchem pacjentów w całym obiekcie szpitalnym. W 2006 roku rozpoczęto również modernizację posiadanego sprzętu komputerowego oraz objęcie szpitala spójnym systemem komputerowym ułatwiającym rejestrację wszystkich świadczonych usług medycznych i ich rozliczenie z NFZ oraz stworzenie jednolitego systemu ewidencji zjawisk gospodarczych, poprzez zakup systemu komputerowego Probit, mającego na celu sprawne zarządzanie firmą.

W 2007 kontynuowano prace modernizacyjne budynków, przystosowując posiadane obiekty do zwiększonych zadań i kontraktacji nowych produktów z NFZ. Najważniejszymi zadaniami inwestycyjnym wykonanymi w 2007r było przygotowanie nowych pomieszczeń dla laboratorium szpitalnego, wykonanie remontu pomieszczeń dawnego laboratorium i przystosowanie ich do pełnienia funkcji POZ, wykonanie podjazdu dla karettek oraz przystosowanie pomieszczeń znajdujących się w budynku B do otwarcia Zakładu Opiekuńczo Leczniczego oraz Hospicjum.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku spółka zależna Mikulicz 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 materiału 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.

W 2009r poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 1.229, 0 tys. zł. Wśród najważniejszych działań inwestycyjnych należy wymienić :

- ✓ modernizacje budynków A i B - 220,0 tys. zł,
- ✓ remont oświetlenia zewnętrznego – 26,3 tys. zł,
- ✓ środki trwałe w trakcie montażu – 7,3 tys. zł,
- ✓ odsetki za udzieloną spółce pożyczkę przez EMC Instytut Medyczny – 199, 5 tys. zł,
- ✓ zagospodarowanie terenu – 9 tys. zł,
- ✓ zakup gotowych dóbr inwestycyjnych – 765,9 tys. zł,
- ✓ aparat elektrochirurgiczny z wyposażeniem – 41 ,7 tys. zł,
- ✓ aparaty EKG szt. 5 – 16, 3 tys. zł,
- ✓ wymiana dźwigów osobowych w budynku A i B – 431,8 tys. zł,
- ✓ monitor pacjenta -15,8 tys. zł,
- ✓ lampa UV – 22,4 tys. zł,
- ✓ lampa do fototerapii – 13, 9 tys. zł,
- ✓ stanowisko do resuscytacji noworodków – 10 ,6 tys. zł,
- ✓ urządzenia czyszczące – 19,3 tys. zł,
- ✓ wózki do przewożenia chorych - 12 ,4 tys. zł,
- ✓ wymiana zbiorników wodnych w hydroforowi- 89,3 tys. zł,
- ✓ zestawy komputerowe – 28 ,2 tys. zł,

W 2009 r. Spółka zakończyła trwające od 2006r. inwestycje polegające na modernizacji i przebudowie obiektów szpitalnych . Wartość inwestycji oddanych do użytkowania 3.567, 3 tys. zł z tego: modernizacja budynków – 3.307, 9 tys. zł.

Źródłem finansowania inwestycji w 2009 r. były środki własne oraz leasing finansowy na wymianę dźwigów osobowych w budynku A i B.

W 2010 r. poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 472,4 tys. zł. Wśród najważniejszych działań inwestycyjnych należy wymienić:

- ✓ modernizacje budynków A i B -28 tys. zł,
- ✓ wykonanie oświetlenia zewnętrznego – 16, 2 tys. zł,
- ✓ budowa parkingu z droga dojazdowa – 238,5 tys. zł,
- ✓ Pylon informacyjny przy ul. Wałbrzyskiej – 16,1 tys. zł,
- ✓ Instalacje odgromowe – 19,6 tys. zł,
- ✓ zakup gotowych dóbr inwestycyjnych i modernizacja istniejących 153,9 tys. zł w tym:
 - ✓ lampa do fototerapii – 14,8 tys. zł,
 - ✓ stanowisko do resuscytacji noworodków – 18,6 tys. zł,
 - ✓ komputery + drukarki – 12,1 tys. zł,
 - ✓ urządzenie klimatyzacyjno-wentylacyjne – 9,8 tys. zł,
 - ✓ oprogramowanie Labbit – szpital + przychodnia – 69,5 tys. zł,
 - ✓ pozostałe – 29,0 tys. zł.

Źródło finansowania nakładów w 2010r. stanowiły środki własne.

W 2011 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 96 tys. zł, w tym zaliczka na wykonanie robót budowlanych 90 tys. zł. Źródło finansowania stanowiły środki własne.

EMC Health Care Limited w Dublinie (Irlandia)

Dnia 27 lutego 2007 roku została zarejestrowana w Dublinie/Irlandia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EMC Health Care Limited z kapitałem zakładowym w wysokości 100 EUR, który dnia 01 kwietnia 2008 r. został podwyższony do kwoty 300 tys. EUR. Właścicielem 100% udziałów jest EMC Instytut Medyczny SA Spółka zajmuje się świadczeniem ambulatoryjnych usług medycznych na bazie przychodni zlokalizowanej w centrum Dublina.

W dniu 30 kwietnia 2009 r. EMC Instytut Medyczny SA podjął uchwałę o dopłacie do kapitału w spółce EMC Health Care Ltd. w wysokości 790 EUR za każdy udział, tj. kwoty 237 tys. EUR (według średniego kursu NBP na 30.04.2009 w wysokości 3,9020 PLN/ EUR daje to kwotę 925 tys. PLN. Dopłata została przeznaczona na rozbudowę przychodni w Dublinie.

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/zł = 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) adaptację 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.

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 EMC Health Care Limited poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 241 tys. zł z tego na:

✓ sprzęt komputerowy	27 tys. zł,
✓ programy komputerowe	1 tys. zł,
✓ wyposażenie medyczne	36 tys. zł,
✓ wyposażenie pozostałe	23 tys. zł,
✓ adaptację lokalu na przychodnię	17 tys. zł,
✓ środki transportu	117 tys. zł,
✓ urządzenia techniczne	23 tys. zł.

Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z pożyczki udzielonej przez EMC IM SA.

W okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 EMC Health Care Limited poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 350 tys. zł z tego na:

✓ sprzęt komputerowy	12 tys. zł,
✓ programy komputerowe	48 tys. zł,
✓ wyposażenie medyczne	69 tys. zł,
✓ wyposażenie pozostałe	13 tys. zł,
✓ adaptację lokalu na przychodnię	184 tys. zł,
✓ urządzenia techniczne	24 tys. zł.

Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych oraz z pożyczki udzielonej przez EMC IM SA.

W 2011 roku EMC Health Care Limited poniosła nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 28 tys. zł (kwoty w EUR przeliczone zostały wg kursu NBP EUR/zł = 4,0125 wg tabeli 146/A/NBP/2011 z dnia 29 lipca 2011 r.) z tego na adaptację lokalu na przychodnię 28 tys. zł. Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych.

EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

EMC Silesia Sp. z o.o. została zawiązana przez Emitenta z dniem 20 listopada 2008 roku. Spółka EMC Silesia Sp. z o.o. w dniu 26 stycznia 2009 uzyskała wpis do rejestru zakładów opieki zdrowotnej dla NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, który z dniem 1 lutego 2009 rozpoczął działalność medyczną w oparciu o dzierżawę nieruchomości i sprzętu oraz w oparciu o przejętych w trybie art. 23¹ Kodeksu Pracy pracowników SPZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach w likwidacji, zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej pomiędzy EMC Instytut Medyczny SA a Miastem Katowice.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

W 2008 roku spółka nie poniosła żadnych nakładów inwestycyjnych.

W 2009 roku EMC Silesia Sp. z o.o. dokonała zakupów inwestycyjnych w postaci sprzętu medycznego, wyposażenia. Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych.

W 2010 roku spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 98.754,73 zł, oraz na zakup sprzętu medycznego i wyposażenia na kwotę 101.535,85 zł. Nakłady te zostały sfinansowane ze środków własnych.

W 2011 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 62 tys. zł, oraz na zakup wyposażenia i sprzętu medycznego w kwocie 33 tys. zł. Nakłady sfinansowano ze środków własnych.

Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach

Aktualnie trwają prace modernizacyjne szpitala ogólnego „Bukowiec” w Kowarach, który należy do Powiatowego Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach.

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą przez EMC Instytut Medyczny SA w dniu 05 grudnia 2008 roku, Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. planuje przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala o łącznej wartości nie mniejszej niż 18,5 mln zł.

W 2009 roku Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. dokonała zakupu sprzętu medycznego na kwotę 499 tys. zł. Nakłady zostały sfinansowane ze środków własnych. Realizując zobowiązania wynikające z Umowy Sprzedaży udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach, zawartą w dniu 05 grudnia 2008 roku poniesiono nakłady inwestycyjne na modernizację szpitala zgodnie z § 19 w kwocie 3.935 tys. zł.

W 2010 roku spółka poniosła nakłady inwestycyjne na modernizację budynku szpitala „Bukowiec” w kwocie 1.129 tys. zł, ponadto dokonała zakupu sprzętu medycznego na kwotę 103 tys. zł. W 2010 roku spółka nabyła także na podstawie umowy leasingu samochód Citroën Berlingo. Wartość leasingu 44.000 zł.

W 2011 roku spółka poniosła nakłady inwestycyjne na modernizację budynku szpitala „Bukowiec” w kwocie 361 tys. zł, zakupiła sprzęt medyczny na kwotę 57 tys. zł i pozostały sprzęt niemedyczny na kwotę 16 tys. zł.

ZP Formica Sp. z o.o.

W 2011 roku spółka dokonała nakłady inwestycyjne na sprzęt komputerowy – 4 tys. zł, meble i wyposażenie gabinetów medycznych – 21 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne, w tym oprogramowanie 4 tys. zł. Nakłady sfinansowano ze środków własnych.

Silesia Med Serwis Sp. z o.o.

W 2011 roku spółka nie dokonała nakładów inwestycyjnych.

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta

Główne inwestycje Emitenta

Główną prowadzoną obecnie inwestycją EMC Instytut Medyczny SA jest rozbudowa szpitala we Katowicach. Spółka planuje zakończenie tej budowy w I kwartale 2012 r. roku. Jednocześnie prowadzone są prace modernizacyjne przy budowie nowego oddziału chirurgii i rehabilitacji oraz prace nad uruchomieniem oddziału endoskopii w szpitalu Św. Rocha w Ozimku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu na rozbudowę szpitala w Katowicach Emitent przeznaczył kwotę 1.492 tys. zł. Zgodnie z projektem na dokończenie inwestycji budowlanej Emitent planuje przeznaczyć kwotę około 11.000 tys. zł, która pochodzić będzie z kredytu bankowego oraz środków pozyskanych z emisji akcji serii G. Na zakup wyposażenia i sprzętu medycznego Emitent przeznaczy kwotę około 4.000 tys. zł, z których część, zgodnie z celami emisji, pochodzić będzie ze środków pozyskanych z emisji akcji serii G.

Główne inwestycje spółek zależnych

Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie

Zakończono prace mające na celu zagospodarowanie terenu przy przychodni nr 1 ul. Armii Krajowej 35, których koszt wyniósł 98 tys. zł.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

EMC Health Care Limited w Dublinie (Irlandia)

EMC Health Care Limited prowadzi obecnie rozbudowę przychodni w Dublinie.

Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach.

W 2011 Spółka zamierza dokonać zagospodarowania terenu wokół szpitala, w tym remont i naprawę drogi dojazdowej wokół budynków szpitalnych.

EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Zgodnie z zapisem w umowie inwestycyjnej zawartej przez EMC Instytut Medyczny SA z Urzędem Miasta Katowice zawartej w dniu 8 stycznia 2009 roku EMC Silesia Sp. z o.o. realizować będzie projekt inwestycyjny polegający na rozbudowie istniejącego Szpitala o nowy oddział łóżkowy oraz oddział rehabilitacyjny, blok operacyjny i oddział zabiegowy z izbą przyjęć, budowę drogi dojazdowej i parkingu, stacji transformatorowej. Nowo budowane obiekty zostaną połączone z istniejącym szpitalem oraz wyposażone w nowy sprzęt i urządzenia medyczne. Dodatkowo, Emitent planuje rozszerzenie zakresu działalności szpitala o usługi zabiegowe i diagnostyczne.

Rozbudowa Szpitala Geriatrycznego zrealizowana zostanie w terminie nie dłuższym niż 15 miesięcy licząc od dnia dokonania pierwszego wpisu do dziennika budowy lub w przypadku, gdy inwestor zdecyduje o zleceniu opracowania nowego projektu budowlanego, w terminie 15 miesięcy od uprawomocnienia się nowego pozwolenia na budowę. W związku z ujawnionymi szkodami górnictwami w 2010 roku w chwili obecnej prowadzi przygotowanie gruntu pod budowę szpitala.

Inwestor zdecydował się na opracowanie nowego projektu budowlanego i uzyskał jego zatwierdzenie wraz z pozwoleniem na budowę z Decyzją nr 145/2011 z dnia 14.02.2011 roku. Pozwolenie jest prawomocne od dnia 28.04.2011 roku.

W związku ze stwierdzonymi w trakcie przygotowań do rozpoczęcia realizacji inwestycji anomaliami gruntu, spowodowanymi płytką eksploatacją górnictwami i stanowiącymi potencjalne zagrożenie dla samej inwestycji, przeprowadzono specjalistyczne badania i zlecono firmie Geocarbon Sp. z o.o. prace uzdatniające. Prace te zostały zakończone w grudniu 2010 roku, a ostateczny termin badań potwierdzający ich skuteczność określono w zawartej umowie na dzień 30 kwietnia 2011 roku. Firma Geocarbon Sp. z o.o. wykonała prace i dostarczyła końcową dokumentację, która jest obecnie analizowana i oceniana. Od tej oceny uzależniona będzie decyzja o sposobie i możliwym czasie rozpoczęcia realizacji inwestycji.

Niezależnie od tych działań EMC Silesia Sp. z o.o. zawarła umowę z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach, na wykonanie odrębnej oceny sytuacji górnictwami terenu pod planowaną inwestycję, uwzględniającą także weryfikację prac i badań wykonanych przez Geocarbon. Sp. z o.o. Umowa obejmuje także opracowanie techniczne sposobu fundamentowania planowanego obiektu, w związku ze stwierdzonymi anomaliami gruntu. Te prace są w toku, a ostateczne wyniki spodziewane są w połowie maja. Na ich podstawie pracownia projektowa przystąpi do zmian w projekcie fundamentów zgodnie z wytycznymi GIG.

Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach

Aktualnie prowadzona jest modernizacja szpitala ogólnego „Bukowiec” w Kowarach, który należy do Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. Inwestycja jest prowadzona przez spółkę ze środków pochodzących z kolejnych podwyższeń kapitału przez Emitenta.

ZP Formica Sp. z o.o.

W 2010 roku zakupiono sprzęt medyczny oraz nowy program finansowo-księgowy.

EMC Piaseczno Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie

Inwestycje w Piasecznie polegają aktualnie na bieżących zakupach sprzętu i wyposażenia do dzierżawionych od Emitenta budynków szpitalnych.

Źródła finansowania obecnie prowadzonych inwestycji w Grupie Kapitałowej Emitenta

Kluczowa inwestycja realizowana na przestrzeni 2010 roku - budowa nowego szpitala w Piasecznie, pochłonęła ponad 62% łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy. Inwestycja jest wynikiem realizacji zobowiązań Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. ujętych w umowie dzierżawy zawartej z Powiatem Piaseczyńskim w dniu 27 października 2008 roku. Inwestycja finansowana była z środków własnych i z kredytów bankowych.

Inwestycje w spółkach zależnych finansowane są ze środków własnych, kredytów bankowych oraz pożyczek uzyskanych od Emitenta

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.

Ze względu na atrakcyjne położenie szpitala „Bukowiec” 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 udziałów do wniesienia 8 mln zł tytułem wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Dnia 15 stycznia 2009 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 700 nowych udziałów. Emitent objął wszystkie nowo emitowane udziały i zamierza opłacić ich objęcie ze środków własnych. Na dzień zatwierdzenia prospektu nowo utworzone udziały nie zostały w całości opłacone przez Emitenta, a co za tym idzie, Zarząd spółki nie złożył do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Jednocześnie Emitent zagwarantował przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala o łącznej wartości nie mniejszej niż 18,5 mln zł, które zamierza zrealizować w okresie 48 miesięcy od dnia nabycia udziałów.

Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 21.1 Części Rejestracyjnej Prospektu.

W dniu 8 stycznia 2009 roku EMC Instytut Medyczny SA podpisała umowę inwestycyjną z miastem Katowice.

Planowana inwestycja polegać będzie, przede wszystkim, na budowie nowego oddziału szpitalnego oraz części rehabilitacyjno-szkoleniowej, połączonych z istniejącą częścią szpitala, oraz wyposażeniu nowych obiektów w sprzęt i urządzenia medyczne.

Obecnie szpital posiada 40 łóżek, a w nowym obiekcie szpitalnym planowane jest utworzenie co najmniej 40 kolejnych. Dodatkowo w planowanej do wybudowania części inwestor zamierza rozszerzać zakres usług szpitala o nowe świadczenia, szczególnie o charakterze zabiegowym, związane z dotychczasowym profilem swojej działalności. Jednocześnie poszerzona zostanie aktualna oferta medyczna szpitala w zakresie geriatry i rehabilitacji.

Głównym celem planowanych inwestycji jest utworzenie ośrodka kompleksowego leczenia i rehabilitacji osób starszych, a także prowadzenie usług medycznych w profilach zabiegowych w oparciu o dotychczasowe doświadczenie Emitenta w obrębie największej aglomeracji miejskiej w Polsce.

W ocenie Emitenta, biorąc pod uwagę aktualizację kosztorysu inwestorskiego oraz planowane rozszerzenie profilu szpitala, łączna wartość inwestycji szacowana jest na 15 mln złotych.

Szpital Geriatryczny w Katowicach zapewnia kompleksową opiekę nad seniorami, poczynawszy od specjalistycznej diagnostyki, poprzez leczenie szpitalne i rehabilitację. W jednym miejscu pacjenci mają zapewnioną opiekę specjalistów z wielu dziedzin medycyny, niezbędnych do opieki nad osobami w starszym wieku, co zdecydowanie zwiększa skuteczność i komfort leczenia.

Szpital w Katowicach pełni jednocześnie funkcję edukacyjną kształcąc wyższy i średni personel medyczny w zakresie standardów opieki nad osobami starszymi. Ośrodki medyczne w całej Polsce korzystają ze standardów leczniczych i rehabilitacyjnych wypracowanych i realizowanych w Szpitalu im. Jana Pawła II.

Z badania rynku oraz analiz demograficznych jednoznacznie wynika, że zapotrzebowanie na usługi geriatryczne będzie w najbliższym czasie intensywnie wzrastać. Geriatria jest stosunkowo nową specjalizacją medyczną, a jej rozwój jest reakcją na zachodzące w ostatnich latach przemiany demograficzne i epidemiologiczne. Wynikają one z wydłużającej się średniej długości życia oraz rosnących oczekiwań co do jakości życia w wieku dojrzałym.

Projekt będzie realizowany przez spółkę zależną EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 21.1 Części Rejestracyjnej Prospektu.

6. Zarys ogólny działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

6.1 Działalność podstawowa

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem ogólnych kategorii świadczonych usług

Charakterystyka działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta

EMC Instytut Medyczny SA powstała w listopadzie 2004 roku poprzez połączenie dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. działających na rynku usług medycznych świadczonych przez prywatne jednostki. Świadczeniem usług medycznych zajmowała się EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o., EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. prowadziła działalność polegającą na dzierżawieniu nieruchomości.

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

- 1) EMC Piaseczno Sp. z o.o. – szpital ogólny czterooddziałowy w Piasecznie,
- 2) EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – szpital specjalistyczny (geriatryczny) z przychodnią położony w Katowicach,
- 3) Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach - szpital czterooddziałowy z przychodnią położony w Świebodzicach,
- 4) Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach – szpital ogólny czterooddziałowy, położony w Kowarach koło Jeleniej Góry,
- 5) Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie - zespół trzech przychodni położonych w Lubinie,
- 6) EMC Health Care Ltd. z siedzibą w Dublinie (Irlandia) – przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie,
- 7) Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – trzy przychodnie POZ i specjalistyczne we Wrocławiu,
- 8) Silesia Med Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – domowa opieka medyczna w Katowicach.

Emitent jest 100% właścicielem dla spółek: *EMC Piaseczno sp. z o.o.*, *Lubmed Sp. z o.o.*, *EMC Health Care Limited*, *Silesia Med Serwis sp. z o.o.*, natomiast w spółce *EMC Silesia sp. z o.o.* posiada 69,28% udziałów, w spółce *Mikulicz Sp. o.o.* posiada 94,27% udziałów, w *PCZ sp. z o.o.* 95,67% udziałów i w *ZP Formica sp. z o.o.* 92,13% udziałów.

W dniu 20 listopada 2008 roku podpisano akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą *EMC Silesia Sp. z o.o.* z siedzibą w Katowicach, z kapitałem 100.000 złotych. Wszystkie udziały objęła Spółka EMC Instytut Medyczny SA. Spółka EMC Silesia sp. z o.o. w dniu 26 stycznia 2009 uzyskała wpis do rejestru zakładów opieki zdrowotnej dla NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, który z dniem 1 lutego 2009 rozpoczął działalność medyczną w oparciu o dzierżawę nieruchomości i sprzętu oraz w oparciu o przejętych w trybie art. 23¹ Kodeksu Pracy pracowników SPZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach w likwidacji, zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej pomiędzy EMC SA a Miastem Katowice.

W dniu 24 lutego 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników EMC Silesia Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 500.000 zł przez utworzenie 500 dodatkowych udziałów, tym samym EMC Instytut Medyczny SA posiada 600 udziałów stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 marca 2009 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. o kwotę 6.528.000 złotych poprzez utworzenie 6.528 nowych udziałów. W podwyższonym kapitale EMC Instytut Medyczny SA objęła w zamian za wkład niepieniężny (aport) 5.429 udziałów o wartości 5.429.00 zł. a Miasto Katowice, przystępując do Spółki EMC Silesia, objęło w zamian za wkład niepieniężny (aport) 1.099 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.099.000 zł. Nadwyżka wartości aportów nad wartością nominalną udziałów objętych przez Wspólników w kwotach odpowiednio 500 i 190,25 zł (łącznie 690,25 zł) została zaliczona na kapitał zapasowy Spółki. Na dzień sporządzania prospektu EMC Instytut Medyczny SA posiada łącznie 69,28% udziałów w kapitale zakładowym EMC Silesia Sp. z o.o.

Od 1 stycznia 2009 roku do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA została włączona kolejna spółka zależna - *Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.* z siedzibą w Kowarach. W dniu 5 grudnia 2008 roku Emitent zawarł umowę z Powiatem Jeleniogórskim, na podstawie której nabył 90% wszystkich udziałów w Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach, która prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług opieki zdrowotnej w szpitalu ogólnym „Bukowiec” w Kowarach. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło od 1 stycznia 2009 roku. Dnia 15 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Powiatowego Centrum Zdrowia w Kowarach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 534.786 zł poprzez utworzenie 700 nowych udziałów. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez EMC Instytut Medyczny SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12.08.2009 roku.

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

Udziały w wysokości 2.979.522 zostały w całości pokryte wkładem pieniężnymi potwierdzone wpisem w KRS z dnia 22.06.2010 r. Na dzień 31 marca 2011 r. EMC Instytut Medyczny SA posiadała 10.450 udziałów o łącznej wysokości

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

7.983.591 zł, co stanowiło 94,14% w kapitale zakładowym spółki Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach. W dniu 27.06.2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału o kolejne 3.900 udziałów po 763,98 zł za udział, Emitent na dzień zatwierdzenia prospektu posiada 95,67% udziałów w kapitale i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 30 grudnia 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA podjęła uchwałę o przystąpieniu do Spółki *PZF Formica Sp. z o.o.* Emitent objął 1.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy i pokrył je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3.980.000 zł. Nadwyżka wkładu pieniężnego na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, ponad łączną wartość nominalną obejmowanych udziałów, została przekazana na kapitał zapasowy ZP „Formica” Sp. z o.o.

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

EMC Instytut Medyczny SA posiada 1.000 udziałów o łącznej wysokości 100.000 zł co stanowi 92,13 % w kapitale zakładowym Spółki Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2010 roku na podstawie aktu notarialnego Emitent nabył 100 % udziałów w spółce *Medycyna Familijna Sp. z o.o.* z siedzibą w Katowicach przy ulicy Morawa 31.

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

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

Prowadzony obecnie NZOZ prowadzi działalność w zakresie:

- ✓ geriatrycznej opieki domowej,
- ✓ pielęgniarstwa opieki domowej,
- ✓ rehabilitacji domowej,
- ✓ poradni geriatrycznej.

W dniu 23 listopada 2010 aktem notarialnym została zawiązana spółka pod firmą „*EMC Piaseczno*” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 tys. zł i dzieli się na 300 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik EMC IM SA. Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z PKD jest działalność szpitali.

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

W dniu 29 stycznia 2011 roku podpisano *aneks* do aktu założycielskiego, zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301.000 zł i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC Instytut Medyczny S.A.

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

- ✓ kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301.000 zł,
- ✓ kapitał zakładowy dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy,
- ✓ w terminie do 31.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zgromadzenia Wspólników do kwoty 50.000.000 zł.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 6.301.000 zł objął jedyny wspólnik – EMC IM SA i pokrył je w następujący sposób: 300 udziałów o wartości 300.000 zł wkładem pieniężnym, 6.001 udziałów o wartości 6.001.000 zł wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa EMC IM SA, stanowiącej Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej – Szpital Św. Anny w Piasecznie, zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego z dnia 15 stycznia 2011 roku.

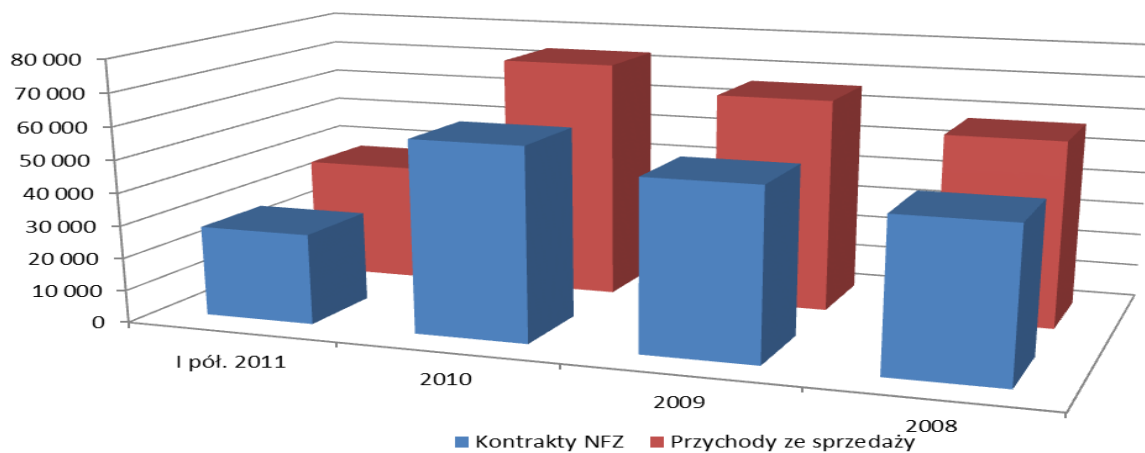
Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 80% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Wraz z rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosła ilość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia. Działalność Emitenta jest obecnie skoncentrowana na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego i zachodniopomorskiego oraz mazowieckiego. Ze względu na sposób finansowania opieki zdrowotnej w Polsce głównym pod

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

względem udziału w przychodach ze sprzedaży odbiorcą usług świadczonych przez EMC Instytut Medyczny SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

Wykres nr 1. Wartość kontraktów w porównaniu ze zrealizowanymi przychodami ze sprzedaży zrealizowane przez Emitenta z Narodowym Funduszem Zdrowia w latach 2008- I półrocze 2011.



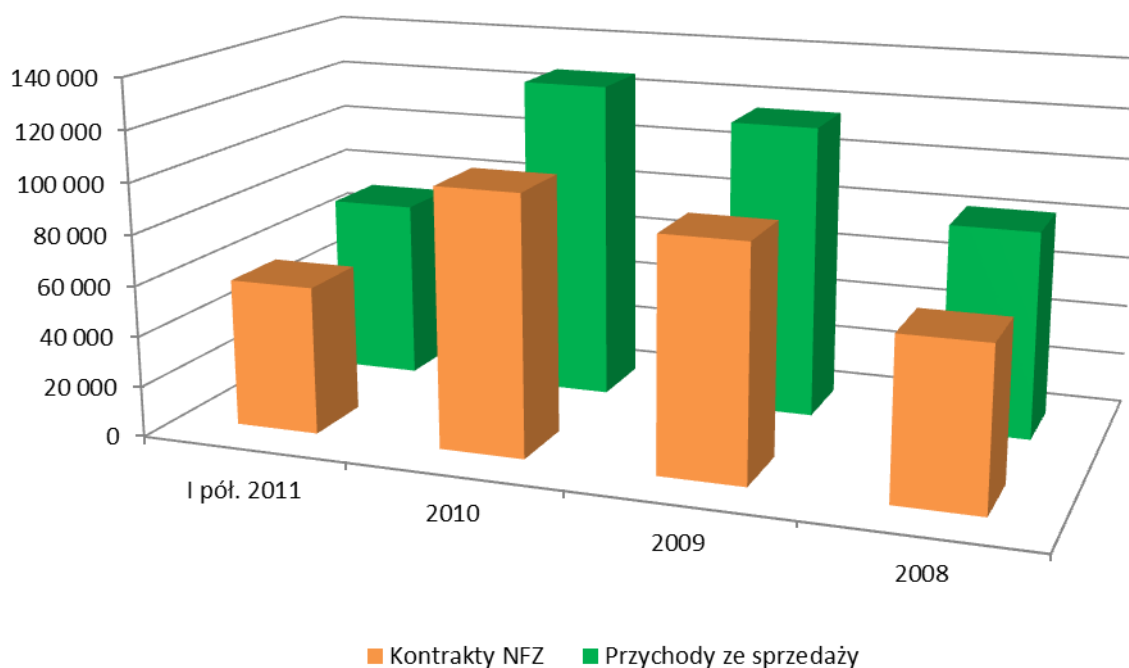
Źródło: Emitent

Tabela nr 7. Struktura przychodów realizowanych przez Emitenta

Jednostkowe w tys. zł	I pół. 2011	2010	2009	2008
Kontrakty NFZ	27 722	58 689	51 924	46 208
Przychody ze sprzedaży	36 417	73 146	65 459	57 039
Udział kontraktów w przychodach ze sprzedaży	76,12%	80,24%	79,32%	81,01%

Źródło: Emitent

Wykres nr 2. Wartość kontraktów w porównaniu ze zrealizowanymi przychodami ze sprzedaży zrealizowane przez jednostki Grupy Kapitałowej Emitenta z Narodowym Funduszem Zdrowia w latach 2008- I półrocze 2011.



Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 8. Struktura przychodów realizowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta

Skonsolidowane w tys. zł	I pół. 2011	2010	2009	2008
Kontrakty NFZ	58 331	102 069	91 377	63 135
Przychody ze sprzedaży	71 124	126 802	115 960	82 025
Udział kontraktów w przychodach ze sprzedaży	82,01%	80,49%	78,80%	76,97%

Źródło: Emitent

Usługi wykonane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia są monitorowane we wszystkich placówkach należących do Grupy Kapitałowej oraz w centrali. W przypadku nadwykonań lub niedowykonań w poszczególnych oddziałach lub poradniach podejmowane są negocjacje z NFZ zmierzające do zoptymalizowania wartości kontraktu.

Usługi komercyjne udzielane są pacjentom, którzy płacą za wykonaną usługę bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy, która ma podpisaną umowę z Grupą Kapitałową EMC Instytut Medyczny SA. Głównymi składnikami płatnych przychodów są:

- ✓ zabiegi i operacje wykonywane w naszych placówkach szpitalnych – 44%;
- ✓ konsultacje w przychodniach – 37%;
- ✓ diagnostyka – 19%.

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA wykonuje badania diagnostyczne w bardzo szerokim zakresie, od podstawowych badań takich jak USG, RTG, po wysoko-specjalistyczne badania diagnostyczne w zakresie endoskopii, tomografii komputerowej czy magnetycznego rezonansu jądrowego.

Opis działalności prowadzonej przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta

W ramach EMC Instytut Medyczny SA w Polsce funkcjonują:

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

Ponadto do spółek zależnych od EMC Instytut Medyczny SA należą:

- ✓ Szpital Św. Anny w Piasecznie, należący do EMC Piaseczno sp. z o.o.
- ✓ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, należący do EMC Silesia Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital „Mikulicz” w Świebodzicach należący do Mikulicz Sp. z o.o.,
- ✓ Szpital „Bukowiec” w Kowarach należący do Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.,
- ✓ Zespół trzech przychodni „Lubmed” w Lubinie należący do Lubmed Sp. z o.o.,
- ✓ Przychodnia w Dublinie (Irlandia) należąca do spółki zależnej EMC Health Care Limited.,
- ✓ Zespół trzech przychodni Formica we Wrocławiu należący do ZP Formica sp. z o.o.,
- ✓ „SMS” w Katowicach należący do Silesia Med Serwis sp. z o.o.

Zakres usług medycznych świadczonych przez Jednostki Grupy obejmuje, między innymi:

- W szpitalach – wysokospecjalistyczne zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu, oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (szpitale we Wrocławiu, w Ozimku k. Opoła, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim, w Piasecznie, Kowarach i Świebodzicach).
- W szpitalu we Wrocławiu wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki).
- Położnictwo i pediatria w szpitalach w: Piasecznie, Ząbkowicach Śl., Kamieniu Pomorskim, Świebodzicach i Kowarach;
- Pediatria i opieka długoterminowa dla dzieci w szpitalu w Ozimku;
- W Szpitalu Geriatrycznym Jana Pawła II w Katowicach – specjalistyczne leczenie szpitalne osób starszych,
- Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki), tomografia komputerowa (Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich), endoskopia kapsułkowa przewodu

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

pokarmowego, rezonans magnetyczny (szpital we Wrocławiu) ;

- Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie);
- Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu, trzy przychodnie spółki Formica we Wrocławiu);
- Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (szpital we Wrocławiu i Ozimku);
- Medycyna estetyczna i chirurgia plastyczna (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu oraz „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu);
- Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi (EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu);
- Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie programów profilaktyki chorób nowotworowych;
- Podstawowa opieka zdrowotna w przychodniach w: Lubinie, Wrocławiu, Kowarach, Kamieniu Pomorskim, Świebodzicach, Ząbkowicach Śl., Katowicach.

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

Tabela nr 9. Wartość przychodów za rok 2010 wg rodzajów usług

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny S.A.	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	EMC Health Care Ltd. (Dublin, Waterford)	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	Zespół Przychodni i Formica Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis sp. z o.o.	Kwota	%
Leczenie szpitalne	42 882	0	10 351	0	8 770	2 886	0	0	64 888	50,8%
Leczenie szpitalne w zakresie terapeutyczne programy zdrowotne	111	0	578	0	0	0	0	0	690	0,5%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	5 684	1 137	299		1 318	291	1 252		9 981	7,8%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna - Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	2 637	27	82	0	102	0	0	0	2 848	2,2%
Leczenie stomatologiczne	222	220	0	0	0	0	0	0	442	0,3%
Rehabilitacja lecznicza	2 426	82	0	0	1 213	0	0	0	3 720	2,9%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 658	125	418	0	1 221	0	0	0	3 423	2,7%
Opieka paliatywna i hospicyjna	941		321	0	903	0	0	0	2 164	1,7%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	1 041	6 083	711	0	1 849	102	2 026	136	11 948	9,4%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	292		29	0	115	0	0	0	436	0,3%
Nadwykonania	745	57	433	0	294	0	0	0	1 529	1,2%
NFZ razem	58 639	7 730	13 222	0	15 785	3 278	3 278	136	102 069	80,0%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	35	65	6	1 433	19	5	146	0	1 709	1,3%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	566	373	242	363	11	24	235	2	1 817	1,4%
Konsultacje	1 662	304	82	3 961	6	87	146	5	6 252	4,9%
Medycyna Pracy	51	40	2	0		14	0	0	108	0,1%
Hospitalizacje	3 935		18	0	43	71	0	0	4 067	3,2%
Opieka długoterminowa	458		541	0	373	0	0	0	1 373	1,1%
Diagnostyka	1 841	144	18	0	3	6	11		2 022	1,6%
Rehabilitacja	235	20	13	0	26	29	0	0	323	0,3%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przeglądy medyczne	572	0	0	0	0	6	0	0	577	0,5%
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna /Opieka Całodobowa	392	0	0	0	0	0	4	0	396	0,3%
Umowy z ubezpieczycielami	2 243	0	0	677	0	0	179	0	3 098	2,4%
Umowy z firmami/instytucjami/pakiety	1 131	0	47	0	11	150	0	0	1 338	1,0%
Umowy z innymi ZOZ	690	0	389	0	6	35	4	0	1 124	0,9%
Inne usługi medyczne	171	0	95	0	0	24	0	0	290	0,2%
Badania kliniczne	359	0	0	0	0	0	0	0	359	0,3%
Umowa dzierżawy / Czyszczenie	158	5	11	0	178	95	7	0	454	0,4%
Pozostałe przychody	8	35	19	183	18	0	0	0	264	0,2%
Komercja razem	14 507	987	1 483	6 617	694	546	732	7	25 572	20,0%
Ogółem przychody	73 146	8 717	14 705	6 617	16 479	3 824	4 010	143	127 641	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 10. Wartość przychodów za rok 2009 wg rodzajów usług

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny S.A.	NZOZ "MIKULIC Z" Sp. z o.o.	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	EMC Health Care Ltd. (Dublin, Waterford)	Kwota	%
Szpital NFZ	38 508	10 731	0	9 049	2 368	0	60 656	52,31%
AOS NFZ	4 733	271	1 266	1 262	285	0	7 817	6,74%
ASDK NFZ	2 384	67	36	127	0	0	2 614	2,25%
PSY NFZ	66	34		110	0	0	210	0,18%
Stomatologia NFZ	280	0	351	0	0	0	631	0,54%
POZ	804	491	6 429	1 869	0	0	9 593	8,27%
Rehabilitacja NFZ	2 226	0	97	1 280	0	0	3 603	3,11%
OPD NFZ	0	280	164	910	0	0	1 354	1,17%
Hospicjum stacjonarne	942	0	0	0	0	0	942	0,81%
ZOL NFZ	1 668	450	0	1 309	0	0	3 427	2,96%
Szpital hospitalizacje płatne	3 546	1	0	34	0	0	3 581	3,09%
Szpital konsultacje - płatne	320	55	0	0	34	0	409	0,35%
ZOL - płatny	438	430	0	417	0	0	1 285	1,11%
Przychodnia konsultacje - płatne	1 032	133	31	4	92	2 918	4 210	3,63%
POZ - płatny	0	0	43	4	0	1 777	1 824	1,57%
Szczepienia - płatne	122	0	412	0	0	0	534	0,46%
Diagnostyka - płatna	1 077	24	26	20	33	0	1 180	1,02%
Laboratorium - płatne	354	110	97	7	22	475	1 065	0,92%
Med. Pracy - płatna	561	12	40	0	81	0	694	0,60%
Rehabilitacja -Płatna	182	0	9	3		0	194	0,17%
Stomatologia - płatna	60	0	160	0	0	2 192	2 412	2,08%
Przeгляд PP 30	422	0	0	0	0	0	422	0,36%
Endoskopia kapsułkowa	60	0	0	0	0	0	60	0,05%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

NMR, TK - płatny	468	0	0	0	0	0	468	0,40%
Badanie bezdechu	56	0	0	0	0	0	56	0,05%
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna /Opieka całodobowa	403	0	0	0	0	0	403	0,35%
Umowa Ministerstwa Zdrowia	62	0	0	0	0	0	62	0,05%
Umowy z ubezpieczycielami	2 067	0	0	0	0	0	2 067	1,78%
Firmy/Pakiety/inne	282	0	2	0	0	0	284	0,24%
Higiena szkolna/Praktyki pielęgniarskie	0	0	6	0	0	0	6	0,01%
Badania kliniczne	452	0	0	0	0	0	452	0,39%
USG/RTG/NMR inne płatne przez POZ/NZOZ	346	19	0	0	0	0	365	0,31%
Laboratorium-umowy	365	312	4	0	0	0	681	0,59%
Pogotowie ratunkowe	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Sterylizatornia	4	7	0	0	0	0	11	0,01%
Sprzedaż niemedyyczna	29	19	0	0	92	0	140	0,12%
Umowa Dzierżawy/Czynsz	149	91	9	160	0	0	409	0,35%
Pozostałe przychody/Nadwykonania	991	327	0	299	43	69	1 839	1,59%
SUMA	65 459	13 974	9 182	16 864	3 050	7 431	115 960	100%

Źródło: Emitent

Tabela nr 11. Wartość przychodów za rok 2008 wg rodzajów usług

Grupy przychodowe	EMC Instytut Medyczny S.A.	Świebodzice	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	EMC Health Care Ltd. (Dublin, Waterford)	Kwota	%
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 płatne	3 593	16	0	0	3 610	4,40%
Szpital konsultacje - płatne	255	57	0	0	312	0,38%
ZOL - płatny	470	343	0	0	813	0,99%
Przychodnia konsultacje - płatne	943	47	42	2 144	3 176	3,87%
POZ - płatny	0	0	31	1 240	1 270	1,55%
Szczepienia - płatne	18	0	302	0	321	0,39%
Diagnostyka - płatna	972	29	20	0	1 021	1,24%
Laboratorium - płatne	257	100	82	312	751	0,92%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Med. Pracy - płatna	145	10	42	0	198	0,24%
Rehabilitacja - Płatna	200	0	3	0	203	0,25%
Stomatologia - płatna	67	0	111	1 878	2 056	2,51%
Przeгляд PP 30	514	0	0	0	514	0,63%
Endoskopia kapsułkowa	76	0	0	0	76	0,09%
NMR, TK - płatny	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 płatne 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%

Źródło: Emitent

1) Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu

Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare wybudowano w 2001 roku, jako pierwszy niepubliczny szpital na terenie Wrocławia.

Jednocześnie Szpital EuroMediCare jest pierwszym szpitalem w Polsce, który uzyskał certyfikat zarządzania jakością ISO 9001:2000 w zakresie wieloprofilowych świadczeń szpitalnych i ambulatoryjnych.

W ramach Szpitala EuroMediCare we Wrocławiu funkcjonuje również przychodnia.

Szpital prowadzi leczenie w następujących oddziałach:

- ✓ Gastroenterologicznym,
- ✓ Ortopedii,
- ✓ Chirurgii Plastycznej,
- ✓ Ginekologii Onkologicznej,
- ✓ Chirurgii Ogólnej (jako jedyny z niepublicznych szpitali posiada prawo, przyznane przez Ministra Zdrowia do prowadzenia specjalizacji lekarzy z zakresu chirurgii ogólnej),
- ✓ Chirurgii Endoskopowej,
- ✓ Chirurgii Onkologicznej,
- ✓ Chirurgii Szcękowo – Twarzowej i Otolaryngologii,
- ✓ Otolaryngologii Dziecięcej,
- ✓ Chorób Wewnętrznych,
- ✓ Urologii,
- ✓ Pielęgnacyjno-Opiekuńczym,

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ Anestezjologii i Intensywnej Terapii.

W szpitalu i przychodni wykonywane są również badania diagnostyczne, w tym, między innymi:

- ✓ Diagnostyka Laboratoryjna,
- ✓ Endoskopia przewodu pokarmowego (pełen zakres badań),
- ✓ Endoskopia Kapsułkowa,
- ✓ Ultrasonografia Endoskopowa (EndoUSG),
- ✓ Jądrowy Rezonans Magnetyczny,
- ✓ RTG,
- ✓ Ultrasonografia,
- ✓ Motoryka i fizjologia przewodu pokarmowego.

W przyszpitalnej Przychodni Specjalistycznej prowadzone jest leczenie w następujących poradniach specjalistycznych:

- ✓ Chirurgii Przewodu Pokarmowego,
- ✓ Gastroenterologicznej,
- ✓ Proktologicznej,
- ✓ Motoryki i Uroanometrii,
- ✓ Chirurgii Plastycznej,
- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Chirurgii Ogólnej Dzieci,
- ✓ Onkologicznej,
- ✓ Urologicznej,
- ✓ Chirurgii Urazowo - Ortopedycznej,
- ✓ Neurochirurgicznej,
- ✓ Chirurgii Naczyniowej,
- ✓ Chirurgii Szczękowo – Twarzowej,
- ✓ Ortodontycznej,
- ✓ Chirurgii Stomatologicznej,
- ✓ Stomatologicznej,
- ✓ Ginekologiczno – Położniczej,
- ✓ Medycyny Pracy,
- ✓ Reumatologicznej,
- ✓ Kardiologicznej,
- ✓ Leczenia Bólu,
- ✓ Okulistycznej,
- ✓ Dermatologicznej,
- ✓ Otolaryngologicznej,
- ✓ Internistycznej,
- ✓ Endokrynologicznej,
- ✓ Diabetologicznej,
- ✓ Neurologicznej,
- ✓ Alergologicznej,
- ✓ Nefrologicznej,
- ✓ Chorób Wewnętrznych.

W większości poradni usługi oferowane są zarówno jako usługi opłacane przez NFZ, jak i opłacane przez pacjentów.

W szpitalu we Wrocławiu Emitent oferuje też swoje usługi w ramach specjalnych pakietów w zakresie:

- ✓ Profilaktycznej opieki medycznej z zakresu Medycyny Pracy,
- ✓ Stałej opieki medycznej dla osób indywidualnych i firm.

Opiekę medyczną wraz z niezbędną diagnostyką prowadzi wykwalifikowany zespół lekarzy specjalistów z różnych dziedzin medycyny, w tym m.in.: chirurgii, gastroenterologii, ortopedii, urologii, onkologii, chorób wewnętrznych i pediatrii. W ramach oferty dla firm Emitent może przejąć obowiązki spoczywające na pracodawcach związane z Medycyną Pracy.

Przechodnia Specjalistyczna EuroMediCare we Wrocławiu świadczy usługi ambulatoryjne klientom PZU Życie SA, Generali T.U S.A. i Generali Życie T.U S.A., którzy korzystają z oferty ubezpieczenia zdrowotnego, gwarantującego stały i profesjonalny dostęp do opieki medycznej. Zakres świadczonych usług zależy od wybranego pakietu medycznego (5 do wyboru).

Szpital i Przychodnia Specjalistyczna EuroMediCare we Wrocławiu oraz „Przychodnia przy ul. Łowieckiej” we Wrocławiu świadczą również usługi ambulatoryjne klientom TU Allianz Życie Polska SA, TU Inter Polska SA na podobnych zasadach jak

w przypadku współpracy z PZU Życie SA. Zakres świadczonych usług zależy od wybranego pakietu medycznego (3 do wyboru).

Emitent oferuje również specjalistyczne programy profilaktyczne, w tym:

- ✓ Profilaktyka raka piersi,
- ✓ Profilaktyka ogólna – program diagnostyczny,
- ✓ Profilaktyka chorób układu krążenia,
- ✓ Walka z nałogiem palenia tytoniu,
- ✓ Leczenie otyłości,
- ✓ Przegląd po trzydziestce – przegląd całego organizmu,
- ✓ od 2009 – nowy program terapeutyczny leczenia choroby Leśniowskiego-Crohna.

2) Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola

Szpital im. Św. Rocha w Ozimku znajduje się w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta od maja 2004 roku. Został uruchomiony na bazie majątku po likwidowanym szpitalu ogólnym. Emitent korzystając między innymi z wydzierżawionego majątku prowadzi szpital, w którym świadczone są zarówno usługi opłacane przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i usługi opłacane wyłącznie przez pacjentów.

Szpital Św. Rocha z przychodnią w Ozimku k. Opola świadczy usługi medyczne w zakresie opieki ambulatoryjnej i stacjonarnej. Podstawowe świadczenia w zakresie opieki stacjonarnej realizowane są w oddziałach:

- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Chorób Wewnętrznych,
- ✓ Rehabilitacji,
- ✓ Pediatrycznym.

Ponadto jednostka zapewnia opiekę na Oddziale Opieki Długoterminowej dla Dzieci. Jest to jedyny taki oddział w województwie.

Szpital zapewnia również opiekę w Zakładzie Opiekuńczo – Leczniczym a także w Oddziale Rehabilitacji o profilu neurologicznym oraz chorób narządu ruchu.

W ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia szpital świadczy szeroką gamę usług rehabilitacyjnych w Zakładzie Rehabilitacji.

Całodobowa opieka zapewniona jest przez lekarzy szpitala Izby Przyjęć.

Ponadto szpital prowadzi program profilaktyki raka jelita grubego finansowany przez Ministerstwo Zdrowia.

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

- ✓ Diagnostyka Laboratoryjna,
- ✓ Endoskopia przewodu pokarmowego (pełen zakres badań),
- ✓ Endoskopia Kapsułkowa,
- ✓ Ultrasonografia Endoskopowa (EndoUSG),
- ✓ RTG,
- ✓ Ultrasonografia,
- ✓ Motoryka i fizjologia przewodu pokarmowego,
- ✓ Diagnostyka kardiologiczna: próba wysiłkowa, badanie EKG metodą Holtera, echokardiografia.

W przychodni przyszpitalnej prowadzone jest leczenie w następujących poradniach konsultacyjnych:

- ✓ Pracowni Endoskopowej,
- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Urazowo - Ortopedycznej,
- ✓ Urologicznej,
- ✓ Gastroenterologicznej,
- ✓ Kardiologicznej,
- ✓ Diabetologicznej,
- ✓ Neurologicznej,
- ✓ Rehabilitacyjnej,
- ✓ Chorób płuc i gruźlicy.

3) Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich

Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich uruchomiony został na początku kwietnia 2005 roku. Jest to drugi, po Szpitalu im. Św. Rocha w Ozimku k. Opola, projekt zrealizowany na bazie majątku zlikwidowanego szpitala ogólnego. W listopadzie

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

2006 roku Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich został przeniesiony z dzierżawionego dotychczas obiektu do świeżo odremontowanego, zabytkowego budynku. Nowo oddany szpital należy obecnie do najnowocześniejszych ośrodków zdrowotnych, wyróżniających się wysokim standardem usług w całej Polsce.

W szpitalu Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich uruchomione zostały następujące oddziały:

- ✓ Chorób Wewnętrznych,
- ✓ Pediatriczny,
- ✓ Neonatologiczny,
- ✓ Ginekologiczno – Położniczy,
- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Szpitalny Oddział Ratunkowy (SOR) wpisany do sieci Państwowego Ratownictwa Medycznego.

Szpital wykonuje następujące badania diagnostyczne:

- ✓ RTG,
- ✓ Endoskopia przewodu pokarmowego,
- ✓ Tomografia komputerowa,
- ✓ Diagnostyka Laboratoryjna,
- ✓ Endoskopia Kapsułkowa,
- ✓ Ultrasonografia Endoskopowa (EndoUSG),
- ✓ RTG,
- ✓ Ultrasonografia,
- ✓ Diagnostyka kardiologiczna: próba wysiłkowa, badanie EKG metodą Holtera, echokardiografia.

W przyszpitalnej Przychodni Specjalistycznej prowadzone jest leczenie w następujących poradniach specjalistycznych:

- ✓ Dermatologiczno-Wenerologiczna,
- ✓ Neurologiczna,
- ✓ Ginekologiczno-Położnicza,
- ✓ Chirurgii Urazowo-Ortopedycznej,
- ✓ Diabetologiczna,
- ✓ Kardiologiczna,
- ✓ Endokrynologiczna,
- ✓ Larynologiczna.

Podobnie jak w pozostałych szpitalach oraz przychodniach działających w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta, w szpitalu w Ząbkowicach Śląskich oraz w przyszpitalnej Przychodni Specjalistycznej oferowane usługi opłacane mogą być przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego, jak i bezpośrednio przez pacjentów.

4) Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim

Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim powstał we wrześniu 2005 roku, w miejsce likwidowanego szpitala ogólnego. W trakcie restrukturyzacji budynek szpitalny został zmodernizowany, skomputeryzowany i wyposażony w nowoczesną aparaturę medyczną.

Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim prowadzi leczenie w następujących oddziałach:

- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Chorób Wewnętrznych,
- ✓ Pediatrii i Neonatologii,
- ✓ Ginekologiczno – Położniczym;
- ✓ Internistyczno-Diagnostycznym;
- ✓ Anestezjologii i Intensywnej Terapii.

W ramach świadczenia usług medycznych w trybie ambulatoryjnym w Szpitalu św. Jerzego wykonywane są następujące badania diagnostyczne:

- ✓ Endoskopia,
- ✓ Ultrasonografia – USG,
- ✓ Diagnostyka Chorób Serca: próba wysiłkowa, badanie EKG metodą Holtera, echokardiografia,
- ✓ Pełny zakres badania RTG,
- ✓ Diagnostyka laboratoryjna.

Przy Szpitalu Św. Jerzego działają poradnie specjalistyczne, świadczące usługi w ramach posiadanego kontraktu z NFZ oraz dla pacjentów prywatnych w zakresie:

- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Chirurgii Urazowo – Ortopedycznej,

- ✓ Kardiologii,
- ✓ Diabetologii,
- ✓ Reumatologii,
- ✓ Pulmonologii,
- ✓ Ortopedii,
- ✓ Urologii,
- ✓ Neurologii,
- ✓ Proktologii,
- ✓ Fizjatrii,
- ✓ Fizykoterapii,
- ✓ Krioterapii,
- ✓ Masażu Leczniczego,
- ✓ Wad Postawy,
- ✓ Ginekologiczno – Położniczym,
- ✓ Chirurgii Ogólnej dla Dzieci,
- ✓ Dermatologii,
- ✓ Pielęgniarki Środowiskowo-Rodzinnej,
- ✓ Położnej Środowiskowo-Rodzinnej,
- ✓ Szkoły Rodzenia
- ✓ oraz Podstawowej Opieki Zdrowotnej.

5) „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu

„Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu rozpoczęła swoją działalność w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA w styczniu 2006 roku na bazie przejętej Przychodni Lekarskiej „Energetyk”. Po przeprowadzonych pracach remontowych 23 listopada 2006 placówka została przeniesiona do nowoczesnego, komfortowo wyposażonego budynku.

Przychodnia świadczy usługi z zakresu:

- ✓ Podstawowej opieki zdrowotnej,
- ✓ Ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w tym m.in. poradni rehabilitacyjnej, chirurgii ogólnej, chorób wewnętrznych, chorób naczyń, chorób zakaźnych, kardiologicznej, onkologicznej, neurochirurgicznej, neurologicznej, nefrologicznej, preluksacyjnej, okulistycznej, proktologicznej, dermatologicznej, alergologicznej (też dla dzieci), otolaryngologicznej (też dla dzieci), pulmonologicznej, ginekologiczno-położniczej, logopedycznej, endokrynologicznej, patologii ciąży, reumatologicznej, urazowo-ortopedycznej, diabetologicznej, geriatrycznej i zdrowia psychicznego
- ✓ Rehabilitacji, działu masażu leczniczego i poradni wad postawy,
- ✓ Medycyny Pracy,
- ✓ Stomatologii,
- ✓ Ultrasonografia – USG,
- ✓ Diagnostyka Chorób Serca: przepływy naczyń metodą Dopplera, badanie EKG metodą Holtera, echokardiografia,
- ✓ Pełny zakres badania RTG,
- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Audiometria, spirometria,
- ✓ Polisomnografia (diagnostyka bezdechu sennego),
- ✓ Poradni pielęgniarki środowiskowo-rodzinnej, położnej środowiskowo-rodzinnej oraz punktu szczepień.

„Przychodnia przy Łowieckiej” specjalizuje się w organizowaniu i prowadzeniu indywidualnych programów terapeutycznych, łączących w sobie różne płaszczyzny ambulatoryjnej opieki medycznej.

„Przychodnia przy Łowieckiej” w swojej ofercie posiada programy opieki medycznej:

- ✓ Program opieki nad Pacjentami ze schorzeniami układu nerwowego,
- ✓ Program opieki medycznej dla osób starszych,
- ✓ Program opieki medycznej dla dzieci i młodzieży,
- ✓ Program opieki medycznej dla osób aktywnych zawodowo,
- ✓ Leczenie bezdechu sennego.

Do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA należą spółki zależne: EMC Piaseczno sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie, EMC Silesia Sp. z o.o. w Katowicach, Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach, Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. w Kowarach, Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, EMC Health Care Ltd. z siedzibą w Dublinie (Irlandia), Zespół Przychodni Formica sp. z o.o. we Wrocławiu oraz Silesia Med Serwis sp. z o.o. Do wyżej wymienionych spółek zależnych należą opisane poniżej placówki medyczne.

6) Szpital im. Św. Anny w Piasecznie

Szpital im. Św. Anny w Piasecznie od lutego 2011 r. prowadzony przez spółkę EMC Piaseczno sp. z o.o. (wniesiono aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. NZOZ Szpital Św. Anny)

W IV kwartale 2009 roku nastąpiło przejście szpitala w Piasecznie. W okresie czwartego kwartału 2009 roku trwały w tej jednostce intensywne prace remontowe. Dodatkowo jednostka wymagała uzupełnienia wyposażenia w podstawowy sprzęt medyczny i biurowy.

Szpital Św. Anny w Piasecznie świadczy usługi medyczne w zakresie:

- ✓ leczenia szpitalnego na oddziałach: położniczo-ginekologicznym, neonatologii i pediatrii, chirurgii ogólnej i chorób wewnętrznych,
- ✓ ambulatoryjnej opieki specjalistycznej,
- ✓ rehabilitacji leczniczej i medycyny sportowej,
- ✓ opieki psychiatrycznej i leczenia uzależnień,
- ✓ leczenie stomatologiczne,
- ✓ świadczenia pielęgniarstwo – opiekuńcze,
- ✓ ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne w pracowni endoskopowej oraz pracowni RTG, USG, EKG, Holtera i pracowni prób wysiłkowych, a także: fizykoterapii i kinezyterapii,
- ✓ zespołu transportu sanitarnego.

Przy Szpitalu Św. Anny działają poradnie specjalistyczne, świadczące usługi w ramach posiadanego kontraktu z NFZ oraz dla pacjentów prywatnych w zakresie m.in. poradni:

- ✓ Położniczo-Ginekologicznej,
- ✓ Alergologicznej (również dla dzieci),
- ✓ Dermatologicznej,
- ✓ Neurologicznej (również dla dzieci),
- ✓ Pulmonologicznej,
- ✓ Chorób metabolicznych,
- ✓ Chirurgii ogólnej,
- ✓ Urologicznej,
- ✓ Gastroenterologicznej,
- ✓ Kardiologicznej (również dla dzieci),
- ✓ Ortopedycznej,
- ✓ Proktologicznej.

7) Przychodnie należące do Lubmed Sp. 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 – USG,
- ✓ Diagnostyka Chorób Serca: przepływy naczyń metodą Dopplera, echokardiografia,
- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Audiometria, spirometria.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

7) Szpital należący do Mikulicz Sp. z o.o.

Szpital NZOZ „Mikulicz” w Świebodzicach działa w ramach Grupy Kapitałowej od lipca 2006 roku. Szpital świadczy usługi nieodpłatne w ramach umowy z NFZ oraz usługi opłacane przez pacjentów.

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 – 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.

8) Szpital „Bukowiec” w Kowarach należący do Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Szpital „Bukowiec” działa w ramach Grupy Kapitałowej od 1 stycznia 2009 roku. Szpital świadczy usługi nieodpłatne w ramach umowy z NFZ oraz komercyjne.

Szpital prowadzi leczenie w następujących oddziałach:

- ✓ Chirurgii Ogólnej,
- ✓ Wewnętrznym,
- ✓ Pediatrycznym,
- ✓ Noworodkowym,
- ✓ Ginekologiczno – Położniczym,
- ✓ Rehabilitacji Ogólnoustrojowej,
- ✓ Rehabilitacji Neurologicznej,
- ✓ Zakładzie Opiekuńczo – Lecznicznym,
- ✓ Fizjoterapii Domowej,
- ✓ Hospicjum,
- ✓ Psychiatrycznym dla chorych somatycznie,
- ✓ Anestezjologii i Intensywnej Terapii.

oraz ambulatoryjnie, w ramach:

- ✓ Podstawowej Opieki Zdrowotnej
- ✓ Wielospecjalistycznej przychodni, m.in. w chirurgii ogólnej, chirurgii przewodu pokarmowego, otolaryngologicznej, onkologicznej, ortopedycznej, diabetologicznej, medycyny paliatywnej, gruźlicy i chorób płuc, medycyny pracy, szkole rodzenia, ginekologiczno-położniczej i dermatologicznej,
- ✓ Pracowni Rehabilitacji, a także pracowni fizjoterapii, kinezyterapii, masażu i hydroterapii.

Szpital świadczy też usługi diagnostyczne w zakresie;

- ✓ Endoskopii przewodu pokarmowego,
- ✓ RTG,
- ✓ USG.

9) Przychodnia należące do EMC Health Care Ltd.

Przychodnia EMC Health Care działa od sierpnia 2007 roku. EMC Health Care Ltd. jest pierwszą jednostką należącą do Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzącą działalność poza granicami Polski.

Oferta przychodni skierowana jest przede wszystkim do mieszkańców Dublinia i okolicznych miejscowości, emigrantów z Polski i krajów bałtyckich. Obsługa Pacjenta prowadzona jest w języku polskim, angielskim, rosyjskim i litewskim.

Obecnie 98% przychodów przychodni pochodzi z indywidualnych opłat pacjentów, pozostała część z umów zwartych z HSE (Health Service Executive) na opiekę nad kobietą ciężarną. W przychodni przyjmują lekarze ogólni oraz następujący specjaliści:

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

W przychodni w Dublinie wykonywane są następujące badania diagnostyczne:

- ✓ Diagnostyka laboratoryjna,
- ✓ Ultrasonografia – 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).

10) Szpital Geriatryczny im Jana Pawła II w Katowicach

Spółka EMC Silesia sp. z o.o. zarejestrowała NZOZ w dniu 26 stycznia 2009 r.

Szpital Geriatryczny im Jana Pawła II w Katowicach świadczy usługi m.in. w ramach:

- ✓ Oddziału geriatrycznego,
- ✓ Poradni geriatrycznej,
- ✓ Poradni kardiologicznej,
- ✓ Poradni urologicznej,
- ✓ Poradni medycyny pracy,
- ✓ Poradni neurologicznej,
- ✓ Poradni chirurgii urazowo-ortopedycznej,
- ✓ Poradni ginekologicznej,
- ✓ Poradni chirurgii ogólnej,
- ✓ Poradni okulistycznej,
- ✓ Poradni otolaryngologicznej,
- ✓ Poradni dermatologicznej,
- ✓ Poradni zdrowia psychicznego,
- ✓ Poradni lekarza rodzinnego,
- ✓ Poradni pielęgniarki i położnej środowiskowej,
- ✓ Pracowni rehabilitacji,
- ✓ Pracowni RTG,
- ✓ Pracowni USG i punktu szczepień.

11) Zespół Przychodni Formica sp. z o.o. we Wrocławiu

Spółka ZP Formica sp. z o.o. zarejestrowała NZOZ 13 października 2000 r.

Obecnie prowadzi trzy przychodnie na terenie Wrocławia – przy ul. Zatorskiej 23 a, przy ul. Pilczyckiej 148 oraz przy ul. Celtyckiej 9/1.

W ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia i komercyjnie udzielane są m.in. porady medyczne w następujących specjalnościach:

- ✓ Podstawowej Opieki Zdrowotnej,
- ✓ Dzieci Zdrowych,
- ✓ Medycyny Pracy,
- ✓ Alergologicznej,
- ✓ Diabetologicznej,
- ✓ Dietetycznej,
- ✓ Endokrynologicznej,
- ✓ Dermatologicznej i wenerologicznej,
- ✓ Neurologicznej,
- ✓ Onkologicznej,
- ✓ Geriatrycznej,
- ✓ Reumatologicznej,
- ✓ Ginekologicznej z położnictwem,
- ✓ Patologii ciąży,
- ✓ Andrologicznej,
- ✓ Chirurgii ogólnej,
- ✓ Preluksacyjnej,
- ✓ Leczenia wad postawy u dzieci i młodzieży,
- ✓ Otolaryngologicznej,
- ✓ Logopedycznej,
- ✓ Pracowni USG,
- ✓ Chorób tropikalnych,
- ✓ a także punkt szczepień i gabinet pielęgniarki i położnej środowiskowej.

12) NZOZ „SMS” w Katowicach

NZOZ „SMS” w Katowicach prowadzony jest przez spółkę Silesia Med Serwis sp. z o.o.

Obecnie prowadzi w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia i komercyjnie Długoterminową Domową Opiekę Pielęgniarską i Geriatryczną Opiekę Domową.

6.1.2 Struktura przychodów ze sprzedaży

Zakres usług medycznych świadczonych przez jednostki Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA obejmuje, między innymi:

- ✓ W szpitalach – wysokospecjalistyczne, wystandaryzowane zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu (pobyt pacjenta do 72 godzin) oraz typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej (szpitale we Wrocławiu, w Ozimku k. Opola, w Ząbkowicach Śląskich, w Kamieniu Pomorskim i w Świebodzicach). W szpitalu we Wrocławiu wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana) oraz z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki);
- ✓ Diagnostyka – badania diagnostyczne wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: USG i RTG, mammografia (także przy użyciu rezonansu magnetycznego ze specjalnie w tym celu zamontowaną przystawką), mammotomiczna biopsja piersi, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego, gastroscopia, kolonoskopia (wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA), tomografia komputerowa (szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich), diagnostyka kardiologiczna, diagnostyka laboratoryjna;
- ✓ Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych (wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA);
- ✓ Stomatologia – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna, (Szpital i Przychodnia we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej, Przychodnia przy ul. Łowieckiej, przychodnie należące do Lubmed Sp. z o.o., EMC Health Care Ltd. Dublin);

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną, (pakiety), a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne (szpital we Wrocławiu – planowane także w innych szpitalach);
- ✓ Umowa z Ministerstwem Zdrowia – w zakresie jelita grubego (Szpital Św. Rocha w Ozimku).

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

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA utrzymuje pozycję lidera na rynku prowadzonych niepublicznych szpitali i przychodni. Szeroki zakres oferowanych usług oraz ich wysoka jakość powodują systematyczne zwiększenie ilości pacjentów prywatnych. Regularnie też, choć w mniejszym stopniu niż w szpitalach publicznych, rosną także kontrakty z NFZ. Ponadto zawierane są umowy na nowe profile usług zarówno ambulatoryjnych, jak i szpitalnych.

Dodatkowo kompleksowy charakter świadczonych usług oraz czytelne kryteria odpłatności za oferowane usługi przyciągają coraz więcej pacjentów, także tych, którzy dotychczas korzystali wyłącznie z usług szpitali publicznych.

Ceny za odpłatne usługi medyczne kształtowane są w oparciu o własne wyceny, z odniesieniem do cen obowiązujących w danym regionie oraz do zapotrzebowania na daną usługę. Podstawową formą płatności w usługach szpitalnych jest *fee for service*. W przypadku usług ambulatoryjnych ze względu na szerszy zakres usług i ilość świadczeń dodatkowo płatności dokonywane są w ramach abonamentów i pakietów ubezpieczeniowych. Natomiast Narodowy Fundusz Zdrowia dokonuje płatności na podstawie miesięcznych faktur.

Tabela nr 12. Przychody z podziałem na odbiorców usług Emitenta

Odbiorcy usług	I pół. 2011		2010		2009	
NFZ	27 722	76,12%	58 639	80,17%	52 586	80,33%
Klienci komercyjni	5 940	16,31%	11 745	16,06%	10 063	15,37%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 351	3,71%	2 243	3,07%	2 183	3,33%
Pozostali	1 404	3,86%	519	0,71%	627	0,96%
Razem	36 417	100,00%	73 146	100,00%	65 459	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela nr 13. Przychody z podziałem na odbiorców usług Grupy Kapitałowej Emitenta

Odbiorcy usług	I pół. 2011		2010		2009	
NFZ	58 331	82,01%	102 069	80,49%	92 507	80,06%
Klienci komercyjni	10 713	15,06%	20 809	16,41%	19 362	16,76%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1628	2,29%	2 918	2,30%	2 695	2,33%
Pozostałe przychody	452	0,64%	1 006	0,79%	979	0,85%
Razem	71 124	100,00%	126 802	100%	115 543	100%

Źródło: Emitent

6.1.3 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone

Placówki medyczne należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA stale poszerzają zakres świadczonych usług. Spółka nie poprzestaje na oferowaniu usług medycznych w tradycyjnie pojmowanym zakresie. Z oferowanych usług buduje nowoczesną ofertę produktową dostosowaną do potrzeb klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych. Dodatkowo prócz pakietów usług medycznych oferowanych firmom dla ich pracowników Spółka wdraża i realizuje kompleksowe programy diagnostyczne.

Do unikalnych produktów oferowanych przez EMC Instytut Medyczny SA możemy zaliczyć:

- 1) Przegład po 30-tce – kompleksowa diagnostyka całego organizmu wykonywana w ciągu jednego dnia,
- 2) Endoultrasonografię – nowoczesne badanie przewodu pokarmowego od wewnątrz, będące połączeniem endoskopii i ultrasonografii,
- 3) Rekonstrukcję artroskopową więzadeł stawu kolanowego (uraz często występujący u osób uprawiających narciarstwo),
- 4) Nowoczesne operacje:
 - a) implantacje endoprotez stawu kolanowego,
 - b) implantacji endoprotez stawu biodrowego, w szpitalu we Wrocławiu wykonywane są unikalne operacje tzw. kapoplastyki, zastępujące tradycyjną wymianę całego stawu biodrowego
 - c) endoskopowe leczenie otyłości balonem wewnątrz-żołądkowym,

- 5) Endoskopie kapsułkową,
- 6) Mammografię w obrazie jądrowego rezonansu magnetycznego,
- 7) Zabiegi z zakresu medycyny estetycznej (dermatologii estetycznej i chirurgii plastycznej).

Jednocześnie Emitent poszerza zakres oferowanych usług medycznych wprowadzając do niej nowe zabiegi, które opierają się na odkryciach w dziedzinie medycyny.

W 2008 roku uruchomiono szkołę rodzenia i poradnię laktacyjną oraz nową pracownię USG w Przychodni przy ul. Łowieckiej, która zapewnia nowoczesną diagnostykę naczyń, serca, wysokospecjalistyczne badania narządów mięsnych, w tym różnicowanie zmian nowotworowych na podstawie obrazu ultrasonograficznego oraz możliwość wykonywania biopsji narządowych.

Spółka rozszerzyła także zakres badań klinicznych prowadzonych na zlecenie podmiotów zewnętrznych. W 2008 w ramach grupy EMC Instytut Medyczny SA jednostki uczestniczą w 13 wielośrodkowych międzynarodowych projektach badawczych, związanych z badaniami nad nowymi lekami i metodami terapeutycznymi, m.in. gastroenterologii, urologii, hepatologii, neurologii, reumatologii i pulmonologii. Na rok 2009 planowana jest kontynuacja 10 projektów oraz uruchomienie 8 nowych badań klinicznych.

Nawiązano współpracę z dominującymi podmiotami na rynku badań klinicznych w Polsce. Aktualnie opracowywane są zasady: szkolenia naszych pracowników w zakresie prowadzenia i organizacji badań klinicznych, dostosowania platformy informatycznej pod kątem wymogów FDA, wykorzystanie sieci placówek EMC Instytut Medyczny SA do realizacji badań klinicznych „na wyłączność”.

Spółka zależna EMC Health Care Ltd rozpoczęła sprzedaż unikalnego programu leczenia operacyjnego w Polsce. W ramach programu oferowana jest pacjentom kwalifikacja do zabiegu wykonywana na miejscu w Dublinie i organizacja pobytu oraz zabieg operacyjny w szpitalach Grupy Kapitałowej w Polsce. Po powrocie do Irlandii przychodnie zapewniają opiekę pooperacyjną. Oferta skierowana jest zarówno do pacjentów polskich jak i irlandzkich.

W szpitalu „EuroMediCare” przy ul. Piłczyckiej we Wrocławiu w 2009 roku kontynuowano prace mające na celu budowę nowego skrzydła przeznaczonego dla pacjentów pełnopłatnych oraz dobudowę dwóch kondygnacji na istniejącym tarasie starego budynku. W nowej części szpitala, rozwijane są przede wszystkim: ortopedia, chirurgia plastyczna, urologia i ginekologia.

W dniu 8 stycznia 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA podpisała umowę inwestycyjną z Miastem Katowice, na podstawie której możliwe było włączenie do Grupy Kapitałowej kolejnej jednostki medycznej: Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach i rozszerzenie zakresu usług szpitala o nowe świadczenia, szczególnie o charakterze zabiegowym, związane z dotychczasowym profilem swojej działalności. Jednocześnie poszerzona zostanie aktualna oferta medyczna szpitala w zakresie geriatry i rehabilitacji. Głównym celem planowanych inwestycji jest poprawa standardu obsługi i jakości świadczonych w szpitalu usług dla pacjentów ubezpieczonych w NFZ, jak i komercyjnych.

W styczniu 2009 roku w Szpitalu św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich zakończył się proces wdrożenia systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000. W styczniu 2009 roku „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią przeszedł pomyślnie audyt odnawiający certyfikat ISO 9001:2000.

Od stycznia 2009 r. Szpital św. Rocha w Ozimku koło Opoła uruchomił nowe usługi:

- poradnię gruźlicy i chorób płuc
- badania ultrasonograficzne Doppler - Duplex.

W 2009 roku w Szpitalu Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich uruchomiono nowe usługi w poradniach: onkologicznej – dedykowanej pacjentom komercyjnym oraz urologicznej – dla leczących się w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. Ponadto, poprzez zakup aparatów Holtera EKG i RR poszerzono zakres oferowanych usług w zakresie kardiologii. Rozbudowano także Oddział Położniczy i uruchomiono nową salę do porodów rodzinnych.

Od stycznia 2009 r. w „Przychodni przy ul. Łowieckiej” uruchomiono nowe usługi: reumatologiczne, USG, Doppler (tętnic i żył) oraz poradnię chorób zakaźnych.

Od marca 2010 roku w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu wykonywana jest nowatorska metoda naprawy przednich więzadeł krzyżowych kolan zainicjowana przez światowej sławy ortopedę Prof. Piero Volpiego. Technika ta wykorzystuje nowe instrumentarium, dzięki której uzyskuje się większą stabilność rotacyjną kolana po zabiegu.

W 2010 roku zakończono inwestycje polegające na uruchomieniu nowych oddziałów i poradni.

Tabela nr 14. Inwestycje zakończone w 2010 roku

Zakres działalności medycznej	Jednostka
Poradnia neurochirurgii	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
Poradnia nefrologii	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
Poradnia preluksacji	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
„Junior Centrum”	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
Poradnia medycyny sportowej	Szpital św. Anny Piaseczno
Poradnia chorób metabolicznych w tym leczenia nadwagi i otyłości	Szpital św. Anny Piaseczno
Poradnia chirurgii ogólnej	Szpital św. Anny Piaseczno
OIOM	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim

Źródło: Emitent

W 2010 roku Spółka nawiązała współpracę z największą niemiecką Kasą Chorych AOK – Die Gesundheitskasse i Techniker Krankenkasse w zakresie realizacji świadczeń medycznych dla ubezpieczonych obywateli Niemiec przebywających na terenie Polski. Umowa obowiązuje od dnia 1 maja 2010 r. EMC Instytut Medyczny SA jest obecnie jedynym partnerem AOK w Polsce.

W 2010 roku Spółka zawarła umowy z Generali T.U S.A. i Generali Życie T.U S.A. na obsługę pacjentów z ubezpieczeniem zdrowotnym, a także z TU Inter Polska SA na obsługę w zakresie badań diagnostycznych i ambulatoryjnych.

6.2 Opis głównych rynków, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność

W 2010 roku Polacy wydali około 13 mld zł na prywatną opiekę zdrowotną. W 2009 roku przychody największych prywatnych firm medycznych wzrosły o blisko 17%. Prywatne spółki zgarniają już jedną piątą wydatków Polaków na usługi zdrowotne – obliczył PricewaterhouseCoopers. W 2009 cały rynek, łącznie z wydatkami na leki i sprzęt medyczny, wart był ponad 60 mld zł. Jego część trafiająca do firm prywatnych rośnie w tempie około 10 % rocznie. Najwięcej, bo 7 mld zł, Polacy wydają na wizyty w prywatnych gabinetach i niewielkich przychodniach. Jest to w dużym stopniu związane z rosnącym poziomem świadomości zdrowotnej oraz zamożności społeczeństwa i co za tym idzie zwiększoną skłonnością do korzystania z usług świadczonych na wyższym poziomie w prywatnych placówkach służby zdrowia. Dodatkowo stopniowej poprawie ulegają warunki umożliwiające działanie prywatnym podmiotom, choć jest to proces wydłużony w czasie i w dużym stopniu uzależniony od zmieniającej się sytuacji politycznej w kraju. Poprawa w sektorze prywatnym następuje także w jakości oferowanych usług, wprowadzane są nowe technologie medyczne i standard leczenia zbliża się do poziomu innych krajów UE.

W 2010 roku na Kongresie Szpitali Prywatnych w Paryżu zwrócono uwagę na rolę sektora prywatnego w Europie. Przedstawione dane wskazują na ogromną innowacyjność tego sektora. W konkurencyjnej walce o pacjenta ubezpieczonego w prywatnej i publicznej firmie ubezpieczeniowej podmiot prywatny częściej wprowadza do swojego instrumentarium drogie techniki obrazowe w diagnostyce lub zaawansowaną technikę laparoskopową w dziedzinie terapii. Chorzy a za nimi pieniądze prywatne i publiczne wybierają ośrodki nowoczesne i dające poczucie bezpieczeństwa.

Sześć głównych spółek działających na rynku prywatnej opieki medycznej w Polsce zwiększyło w 2009 r. swoje przychody o 16,6% w porównaniu z 2008 r. Ich sprzedaż wyniosła niemal 1,34 mld zł. Przychody EMC Instytutu Medycznego zwiększyły się o ponad 40%. Nie dziwi to w sytuacji, gdy publiczny system ochrony zdrowia ma problemy, a NFZ z roku na rok wydaje na leczenie coraz mniej pieniędzy. Zaowocuje to jeszcze dłuższymi kolejkami do specjalistów i w efekcie większym zainteresowaniem ofertą prywatnych placówek. Prywatne firmy z wyprzedzeniem reagują na te zmiany, otwierając jednopropilowe placówki.

Jednym z najbardziej dynamicznych i rozwijających się sektorów medycyny w Polsce jest chirurgia. Szczególnie rozwija się chirurgia plastyczna, estetyczna i małoinwazyjna (w 2009 roku wzrost liczby pacjentów o 24%). Więcej niż połowa ze wszystkich pacjentów leczonych na oddziałach chirurgicznych przypadła na oddziały chirurgii ogólnej. Wzrost liczby pacjentów miał także w 2009 roku miejsce na oddziałach chorób wewnętrznych – wzrost o 14,5%, ginekologiczno-położniczych – wzrost o 14,4% i kardiologicznych – wzrost o 5,9%.

W 2009 roku liczba szpitali niepublicznych stanowiła 30% ogółu placówek leczenia stacjonarnego. Szpitale publiczne dysponowały blisko 165,0 tys. łóżek (tj. 90,2% wszystkich łóżek) i jest to o 5,0 tys. łóżek mniej (blisko 3,0%) w stosunku do roku 2008. Wskaźnik wykorzystania łóżek zmniejszył się z 259 dni do 257 dni. Pacjenci w tych szpitalach stanowili 90,3%, tj. o 6.538 tys. wszystkich leczonych, a przeciętny pobyt na oddziale szpitalnym, podobnie jak dla szpitali ogółem, wynosił 5,8 dnia. W szpitalach niepublicznych odnotowano 18,0 tys. łóżek, blisko o jedną trzecią, tj. 4,5 tys. łóżek, więcej niż przed rokiem. Stanowią one 9,8% wszystkich łóżek. Z leczenia stacjonarnego skorzystało 702,8 tys. pacjentów, oznacza to że blisko

co dziesiąty pacjent leczyl się w placówce niepublicznej (9,7 % ogółu leczonych w szpitalach). Przeciętny pobyt był znacznie krótszy niż w placówkach publicznych i wynosił 5,1 dnia a wskaźnik wykorzystania łóżek wzrósł z 232 do 235 dni.

Szpitaly niepubliczne w Polsce są zorganizowane w formie spółek prawa handlowego (spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i spółek akcyjnych), założone i finansowane przez osoby fizyczne, samorządy i organizacje związkowe. Szpitale mogą być przy tym finansowane ze środków publicznych lub środków pochodzących od prywatnych pacjentów. Ponad to wyróżniamy: szpitale wyznaniowe, szpitale powstałe z przekształcenia zakładów publicznych oraz szpitale, których organami założycielskimi są duże zakłady pracy i szpitale powstałe z kapitału zagranicznego.

Szpitaly niepubliczne bardziej efektywnie wykorzystują swoje zasoby, są w stanie przyjąć większą liczbę pacjentów, z powodu m.in. dużo korzystniejszego niż w przypadku placówek publicznych wskaźnika wykorzystania łóżek, jak też sprawniejszej organizacji pracy. Znaczące różnice między tymi dwoma sektorami występują także w jakości oferowanych usług (wysokowyzkwalifikowana kadra, nowoczesny sprzęt i wysoki standard obsługi pacjentów). Z danych OSSN wynika, że w 2006 roku certyfikat jakości ISO posiadało tylko 15,7 % szpitali publicznych, podczas gdy w prywatnych system ten wdrożono w blisko 30 % placówek.

Działalność Grupy Kapitałowej w Polsce jest obecnie skoncentrowana na terenie województw: dolnośląskiego, opolskiego, zachodniopomorskiego oraz mazowieckiego. Za granicą działa założona w 2007 roku spółka zależna EMC Health Care Ltd zlokalizowana na terenie Dublina (Irlandia). Spółka funkcjonuje na rynku usług medycznych ambulatoryjnych w Dublinie.

W dniu 01.02.2009 roku działalność medyczną rozpoczął Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach, prowadzony przez powołaną w tym celu przez EMC Instytut Medyczny SA spółkę zależną pod nazwą EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Obecnie szpital posiada 40 łóżek, a w planowanym do wybudowania obiekcie szpitalnym utworzone będzie co najmniej 40 kolejnych, o profilu geriatrycznym i rehabilitacyjnym. Ponadto w nowej części rozszerzany będzie zakres usług szpitala o dodatkowe świadczenia, szczególnie o charakterze zabiegowym, związane z dotychczasowym profilem działalności Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. Geriatria jest stosunkowo nową specjalizacją medyczną, a jej rozwój jest reakcją na zachodzące w ostatnich latach przemiany demograficzne i epidemiologiczne. Wynikają one z wydłużającej się średniej długości życia oraz rosnących oczekiwań co do jakości życia w wieku dojrzałym.

Z badania rynku oraz analiz demograficznych jednoznacznie wynika, że zapotrzebowanie na usługi geriatryczne będzie w najbliższym czasie intensywnie wzrastać.

Polska należy do krajów o zaawansowanej starości. W związku z wchodzeniem w starość roczników powojennego wyżu demograficznego prognozuje się dalsze przyspieszenie tempa starzenia. Wg prognoz GUS, w 2030r. osoby w wieku 65 lat i starsze stanowiąc będą 23,8% (8,5 mln osób). Dodatkowym zjawiskiem będzie wzrost udziału „starych starych” (75+lat) kosztem „młodych starych” (65-74 lat). W liczbach bezwzględnych, ta najstarsza grupa ulegnie podwojeniu do 2030 roku, z 1,9mln do 4mln osób.

W czerwcu 2009 roku zakończył się pierwszy etap rozbudowy Szpitala EuroMediCare we Wrocławiu. W nowym szpitalu znalazły się sale chorych o wysokim standardzie i Dział Indywidualnej Opieki nad Pacjentem. Wybudowano nowy blok operacyjny oraz sale intensywnego nadzoru pooperacyjnego. Sale operacyjne, endoskopowe i dział diagnostyki obrazowej wyposażono w nowoczesną zintegrowaną sieć informatyczną, umożliwiającą rozwój telemedycyny: przesyłanie obrazu i konsultacje na odległość, w tym z jednostkami zagranicznymi grupy EMC oraz innymi ośrodkami specjalistycznymi w kraju i za granicą.

Od dnia 1 października 2009 roku sieć jednostek Grupy Kapitałowej EMC powiększyła się o Szpital św. Anny w Piasecznie. To pierwsza placówka Spółki zlokalizowana w centralnej części kraju. W jednostce prowadzone jest leczenie w zakresie chorób wewnętrznych, chirurgii, ginekologii, pediatrii oraz ambulatoryjna opieka specjalistyczna. Szpital świadczy usługi w oparciu o własną bazę diagnostyczną. Ponadto pacjenci mogą korzystać z ambulatoryjnej rehabilitacji medycznej (kinezyterapii i zabiegów fizykalnych).

Wysoki standard usług realizowanych w jednostkach należących do grupy EMC Instytut Medyczny SA potwierdzają zdobyte certyfikaty, w tym m.in. certyfikat zarządzania jakością ISO 9001:2008, wdrożony we wszystkich ośrodkach. Dodatkowo w 2008 roku Spółka została laureatem Eurocertyfikatu w dwóch kategoriach „Wiarygodności firmy” oraz „Dobrych praktyk obsługi i usług”.

6.3 Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową oraz główne rynki, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne. Istotne zdarzenia zostały przedstawione w punkcie 5.1.5 Części Rejestracyjnej Prospektu.

6.4 Podsumowanie istotnych informacji, dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych, finansowych oraz nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie wykorzystuje w swojej działalności żadnych patentów ani nowych procesów produkcyjnych.

Emitent nie jest uzależniony od żadnych licencji, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe oraz rentowność działalności operacyjnej.

Emitent nie jest uzależniony od żadnych umów przemysłowych, handlowych ani finansowych. Informacja na temat istotnych umów handlowych, których stroną jest Emitent lub podmioty zależne Emitenta podana została poniżej.

Za istotne umowy handlowe uznano umowy z kontrahentami, z którymi szacunkowe obroty ze sprzedaży w 2011r. przewyższą 10% kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.03.2011 r. oraz te, które w ocenie Zarządu Emitenta są istotne ze względu na ich specyficzny przedmiot bądź charakter. Umowy zawarte z Narodowym Funduszem Zdrowia zostały uznane za istotne ze względu na ich łączną wartość obrotu ze sprzedaży w 2010 r. lub planowaną wartość obrotu ze sprzedaży w 2011 r.

6.4.1. Umowy istotne zawierane przez emitenta w zwykłym toku działalności

Umowy dotyczące EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią

Umowa Nr 03/1/3102769/01/2011/01 z dn. 14 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/1/3102769/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 14 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu („Emitent”). Umowę aneksowano w dniu 2 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w planie rzeczowo-finansowym stanowiącym załącznik do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 10.030.629,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Fundusz jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 03/2/3102769/01/2011/01 z dn. 14 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/2/3102769/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne terapeutyczne programy zdrowotne, zawarta w dniu 14 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu („Emitent”). Umowę aneksowano w dniu 2 sierpnia 2011r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne terapeutyczne programy zdrowotne, w zakresach określonych w planie rzeczowo-finansowym stanowiącym załącznik do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 148.610,00 zł.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/3102769/01/2011/01 z dn. 14 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3102769/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 14 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu („Emitent”). Umowę aneksowano w dniu 8 lutego 2011r., 6 lipca 2011 r., 7 lipca 2011 r., 22 i 25 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.406.312,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3102769/01/2011/01 z dn. 1 lutego 2011r.

Umowa Nr 02/3/3102769/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 1 lutego 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu („Emitent”). Umowę aneksowano w dniu 9 lutego 2011r., 30 czerwca 2011 r., 22 sierpnia 2011 r. Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.239.715,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy dotyczące Szpitala Św. Rocha w Ozimku

Umowa Nr 08R/20352/03/01/SZP/2011 z dn. 10 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/03/01/SZP/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 10 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Aneksowana w dniach 28 stycznia 2011r., 2 lutego 2011r., 9 lutego 2011r., 25 marca 2011 r., 19 kwietnia 2011 r., 17 maja 2011 r., 3 czerwca 2011 r., 15 czerwca 2011 r., 15 lipca 2011 r., 9 sierpnia 2011 r., 25 sierpnia 2011r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 5.281.442,20 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/15/OPH/2011 z dn. 3 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/15/OPH/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka paliatywna i hospicyjna, zawarta w dniu 3 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana dniami 28 marca 2011 r., 6 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju opieka paliatywna i hospicyjna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 941.700,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/14/SPO/2011 z dn. 7 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/14/SPO/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 7 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana dniami 6 czerwca 2011 r.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowanie i udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych lub domowych w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 498.298,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/14/SPO/11/1 z dn. 10 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/14/SPO/11/1 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 10 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Aneksowana w dniach 2 marca 2011r., 6 czerwca 2011 r., 12 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowanie i udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych lub domowych w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.228.014,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/02/01/AOS/2011 z dn. 3 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/02/01/AOS/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 3 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana w dn. 15 lutego 2011r., w dn. 24 lutego 2011r., 26 maja 2011 r., 8 czerwca 2011 r. oraz 30 czerwca 2011 r. i 23 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 607.870,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/02/01/AOS/11/1 z dn. 10 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/02/01/AOS/11/1 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 10 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana w dniach 26 maja 2011 r., 8 czerwca 2011 r., 30 czerwca 2011 r. oraz 11 lipca 2011 r. i 23 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 127.420 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/02/03/AOS/2011 z dn. 5 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/02/03/AOS/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 5 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana w dniach 26 maja 2011 r., 8 czerwca 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 11 lipca 2011 r., 23 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 214.006,04 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/02/03/AOS/11/1 z dn. 10 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/02/03/AOS/11/1 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 10 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana w dniach 26 maja 2011 r., 8 czerwca 2011 r., 30 czerwca 2011 r. oraz 11 lipca 2011 r. i 23 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 817.407,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/01/0112/POZ/11 z dn. 28 lutego 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/01/0112/POZ/11 o udzielanie świadczeń nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej, zawarta w dniu 28 lutego 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Umowa została aneksowana dn. 9, 23 i 28 marca 2011, 11 i 17 maja 2011 r. oraz 10 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w zakresie nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 marca 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 836.025,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.03.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/05/REH/2011 z dn. 3 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/05/REH/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 3 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Aneksowana w dn. 28 lutego 2011r., 2 czerwca 2011 r., 12 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacja lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 138.380,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 08R/20352/05/REH/11/1 z dn. 11 stycznia 2011r.

Umowa Nr 08R/20352/05/REH/11/1 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawartej w dniu 11 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Opolskim Oddziałem Wojewódzkim w Opolu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Rocha w Ozimku („Emitent”). Aneksowana w dn. 28 lutego 2011r. i 12 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacja lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi maksymalnie 1.617.586,80 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy dotyczące Szpitala Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich

Umowa nr 03/1/3202053/01/2011/01 z dn. 21 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/1/3202053/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 21 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich („Emitent”). Na podstawie Aneksu nr 27 z dnia 21 stycznia 2011r. do Umowy 03/1/3202053/01/2010/01 umowa Nr 03/1/3202053/01/2011/01 zastąpiła umowę Nr 03/1/3202053/01/2010/01. Umowa była aneksowana w dn. 29 kwietnia 2011 r., 19 maja 2011 r. oraz 29 sierpnia 2011 r. i 15 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 11.811.207,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/3202053/01/2011/01 z dn. 11 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3202053/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 11 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich („Emitent”). Aneksowana dn. 11 marca 2011 r., 1 lipca 2011 r. oraz 2 sierpnia 2011 r. i 15 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 563.113,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3202053/01/2011/01 z dn. 11 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/3/3202053/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 11 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich („Emitent”). Aneksowana dn. 29 kwietnia 2011 r. i 30 czerwca 2011 r. oraz 15 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 194.778,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 0112/3202053/01/2011/01 z dn. 15 września 2011r.

Umowa Nr 0112/3202053/01/2011/01 o udzielanie świadczeń nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej, zawarta w dniu 15 września 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w zakresie nocnej i świątecznej opieki zdrowotnej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 września 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 425.600,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.09.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy dotyczące „Przychodni przy Łowieckiej”

Umowa Nr 02/1/3102075/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3102075/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu („Emitent”). Aneksowana dn. 18 marca 2011 r., 22 czerwca 2011 r., 6 i 7 lipca 2011 r. oraz 25 sierpnia 2011 r. i 14 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.074.201,20 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3102075/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3102075/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu („Emitent”). Aneksowana dn. 18 marca 2011 r. i 30 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 65.880,00 zł.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 01/5/3102075/01/2011/01 z dn. 27 stycznia 2011r.

Umowa Nr 01/5/3102075/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 27 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu („Emitent”). Aneksowana dn. 18 marca 2011 r., 6 i 10 czerwca 2011 r. oraz 12 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy są świadczenia lekarza poz, świadczenia pielęgniarki poz, świadczenia położnej poz, świadczenia pielęgniarki szkolnej w poz w zakresach szczegółowo określonych w umowie. Szacunkowa kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.068.000,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 05/1/3102075/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 05/1/3102075/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a EMC Instytut Medyczny S.A. – „Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu („Emitent”). Aneksowana dn. 3 i 17 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacja lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 269.784,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;

- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy dotyczące Szpitala Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim

Umowa Nr 16-00-02979-11-04/03-01-11-14 z dn. 30 grudnia 2010r.

Umowa Nr 16-00-02979-11-04/03-01-11-14 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 30 grudnia 2010r. pomiędzy NFZ – Zachodniopomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Szczecinie a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 14 lutego 2011r. oraz w dniu 12 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 9.699.186,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 16-00-02979-11-07/02-01-11-237 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 16-00-02979-11-07/02-01-11-237 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Zachodniopomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Szczecinie a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim („Emitent”). Umowa aneksowana w dniach 12 stycznia 2011r., 8 i 22 marca 2011 r., 12 kwietnia 2011 r., 12 maja 2011 r., 1 czerwca 2011 r., 7 lipca 2011 r. oraz 5 sierpnia 2011 r. i 12 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.413.226,05 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, z tym zastrzeżeniem, iż w zakresie realizacji świadczeń opieki zdrowotnej w zakresie diabetologii, stosownie do postanowień art. 161b ustawy z dnia 27 sierpnia 2004r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. 2008, Nr 164, poz. 1027j.t. ze zm.) ustalono okres obowiązywania umowy od dnia 1 stycznia 2011r. do dnia 31 grudnia 2011r.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 16-00-02979-11-09/02-02-11-053 z dn. 25 stycznia 2011r.

Umowa Nr 16-00-02979-11-09/02-02-11-053 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 25 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Zachodniopomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Szczecinie a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim („Emitent”). Umowa aneksowana w dniach 7 lipca 2011 r. oraz 5 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 79,439,52 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 16-00-02979-11-02/01-01-11-0218 z dn. 13 stycznia 2011r.

Umowa Nr 16-00-02979-11-02/01-01-11-0218 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza POZ, pielęgniarki POZ, położnej POZ, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 13 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Zachodniopomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Szczecinie a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 12.09.2011 r.

Przedmiotem umowy są świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej, w zakresach szczegółowo określonych w umowie. Szacunkowa kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 34.041,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 16-00-02979-11-05/05-11-084 z dn. 4 stycznia 2011r.

Umowa Nr 16-00-02979-11-05/05-11-084 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 4 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Zachodniopomorskim Oddziałem Wojewódzkim w Szczecinie a EMC Instytut Medyczny S.A. – Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacja lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 60.500,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

6.4.2. Umowy istotne zawierane przez podmioty zależne emitenta w zwykłym toku działalności

Umowy Lubmed Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 14/1/3302157/01/2011/01 z dn. 17 stycznia 2011r.

Umowa Nr 14/1/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 17 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”). Umowa aneksowana w dniach 29 marca 2011 r. oraz 17 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowania i udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych, lub domowych, w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 119.700,00 zł. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/3302157/01/2011/01 z dn. 17 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 17 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”). Aneksowana w dniach: 29 marca 2011 r., 12 maja 2011 r., 17 i 30 czerwca 2011 r., 2 i 23 sierpnia 2011 r. oraz 1 i 13 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.229.451,20 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3302157/01/2011/01 z dn. 17 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/3/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawartej w dniu 17 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”). Aneksowana w dniach 20 kwietnia 2011 r., 17 i 30 czerwca 2011 r. oraz 1 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 29.064,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 01/5/3302157/01/2011/01 z dnia 31 stycznia 2011r.

Umowa Nr 01/5/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 31 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”). Umowa aneksowana w dniach 2 i 10 marca 2011 r., 6 czerwca 2011 r., 12 lipca 2011 r. oraz 3 sierpnia 2011r. i 14 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej) w zakresach określonych szczegółowo w umowie. Szacunkowa kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 5.485.997,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 05/1/3302157/01/2011/01 z dn. 11 stycznia 2011r.

Umowa Nr 05/1/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 11 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacji lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 81.373,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 07/1/3302157/01/2011/01 z dn. 17 stycznia 2011r.

Umowa Nr 07/1/3302157/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie stomatologiczne, zawarta w dniu 17 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Lubmed Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Lubmed" w Lubinie („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 16 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie stomatologiczne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 350.392,49 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy Mikulicz Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 03/1/3202027/01/2011/01 z dn. 18 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/1/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 18 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 2 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 10.306.080,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 03/2/3202027/01/2011/01 z dn. 11 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/2/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne (terapeutyczne programy zdrowotne), zawarta w dniu 11 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju szpitalne terapeutyczne programy zdrowotne, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 678.976 zł.

Umowa została zawarta na okres od 14.11.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 15/1/3202027/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 15/1/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka paliatywna i hospicyjna, zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowania i udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych, ambulatoryjnych lub domowych, w rodzaju opieka paliatywna i hospicyjna, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 315.600,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 14/1/3202027/01/2011/01 z dn. 18 stycznia 2011r.

Umowa Nr 14/1/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 18 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 22 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowanie i udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych lub domowych w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 479.598,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 26.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/3202027/01/2011/01 z dn. 14 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 14 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowa aneksowana w dniach 14 marca 2011r., 27 kwietnia 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 22 lipca 2011 r. oraz 2 i 23 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy.

Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 250.352,70 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3202027/01/2011/01 z dn. 27 kwietnia 2011r.

Umowa Nr 02/3/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 27 kwietnia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowa aneksowana w dniu 30 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 7 kwietnia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 32.515,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 07.04.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 01/5//3202027/01/2011/01 oraz Umowa Nr 01/6//3202027/01/2011/01 z dnia 27 stycznia 2011r.

Umowa Nr 01/5/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 27 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowy aneksowane w dniach 6 i 22 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej) w zakresach określonych szczegółowo w umowie.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Umowa Nr 01/6/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia nocnej i świątecznej opieki medycznej w poz, nocnej i świątecznej ambulatoryjnej i wyjazdowej opieki lekarskiej i pielęgniarskiej w poz, świadczenia transportu sanitarnego w poz), zawarta w dniu 27 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”). Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 28.02.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Szacunkowa łączna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji wyżej wymienionych umów w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 710.877,09 zł.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 04/1/3202027/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 04/1/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień, zawarta w dniu 12 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Mikulicz Sp. z o.o. - Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz” w Świebodzicach („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez Emitenta świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień, w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 42.534,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy EMC Silesia Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 121/211905/03/1/2011 z dn. 8 kwietnia 2009r.

Umowa Nr 121/211905/03/1/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 8 kwietnia 2009r. pomiędzy NFZ – Śląskim Oddziałem Wojewódzkim w Katowicach a EMC Silesia Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach („EMC Silesia”). Umowa aneksowana 27 stycznia 2011 r., 18 kwietnia 2011 r., 18, 23 i 26 maja 2011 r., 1 czerwca 2011 r. oraz 18 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Silesia świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 2.953.665,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.04.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/AOS/2011 z dn. 19 stycznia 2011r.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa Nr 02/1/AOS/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 19 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Śląskim Oddziałem Wojewódzkim w Katowicach a EMC Silesia Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach („EMC Silesia”). Aneksowana dn. 21 kwietnia 2011 r., 2 i 16 maja 2011r., 4 i 14 lipca 2011 r. oraz 11 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Silesia świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 542.334,60 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 121/211905/01/2011 z dn. 19 stycznia 2011r.

Umowa Nr 121/211905/01/2011 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 19 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Śląskim Oddziałem Wojewódzkim w Katowicach a EMC Silesia Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II w Katowicach („EMC Silesia”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Silesia świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej) w zakresach szczegółowo wskazanych w umowie. Szacunkowa kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 301.110,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 03/1/3402008/01/2011/01 z dn. 25 stycznia 2011r.

Umowa Nr 03/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 25 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Aneksowana 7 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 8.707.635,00 zł..

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Fundusz jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 15/1/3402008/01/2011/01 z dn. 7 stycznia 2011r.

Umowa Nr 15/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka paliatywna i hospicyjna, zawarta w dniu 7 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju opieka paliatywna i hospicyjna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 867.400,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 14/1/3402008/01/2011/01 z dn. 18 stycznia 2011r.

Umowa Nr 14/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 18 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.203.916,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/1/3402008/01/2011/01 z dn. 14 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 14 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Umowa aneksowana w dniach 31 stycznia 2011r., 3 marca 2011r., 30 czerwca 2011 r., 22 lipca 2011 r. oraz 13 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.088.864,20 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3402008/01/2011/01 z dn. 4 maja 2011r.

Umowa Nr 02/3/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 4 maja 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a NZOZ Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. („PCZ”). Aneksowana 3 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 7 kwietnia 2011r. do 30 czerwca 2011r. wynosi 69.079,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 07.04.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/4/3402008/01/2011/01 z dn. 5 stycznia 2011r. oraz Umowa Nr 02/4/3402008/01/2011/02 z dn. 4 lutego 2011r.

Umowa Nr 02/4/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresie kompleksowej ambulatoryjnej opieki specjalistycznej nad pacjentem z chorobą przewlekłą (KAOS), zawarta w dniu 5 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Umowa Nr 02/4/3402008/01/2011/02 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresie kompleksowej ambulatoryjnej opieki specjalistycznej nad pacjentem z chorobą przewlekłą (KAOS), zawarta w dniu 4 lutego 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Umowa została zawarta na okres od 01.02.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Aneksowana 10 marca 2011 r., 4 kwietnia 2011 r., 4 i 19 maja 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 16 sierpnia 2011 r. oraz 13 września 2011 r.

Przedmiotem ww. umów jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresie kompleksowej ambulatoryjnej opieki specjalistycznej nad pacjentem z chorobą przewlekłą (KAOS) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umów w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi łącznie 328.053,52 zł.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 01/5/3402008/01/2011/01 z dn. 31 stycznia 2011r. oraz Umowa Nr 01/6/3402008/01/2011/01 z dnia 4 lutego 2011r.

Umowa Nr 01/5/3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 31 stycznia 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Przedmiotem umowy jest udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej) w zakresach określonych szczegółowo w umowie. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Aneksowana w dniach 6 i 30 czerwca 2011 r. oraz w dniu 14 września 2011 r.

Umowa Nr 01/6//3202027/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia nocnej i świątecznej opieki medycznej w poz, nocnej i świątecznej ambulatoryjnej i wyjazdowej opieki lekarskiej i pielęgniarskiej w poz, świadczenia transportu sanitarnego w poz), zawarta w dniu 4 lutego 2011r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 28.02.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Szacunkowa łączna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji wyżej wymienionych umów w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.851.638,40 zł.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 05/1/3402008/01/2011/01 z dn. 12 stycznia 2011r.

Umowa Nr 05/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 12 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”). Umowa aneksowana w dniach 11 marca 2011r. i 4 sierpnia 2011 r. oraz w dniu 14 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.448.409,80 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 04/1/3402008/01/2011/01 z dn. 7 stycznia 2011r.

Umowa Nr 04/1/3402008/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień, zawarta w dniu 7 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – NZOZ „Powiatowe Centrum Zdrowia” w Kowarach („PCZ”).

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 114.786,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 02/1/3102653/01/2011/01 z dn. 13 stycznia 2011r.

Umowa Nr 02/1/3102653/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 13 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Zespołem Przychodni „Formica” Sp. z o.o. („FORMICA”). Umowa aneksowana w dniach 11 marca 2011r., 22 kwietnia 2011 r., 27 maja 2011 r., 16 czerwca 2011 r., 11 i 20 lipca 2011 r. 2, 5, 17 i 26 sierpnia 2011 r. oraz 8 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.171.058,80 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 02/3/3102653/01/2011/01 z dn. 4 lutego 2011r.

Umowa Nr 02/3/3102653/01/2011/01 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 4 lutego 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Zespołem Przychodni „Formica” Sp. z o.o. („FORMICA”). Umowa aneksowana w dniach 11 marca 2011r., 16 czerwca 2011 r., 20 lipca 2011 r. oraz 26 sierpnia 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne) w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 7.068,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 01/5/3102653/01/2011/01 z dn. 25 stycznia 2011r.

Umowa Nr 01/5/3102653/01/2011/01 o udzielanie świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), zawarta w dniu 25 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Dolnośląskim Oddziałem Wojewódzkim we Wrocławiu a Zespołem Przychodni „Formica” Sp. z o.o. („FORMICA”). Umowa aneksowana w dniach 25 lutego 2011r., 24 maja 2011 r., 16 czerwca 2011 r. oraz 18 lipca 2011 r. i 14 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez FORMICA świadczeń gwarantowanych w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej (świadczenia lekarza poz, pielęgniarki poz, położnej poz, pielęgniarki szkolnej), w zakresach szczegółowo określonych w umowie. Szacunkowa kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 2.576.100,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2012r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy Silesia Med Serwis Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 121/208794/14/1/2011 z dn. 31 grudnia 2010r.

Umowa Nr 121/208794/14/1/2011 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej, zawarta w dniu 31 grudnia 2010r. pomiędzy NFZ – Śląskim Oddziałem Wojewódzkim w Katowicach a Silesia Med Serwis Sp. z o.o. („SMS”). Umowa aneksowana w dniu 6 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe i całodobowe organizowanie i udzielanie przez SMS świadczeń opieki zdrowotnej w warunkach stacjonarnych lub domowych w rodzaju świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze w ramach opieki długoterminowej w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 142.428,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowy EMC Piaseczno Sp. z o.o. z Narodowym Funduszem Zdrowia

Umowa Nr 07R- 1-01262-03-01-2011-2013/11 (07-06-03095-11-09/06) z dn. 26 stycznia 2011r.

Umowa Nr 07R- 1-01262-03-01-2011-2013/11 (07-06-03095-11-09/06 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – leczenie szpitalne, zawarta w dniu 26 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Mazowieckim Oddziałem Wojewódzkim w Warszawie a EMC Piaseczno Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Św. Anny w Piasecznie („EMC Piaseczno”). Aneksowana w dniach 7, 14 i 24 marca 2011r., 4, 6, 25 maja 2011 r., 19 lipca 2011 r. 2, 8 29 i 30 sierpnia 2011 r. oraz 12 września 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Piaseczno świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju leczenie szpitalne w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 18.137.694,45 zł.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 07R-1-01262-02-01-2011-2013/11 (07-06-03095-11-04/06) z dn. 18 lutego 2011r.

Umowa Nr 07R-1-01262-02-01-2011-2013/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna, zawarta w dniu 18 lutego 2011 r. pomiędzy NFZ – Mazowieckim Oddziałem Wojewódzkim w Warszawie a EMC Piaseczno Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Św. Anny w Piasecznie („EMC Piaseczno”). Aneksowana w dniach 27 kwietnia 2011 r., 30 maja 2011 r. oraz 15 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 1.310.241,90 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 07R-1-01262-02-02-2011-2013/11 (07-06-03095-11-10/06) z dn. 18 marca 2011r.

Umowa nr 07R-1-01262-02-02-2011-2013/11 (07-06-03095-11-10/06) o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne), zawarta w dniu 18 marca 2011r. pomiędzy NFZ – Mazowieckim Oddziałem Wojewódzkim w Warszawie a EMC Piaseczno Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Św. Anny w Piasecznie („EMC Piaseczno”). Aneksowana w dniu 30 maja 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Piaseczno świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju ambulatoryjna opieka specjalistyczna (ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne kosztochłonne). Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 marca 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 6.651,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.03.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Oddział Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 07-06- 03095-11-06 (1-01262-04-01-2011-2013/11) z dn. 4 lutego 2011r.

Umowa Nr 07R-1-01262-02-01-2011-2013/11 o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień, zawarta w dniu 4 lutego 2011 r. pomiędzy NFZ – Mazowieckim Oddziałem Wojewódzkim w Warszawie a EMC Piaseczno Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Św. Anny w Piasecznie („EMC Piaseczno”). Aneksowana w dniu 21 czerwca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez PCZ świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 370.836,00 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Umowa Nr 07R- 1-01262-05-01-2011-2013/11 (07-06-03095-11-06/06) z dn. 31 stycznia 2011r.

Umowa Nr 07R- 1-01262-05-01-2011-2013/11 (07-06-03095-11-06/06) o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – rehabilitacja lecznicza, zawarta w dniu 31 stycznia 2011 r. pomiędzy NFZ – Mazowieckim Oddziałem Wojewódzkim w Warszawie a EMC Piaseczno Sp. z o.o. – NZOZ Szpital Św. Anny w Piasecznie („EMC Piaseczno”). Aneksowana w dniach 14 marca 2011 r. i 23 maja 2011 r. oraz 28 lipca 2011 r.

Przedmiotem umowy jest udzielanie przez EMC Piaseczno świadczeń opieki zdrowotnej w rodzaju rehabilitacja lecznicza w zakresach określonych w załączniku do umowy. Maksymalna kwota zobowiązania Oddziału Funduszu wobec Emitenta z tytułu realizacji umowy w okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wynosi 433.799,10 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.01.2011r. do 31.12.2013r., przy czym każda ze stron może rozwiązać umowę za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dyrektor Oddziału Funduszu może nałożyć na Emitenta kary umowne na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 maja 2008r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej:

- ✓ w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta;
- ✓ w przypadku wystawienia recept osobom nieuprawnionym lub w przypadkach nieuzasadnionych - równowartość nienależnej refundacji cen leków dokonanych na podstawie recept wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji;
- ✓ w przypadku wystawienia zleceń na zaopatrzenie w wyroby medyczne będące przedmiotami ortopedycznymi oraz środki pomocnicze finansowane w całości lub w części przez NFZ, osobom nieuprawnionym lub z przypadkach nieuzasadnionych - równowartość kwoty nienależnego finansowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia dokonania refundacji.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 15. Dane głównych dostawców

Lp	Nazwa dostawcy	Rodzaj produktu	Miasto	KRS
1.	PGF Urtica Sp. z o.o.	<u>leki i płyny infuzyjne</u>	Wrocław	KRS 0000113253
	LEK SA		Stryków	KRS 0000061723
	NEUCA SA		Toruń	KRS 0000049872
	GSK Services Sp. z o.o.		Poznań	KRS 0000231231
2.	TZMO SA	<u>materiały opatrunkowe</u>	Toruń	KRS 0000011286
	Paul Hartmann Sp. z o.o.		Pabianice	KRS 0000151009
3.	Informer-Med. Sp. z o.o.	<u>materiały do sterylizacji parowej i plazmowej</u>	Poznań	KRS 0000005799
	Amed Biuro Techniczno-Handlowe		Warszawa	EDG 37918
	Johnson&Johnson Poland Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 000032278
4.	Aesculap Chifa Sp. z o.o.	<u>materiały szewne</u>	Nowy Tomyśl	KRS 0000094176
	Johnson&Johnson Poland Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 000032278
5.	Centrum Zaopatrzenia Medycznego CEZAL SA	<u>drobny sprzęt medyczny</u>	Wrocław	KRS 0000049769
	Covidien Polska Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 0000048187
	Balton Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 0000179860
	Skamex Sp. z o.o. Sp. komandytowa		Łódź	KRS 0000318716
	Górnośląska Centrala Zaopatrzenia Medycznego ZARYS Sp. z o.o.		Zabrze	KRS 0000109373
	PHU ANMAR S.C.		Tychy	EDG 25338
	Hand-Prod Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 0000155651
	HAMMER -MED Piotr R.Hammer		Łódź	
6.	Centrum Zaopatrzenia Medycznego CEZAL SA	<u>środki dezynfekcyjne</u>	Wrocław	KRS 0000049769
	Henry Kruse Sp. z o.o.		Bielany Wrocławskie	KRS 0000122980
7.	OLBI Sp. z o.o.	<u>środki czystości</u>	Wrocław	KRS 0000294508
	Henry Kruse Sp. z o.o.		Bielany Wrocławskie	KRS 0000122980
8.	Hand-Prod Sp. z o.o.	<u>odzież i materiały ochronne</u>	Warszawa	KRS 0000155651
9.	STOLTER Sp. z o.o.	<u>sprzęt medyczny</u>	Stołno	KRS 0000016496
	OLYMPUS POLSKA Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 0000364384
	Apparatus Aparatura Medyczna i Rehabilitacyjna		Wrocław	
	Accuro Sumer Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 000007422
	Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Wdrożeniowe Krzysztof Góral		Wrocław	
	Endo Elektronik Sp. z o.o.		Kanie, Otrębusy	KRS 0000213742
	Shim Med. Polska Sp. z o.o.		Warszawa	KRS 0000039168
	Greenpol Sp. z o.o.		Zielona Góra	KRS 0000186392
	FARUM SA		Warszawa	KRS 0000286832
	Meden Inmed Sp. z o.o.		Koszalin	KRS 0000047240
	Varimed Sp. z o.o.		Wrocław	KRS 0000111196
	Praiston		Leszno	-
	Ascor SA		Warszawa	KRS 0000053945

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Szpital św. Antoniego w Zabkowicach Śląskich

Tabela nr 16. Dane głównych dostawców

Rodzaj usługi	Nazwa firmy	Siedziba
pranie	Firma Usługowo Handlowa „MEDIJ” Danuta Łapawa	ul. Górna 61, 63-800 Gostyń
żywnienie pacjentów	Doradztwo Rolne i Gastronomia	57-200 Zabkowice Śl. Braszowice 63, Restauracja Ogrodowa Braszowice 63
diagnostyka laboratoryjna	SYNEVO Polska Sp. z o.o.	00-194 Warszawa, ul. Dzika 4
sterylizacja	EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią	ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław

Źródło: Emitent

Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim

Tabela nr 17. Dane głównych dostawców

Rodzaj usługi	Nazwa firmy	Siedziba
pranie	Zakład Usług Pralniczych Sp. J. Henryka Różalska, Katarzyna Karasiewicz	ul. Lipowa 11, 76-032 Mielenka
żywnienie pacjentów	P.H.U."EWMAR" s.c. Ewa Wasilewska, Marcin Szemborski	75-445 Koszalin, ul. Kołłątaja 7A/2
diagnostyka laboratoryjna	własna	-
sterylizacja	własna	-

Źródło: Emitent

Szpital św. Rocha w Ozimku

Tabela nr 18. Dane głównych dostawców

Rodzaj usługi	Nazwa firmy	Siedziba
pranie	Pralnia "Wod-Chem" s.c.	ul. Artyleryjska 1, 42-200 Częstochowa
żywnienie pacjentów	Zakład Gastronomiczny Restauracja "Nowa"	ul. Wyzwolenia 12a, 46-040 Ozimek
diagnostyka laboratoryjna	NZOZ LOMA Laboratorium Medyczne Sp. z o.o.	ul. Małe Przedmieście 14, 46-300 Olesno
	Publiczny Samodzielny Zakład Opieki Zdrowotnej Wojewódzkie Centrum Medyczne w Opolu	Al. W. Witosa 26, 45-418 Opole
sterylizacja	własna/ EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią	

Źródło: Emitent

EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią

Tabela nr 19. Dane głównych dostawców

Rodzaj usługi	Nazwa firmy	Siedziba
pranie	PRAMKO Krzysztof Kiełkiewicz	ul. Grota Roweckiego 6, 63-900 Rawicz
żywnienie pacjentów	Rettman Catering	ul. Sarbinowska 10, 54-317 Wrocław
diagnostyka laboratoryjna	SYNEVO Polska Sp. z o.o.	00-194 Warszawa, ul. Dzika 4
sterylizacja	własna	-

Źródło: Emitent

6.5 Założenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA utrzymuje pozycję lidera na rynku niepublicznych szpitali i przychodni. Szeroki zakres oferowanych usług oraz ich wysoka jakość powodują systematyczne zwiększenie ilości pacjentów, którzy płacą za usługi medyczne ze środków prywatnych. Regularnie też, choć w mniejszym stopniu niż w szpitalach publicznych, rosną wartości kontraktów zawieranych przez jednostki należące do Grupy Kapitałowej z NFZ. Ponadto zawierane są umowy na nowe profile usług zarówno ambulatoryjnych, jak i szpitalnych. Kompleksowy charakter świadczonych usług oraz transparentne kryteria odpłatności za oferowane usługi przyciągają coraz więcej pacjentów, także tych, którzy dotychczas korzystali wyłącznie z usług szpitali publicznych.

Emitent dokonując oceny rynku oraz pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA opiera się przede wszystkim na wiedzy własnej Zarządu Emitenta o działalności Spółki i jej otoczeniu oraz na informacjach zawartych w poniżej wymienionych dokumentach:

- ✓ Raport "Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju", Borg Media
- ✓ Informacje prasowe – Rzeczpospolita,
- ✓ Informacje internetowe – rynekzdrowia.pl, medicalnet.pl
- ✓ Raport Med-info za 2010,

7. Struktura organizacyjna

7.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent, oraz miejsca Emitenta w tej grupie

Emitent tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi następujące podmioty:

- ✓ Emitent - EMC Instytut Medyczny S.A. - podmiot dominujący,
- ✓ EMC Piaseczno Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ EMC Silesia Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ Mikulicz Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ Lubmed Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ EMC Health Care Limited - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ Zespół przychodni Formica Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta,
- ✓ Silesia Med Serwis Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta.

Emitent nie należy do żadnej innej grupy kapitałowej poza Grupą Kapitałową EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta świadczą usługi medyczne w ramach prowadzonych przez nie Zakładów Opieki Zdrowotnej.

Tabela 20. Zakłady Opieki Zdrowotnej prowadzone przez Emitenta i jednostki od niego zależne

Lp.	Podmiot należących do Grupy Kapitałowej Emitenta	Zakład Opieki Zdrowotnej	Adres	Nr księgach rejestrowych ZOZ
1	EMC Instytut Medyczny S.A.	EuroMediCare - Szpital Specjalistyczny z Przychodnią	ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław	02-00692
2		Szpital Św. Rocha	ul. Częstochowska 31, 46-040 Ozimek	16-00617
3		Szpital Św. Antoniego	ul. Chrobrego 5, 57-200 Ząbkowice Śląskie	02-01201
4		„Przychodnia przy Łowieckiej”	ul. Łowiecka 24, 50-220 Wrocław	02-01251
5		Szpital Św. Jerzego	ul. Szpitalna 10, 72-400 Kamień Pomorski	32-00940
6	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Szpital Św. Anny w Piasecznie	ul. Mickiewicza 39, 05-500 Piaseczno	14-03249
7	EMC Silesia Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Szpital Geriatryczny im. Jana Pawła II	ul. Morawa 31, 40-353 Katowice	24-03150
8	Mikulicz Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Mikulicz”	ul. M. Skłodowskiej-Curie 3-7, 58-160 Świebodzice	02-01114

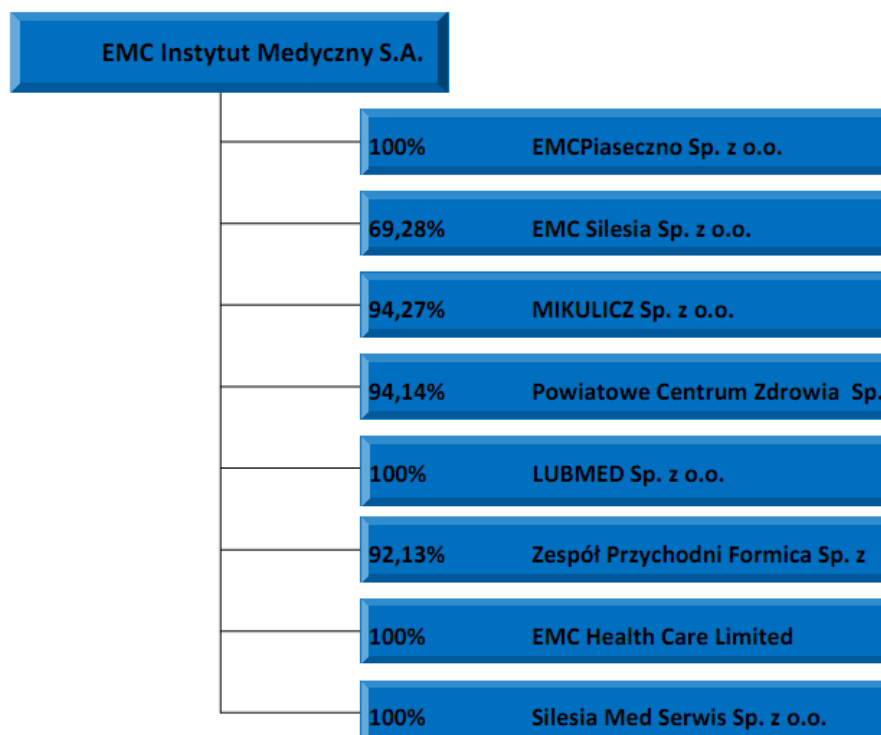
9	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej " Powiatowe Centrum Zdrowia" w Kowarach, <u>jednostka organizacyjna:</u> Szpital „Bukowiec"	ul. Sanatoryjna 15, 58-530 Kowary	02-01092
10	Lubmed Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Lubmed"	ul. Gwarków 82, 59-300 Lubin	02-00802
11	EMC Health Care Ltd.	EMC Health Care Ltd.	50 Parnell Square West, Dublin 1, Irlandia	-
12	Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	ul. Zatorska 23A, 51-215 Wrocław	02-00003
			ul. Pilczycka 148, 54-144 Wrocław	
			ul. Celtycka 9/1, 54-153 Wrocław	
13	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "SMS"	ul. Morawa 31, 40-353 Katowice	24-01981

Źródło: Emitent

7.2 Wskazanie istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta została przedstawiona poniżej. Udział Emitenta w kapitale spółek powiązanych jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

Rysunek nr 1. Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta (podano procentowy udział Emitenta w kapitale zakładowym podmiotów zależnych)



Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 21. Dane spółek, wobec których Emitent jest podmiotem dominującym

Spółka	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 39, 05-500 Piaseczno	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS Numer KRS: 0000376614	Głównym przedmiotem działalności spółki jest; <ul style="list-style-type: none"> ✓ działalność szpitali na oddziale położniczo-ginekologicznym, chirurgii ogólnej, pediatrii i neonatologii oraz chorób wewnętrznych; ✓ a także ambulatoryjna opieka specjalistyczna w ramach m.in. poradni alergologicznej, alergologicznej dla dzieci, dermatologicznej, diabetologicznej, ginekologicznej, kardiologicznej, leczenia nadwagi i otyłości, leczenia uzależnień, neurologicznej, neurologicznej dla dzieci, okulistycznej, otolaryngologicznej, ortopedycznej, pulmonologicznej, rehabilitacyjnej, reumatologicznej, urologicznej, zdrowia psychicznego; ✓ ponadto pracownia endoskopii, kinezyterapii, USG, RTG, EKG, prób wysiłkowych i Holtera.
EMC Silesia Sp. z o.o.	ul. Morawa 31, 40-353 Katowice	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy KRS, Numer KRS: 0000319419	Przedmiotem działalności spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> ✓ działalność szpitalna na oddziale geriatrycznym; ✓ specjalistyczna opieka zdrowotna, w tym m.in. poradnia geriatryczna, kardiologiczna, neurologiczna, ortopedyczna, ginekologiczna, chirurgiczna, okulistyczna, rehabilitacji, pracowni RTG i USG ✓ pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej.
Mikulicz Sp. z o.o.	ul. M. Skłodowskiej-Curie 3-7, 58-160 Świebodzice	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS Numer KRS: 0000195850	Przedmiotem działalności spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> ✓ działalność szpitali na oddziałach: chorób wewnętrznych, pediatrii, noworodkowym, chirurgii ogólnej, ginekologiczno-położniczym; ✓ podstawowa opieka zdrowotna; ✓ specjalistyczna opieka zdrowotna; ✓ badania diagnostyczne, m.in. USG, endoskopia, diagnostyka laboratoryjna, RTG.
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	ul. Sanatoryjna 15, 58-530 Kowary	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS Numer KRS: 0000177927	Przedmiotem działalności spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> ✓ działalność szpitali na oddziałach: chorób wewnętrznych, pediatrii, noworodkowym, chirurgii ogólnej, ginekologiczno-położniczym, rehabilitacyjnym, zakładzie opiekuńczo-leczniczym oraz hospicjum; ✓ podstawowa opieka zdrowotna; ✓ specjalistyczna opieka zdrowotna.
Lubmed Sp. z o.o.	ul. Gwarków 82 59-300 Lubin	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS Numer KRS: 0000063524	Przedmiotem działalności spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> ✓ podstawowa opieka zdrowotna; ✓ specjalistyczna opieka zdrowotna, w tym m.in. ginekologia i położnictwo, alergologia, dermatologia, otolaryngologia, okulistyka, neurologia, stomatologia i rehabilitacja; ✓ świadczenia pielęgniarstwa i opiekuńcze; ✓ badania diagnostyczne m.in. z zakresu USG, chorób serca, audiometrii, spirometrii.
EMC Health Care Limited	50 Parnell Square West, Dublin 1, Irlandia	-	Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie podstawowej opieki zdrowotnej w postaci: <ul style="list-style-type: none"> ✓ ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, w tym m.in. gastroenterologii, proktologii, alergologii, urologii, dermatologii, otolaryngologii, ortopedii. ✓ stomatologii oraz pracowni endoskopowej.
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	ul. Zatorska 23A, 51-215 Wrocław	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS Numer KRS: 0000128191	Przedmiotem działalności spółki jest: <ul style="list-style-type: none"> ✓ podstawowa opieka zdrowotna; ✓ specjalistyczna opieka zdrowotna, w tym m.in. kardiologia, alergologia, diabetologia, dermatologia i wenerologia, neurologia, onkologia, ginekologia z położnictwem i logopedia.
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. (wcześniej Medycyna Familijna Sp. z o.o.)	ul. Morawa 31, 40-353 Katowice	Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS, Numer KRS: 0000041807	Przedmiotem działalności spółki jest głównie: <ul style="list-style-type: none"> ✓ geriatryczna opieka domowa, ✓ pielęgniarstwa opieka domowa, ✓ rehabilitacja domowa.

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

8. Środki trwałe

8.1. Istniejące lub planowane znaczące rzeczowe aktywa trwałe, w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia ustanowione na tych aktywach.

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 22. Nieruchomości Emitenta

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd Wieczysto-Księgowy	Powierzchnia w m ²	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania	Jednostka użytkująca
1.	Wrocław, ul. Pilczycka 144-146	KW WR1K/00134783/0 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	1 942,69 budynek, 5 081,00 działka	Własność	Działka wraz z budynkiem szpitala	Szpital	EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu
2.	Wrocław, ul. Pilczycka 148	KW WR1K/00100553/2 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	4.128,00 działka, 544,80 budynek wraz z 20 miejscami parkingowymi (powierzchnia wynajmowana)	Najem	Działka wraz z budynkiem przychodni	Przychodnia	
3.	Polkowice, działka 73/1	KW LE1U/00043834/2 Sąd Rejonowy w Lubinie	8 162,00 działka	Własność	Działka	Brak	
4.	Kamień Pomorski, ul. Poczтова 4	KW SZ1K/00017363/9 Sąd Rejonowy w Kamieniu Pomorskim	605,00 działka, 502,60 budynek	Własność	Działka wraz z budynkiem mieszkalnym dla lekarzy	Budynek mieszkalny	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim
5.	Kamień Pomorski, ul. Szpitalna 10	KW 17851 Sąd Rejonowy w Kamieniu Pomorskim	9.437 działka, 4 1326,00 77 budynek szpitala, 103,2 budynek apteki	Dzierżawa	Budynek szpitala	Szpital, Apteka	
6.	Ząbkowice Śląskie, ul. Chrobrego 5	KW SW1Z/00046474/8 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich	21 292,00 działka, 3 047,00 budynki	Własność	Działka wraz z budynkiem szpitalnym	Szpital	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich
7.	Ząbkowice Śląskie, ul. Kamieniecka	KW SW1Z/00062087/6 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich	0,35 ha, działka nr 90 i część działki nr 2; AM13; obręb Sadlno	Dzierżawa	Łądowisko dla helikopterów	Łądowisko dla helikopterów	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.
8.	Wrocław ul. Łowiecka 24	KW WR1K/00097112/4 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	1.043,30 budynek, 482,00 parking	Najem	Przychodnia Lekarska	Budynek przychodni	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
9.	Wrocław ul. Łowiecka 24	KW WR1K/00097112/4 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	375,08 budynek	Najem	Pomieszczenia administracyjne i przychodnia lekarska	Budynek Administracyjny, częściowo budynek przychodni	
10.	Ozimek, ul. Częstochowska 31	KW OP10/00042162/4 Sąd Rejonowy w Opolu	3.569,50 budynek	Najem	Działka wraz z budynkiem szpitalnym	Szpital	Szpital św. Rocha w Ozimku

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

11.	Ozimek, ul. Częstochowska 31	KW OP10/00129797/8 Sąd Rejonowy w Opolu	8 878,00 działka, 3.023,43 budynek szpitala, 717,40 pozostałe zabudowania	Własność	Działka wraz z budynkiem szpitalnym i innymi budynkami	Szpital i inne budynki (magazyn, wiata, tlenownia, budynek zaplecza, byłe prosektorium)	
12.	Kowary, ul. Jeleniogórska 14c	KW JG1J/00054474/4 Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze	działka nr 163/13 o powierzchni 0,4811 ha obręb 1, AM-4	Własność	Zakład Opiekuńczo-Leczniczego i Hospicjum	Budynki Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego i Hospicjum oraz budynkami garażowe i leżakowni	Dzierżawa przez spółkę zależną PCZ Sp. z o.o.
13.	Kowary, ul. Jeleniogórska	KW JG1J/00071794/8 Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze	działka nr 163/14 o pow. 0,1930 ha, obręb 1,	Własność		Budynek kotłowni i pralni o różnicowanej bryle i wysokości oraz budynek gospodarczy z kominem.	
14.	Piaseczno; ul. A. Mickiewicza 39	KW WA5M/00355649/6 Sąd Rejonowy Warszawa	działka nr 70 o pow. 0,8679 ha, obręb 54,	Dzierżawa	Budynek szpitala i przychodni Budynek nowego szpitala	3-kondygnacyjny bud. szpitala i przychodni o łącznej powierzchni 1.777 m ² wraz z bud. technicznymi Bud. szpitala o powierzchni 3.076 m ²	Dzierżawa przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o.
15.	Piaseczno, ul. Poniatowskiego 1			Najem	Mieszkanie służbowe	mieszkanie	

Źródło: Emitent

2. Urządzenia techniczne i maszyny o wartości około 2.891 tys. zł,
3. Środki transportowe (samochody osobowe i dostawcze) o wartości około 488 tys. zł.
4. Pozostałe wyposażenie, w tym sprzęt medyczny, o wartości około 8.211 tys. zł, taki jak sprzęt endoskopowy, aparatura do RTG, aparatura do USG, sterylizatory, diatermia, aparatura do EKG, myjki endoskopowe, zestaw do diagnostyki kardiologicznej, zestaw do endokapsulek, sprzęt stomatologiczny, aparatura do narkozy, tomograf komputerowy, rezonans magnetyczny.

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

1. Na nieruchomości w Ząbkowicach Śląskich, ul. Bolesława Chrobrego 5, ustanowiono na rzecz Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie:
 - ✓ hipotekę kaucyjną do kwoty 2.803.708,00 zł jako zabezpieczenie umowy kredytu na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych NR 654090/00285/2006 z dnia 13 października 2006 r.,
 - ✓ hipotekę umowną zwykłą na kwotę 5.722.000,00 zł jako zabezpieczenie umowy kredytu na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych NR 654090/00285/2006 z dnia 13 października 2006 r.,
2. Na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-146 oraz na nieruchomości w Ząbkowicach Śląskich, ul. Bolesława Chrobrego 5, ustanowiono na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu:
 - ✓ hipotekę kaucyjną łączną do kwoty 14.500.000,00 zł jako zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego nr K0006244 z dnia 14 października 2008 r.
3. Na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144-146, ustanowiono na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ hipotekę kaucyjną do kwoty 4.700.000,00 zł jako zabezpieczenie umowy o kredyt na rachunku bieżącym nr K0006256 z dnia 14 października 2008 r.
 - ✓ hipotekę kaucyjną do kwoty 4.700.000,00 zł jako zabezpieczenie umowy o rewalingowy kredyt obrotowy nr K0006255 z dnia 14 października 2008 r.
4. Na nieruchomości w Polkowicach, działka 73/1 oraz na nieruchomości w Ozimku, ul. Częstochowska 31, ustanowiono hipotekę umowną łączną kaucyjną do kwoty 5.253.000,00 zł, na zabezpieczenie zobowiązań względem obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych zgodnie z uchwałą Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. Nr 21/2009 w przedmiocie emisji obligacji z dn. 16 czerwca 2009r.
 5. Na nieruchomości w Kowarach, ul. Jeleniogórska 14c, ustanowiono na rzecz Banku Pekao S.A. w Warszawie, Oddział we Wrocławiu, ustanowiono hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 5.200.000,00 zł jako zabezpieczenie wierzytelności z umowy kredytu Nr 11/00002 z dn. 24.01.2011r.

Plany inwestycyjne:

Emitent planuje inwestycje w następujące środki trwałe:

- 1) rozbudowa Szpitala Geriatrycznego w Katowicach o nowy budynek szpitalny (dodatkowe 40 łóżek);
- 2) doposażenie szpitala w Piasecznie;
- 3) modernizacja Szpitala „Bukowiec” w Kowarach;
- 4) budowa Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego w Kowarach;
- 5) budowa nowego bloku operacyjnego w szpitalu Św. Rocha w Ozimku;

8.1.2 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Mikulicz Sp. z o.o.

Mikulicz Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 23. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Emitenta Mikulicz Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m ²	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	Świebodzice, ul. M. Sktodowskiej – Curie 3-7	KW SW1S/00034819/7 Sąd Rejonowy w Świdnicy	16.372	Własność	Szpital	Dwa główne budynki oraz towarzyszące budowle

Źródło: Emitent

2. Sprzęt medyczny o łącznej wartości około 826 tys. zł, w tym m.in. analizatory, aparat USG, RTG, elektrokardiografy, gazometry, monitory, kardiomonitor, laparoskop, respiratory, ultrasonograf.
3. Sprzęt elektroniczny oraz sprzęt biurowy o łącznej wartości 50,0 tys. zł, w tym m.in. zestawy komputerowe, drukarki, monitory, telefax, notebook.
4. Urządzenia techniczne: 549,3 tys. zł.

Na rzeczowych aktywach trwałych Mikulicz Sp. z o.o. ustanowiono następujące obciążenia:

1. Na nieruchomości położonej w Świebodzicach przy ul. M. Sktodowskiej-Curie 3-7, ustanowiono na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A.
 - ✓ hipotekę umowną zwykłą w kwocie 2.800.000 zł jako zabezpieczenie spłaty kredytu z umowy kredytowej CRD/27694/08 z dn. 29 maja 2008r.,
 - ✓ hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 1.400.000 zł jako zabezpieczenie umowy jako zabezpieczenie spłaty kredytu z umowy kredytowej CRD/27694/08 z dn. 29 maja 2008r.,
 - ✓ hipotekę umowną zwykłą w kwocie 2.000.000 zł jako zabezpieczenie spłaty kredytu z umowy kredytowej CRD/29049/08 z dn. 26 września 2008r.,
 - ✓ hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 1.000.000 zł jako zabezpieczenie umowy jako zabezpieczenie spłaty kredytu z umowy kredytowej CRD/29049/08 z dn. 26 września 2008r.

Plany inwestycyjne:

W miesiącu maju 2011 r. Spółka podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych polegających na wykonaniu nawierzchni wewnętrznych dróg dojazdowych oraz wykonanie towarzyszących im robót ziemnych. Wartość przedmiotu umowy 191 tys. zł brutto.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

8.1.3 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Lubmed Sp. z o.o.

Lubmed Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 24. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Emitenta Lubmed Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m ²	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	Przychodnia nr 1 ul. Armii Krajowej 35 59-300 Lubin	KW LE1U/00006208/4 Sąd Rejonowy w Lubinie,	656,9 budynek, 1 154,00 działka	Własność	Przychodnia lekarska	Budynek 2-kondygnacyjny, Lubmed zajmuje 1 kondygnację
2	Przychodnia nr 2 ul. Wyszyńskiego 6 59-300 Lubin	KW LE1U/00023445/2 Sąd Rejonowy w Lubinie	580,25 budynek	Najem	Przychodnia lekarska	Budynek 3-kondygnacyjny, Lubmed zajmuje część 1 kondygnacji
3	Przychodnia nr 3 ul. Gwarków 82 59-300 Lubin	KW LE1U/00040162/9 Sąd Rejonowy w Lubinie	831,00 budynek, 1 088,00 działka	Własność	Przychodnia lekarska	Budynek 2-kondygnacyjny, Lubmed zajmuje 1 kondygnację

Źródło: Emitent

2. Sprzęt medyczny łącznej wartości 326 tys. zł, w tym m.in. aparaty USG, sprzęt stomatologiczny, autorefraktometr, perymetr, audiometr, aparaty KTG, elektrokardiografy, aparat kriochirurgiczny, sprzęt do fizjoterapii, rejestrator ciśnienia tętniczego, spirometr, echokardiograf.
3. Sprzęt elektroniczny oraz biurowy o łącznej wartości 124 tys. zł, w tym m.in. zestawy komputerowe, drukarki sieciowe, serwery, centrale telefoniczne.

Na rzeczowych aktywach trwałych Lubmed Sp. z o.o. ustanowiono następujące obciążenia:

Na nieruchomościach położonych w Lubinie przy ul. Armii Krajowej 35 oraz przy ul. Gwarków 82 ustanowiono na rzecz Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie:

- ✓ hipoteka zwykła łączna umowna w kwocie 1.300.000,00 zł z tytułu umowy kredytu Nr 654090/00329/2006 z dnia 29.11.2006r.,
- ✓ hipoteka kaucyjna łączna umowna w wysokości 715.000,00 zł jako zabezpieczenie spłaty odsetek od udzielonego kredytu oraz kosztów banku z tytułu umowy kredytu Nr 654090/00329/2006 z dnia 29.11.2006r.,
- ✓ hipoteka kaucyjna łączna umowna w kwocie 1.300.000,00 zł z tytułu umowy kredytu Nr 2009/170/570 z dn. 16 lipca 2009r.

Plany inwestycyjne:

Lubmed Sp. z o.o. planuje nabycie sprzętu medycznego za około 80 tys. zł.

8.1.4 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe EMC Health Care Limited

EMC Health Care Ltd. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 25. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Emitenta EMC Health Care Ltd.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m ²	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	49-51 Parnell Square West, Dublin 1, Irlandia	Planning Permission nr: 4167/03 (nr rejestracji w dublińskim	226 m/kw	najem	Centrum medyczne	Lokal użytkowy (EMC Health Care Limited wynajmuje przyziemie)

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

		urządzie miasta, Dublin City Council				
2	51 Parnell Square West, Dublin 1 Ireland	-	195 m/kw	najem	Centrum medyczne	Lokal użytkowy (EMC Health Care Limited wynajmuje partner z wejściem od ulicy Parnell Square wraz z przyziemiem)

Źródło: Emitent

2. Ponadto EMC Health Care Limited posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

- ✓ sprzęt medyczny o wartości 555 tys. zł,
- ✓ sprzęt biurowy o wartości 21,2 tys. zł,
- ✓ środki transportu o wartości 35,4 tys. zł,
- ✓ sprzęt komputerowy o wartości 21,1 tys. zł,
- ✓ inne maszyny i urządzenia o wartości 43,1 tys. zł,
- ✓ software o wartości 44,5 tys. zł.

Na rzeczowych aktywach trwałych EMC Health Care Ltd. nie ustanowiono żadnych obciążeń.

Plany inwestycyjne:

1. sprzęt medyczny o wartości 582.840,81 zł,
2. sprzęt biurowy o wartości 30.057,15 zł,
3. środki transportu o wartości 42.461,95 zł,
4. sprzęt komputerowy o wartości 27.144,52 zł,
5. inne maszyny i urządzenia o wartości 48.933,14 zł,
6. software o wartości 50.714,43 zł.

EMC Health Care Limited nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych (w tym nieruchomości).

8.1.5 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe EMC Silesia Sp. z o.o.

EMC Silesia Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 26. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Emitenta EMC Silesia Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m2	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	ul. Morawa 31 40-353 Katowice	KW KA1K/00063208/9 Sąd Rejonowy w Katowicach	2.718 – działka, 1.858,32 - budynki	dzierżawa	szpital	trzy budynki szpitala
2	ul. Morawa 31 40-353 Katowice	KW KA1K/00057154/0 Sąd Rejonowy w Katowicach	1.476	aport	nieruchomość gruntowa niezabudowana	Brak
3	ul. Morawa 31 40-353 Katowice	KW KA1K/00033445/3 Sąd Rejonowy w Katowicach	1.449	aport	nieruchomość gruntowa niezabudowana	Brak

Źródło: Emitent

2. Sprzęt medyczny i biurowy w kwocie 199 tys. zł, w tym m.in. aparat RTG Phillips dla pracowni rentgenowskiej; aparat USG; analizator laboratoryjny dla pracowni: lampę szczelinową z tonometrem aplanacyjnym, dermatoskop otoskop, oftalmoskop, uroflometr i ssak jako wyposażenie dla poradni specjalistycznych, 4 nowe łóżka szpitalne i Holter ciśnieniowy dla oddziału geriatrycznego; aparat EKG dla POZ, zestawy komputerowe, w tym do badania

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

kierowców dla pracowni psychologicznej; urządzenia wielofunkcyjne oraz czytniki kart chipowych i kodów kreskowych jako wyposażenie recepcji i poradni specjalistycznych.

Oprócz wskazanych powyżej, EMC Silesia Sp. z o.o. nie posiada innych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Na rzeczowych aktywach trwałych EMC Silesia Sp. z o.o. nie ustanowiono żadnych obciążeń.

Plany inwestycyjne:

EMC Silesia Sp. z o.o. nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.1.6 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach

Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 27. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m2	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	Kowary, ul. Sanatoryjna 15	KW nr JG1J/00055952/6 Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze	281.319 – działka 7.714 - budynek	Własność	Szpital	Budynek 4 – kondygnacyjny dobudówki 1 i 2 kondygnacyjne
2	Kowary, ul. Jeleniogórska 14c	KW JG1J/00054474/4 Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze	działka nr 163/13 o powierzchni 0,4811 ha obręb 1, AM-4,	Dzierżawa od Emitenta	Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego i Hospicjum	Budynki Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego i Hospicjum oraz budynkami garażowe i leżakowni
3	Kowary, ul. 1 Maja 62	KW 55718 Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze	Działka nr 352 o powierzchni 1 535,74m ²	Dzierżawa od SP ZOZ w Kowarach w Likwidacji	Przychodnia Kowary	Budynek 3 – kondygnacyjny o powierzchni użytkowej 4.210m ² i kubaturze 10.230m ³

Źródło: Emitent

2. Poza nieruchomościami PCZ Sp. z o.o. posiada następujące rzeczowe aktywa trwałe:

- ✓ urządzenia techniczne i maszyny o wartości 261 tys. zł,
- ✓ pozostałe środki trwałe, w tym sprzęt medyczny o wartości 1.384 tys. zł.

Na rzeczowych aktywach trwałych Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. ustanowiono niżej opisane obciążenia:

Na nieruchomości zabudowanej położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórska 14c, na rzecz Banku Pekao S.A. w Warszawie, Oddział we Wrocławiu, ustanowiono hipotekę umowną kaucyjną do kwoty 5.200.000,00 zł jako zabezpieczenie wierzytelności z umowy kredytu Nr 11/00002 z dn. 24.01.2011r.

Na nieruchomości zabudowanej położonej w Kowarach przy ul. Sanatoryjnej 15 na rzecz Banku Zachodniego WBK Spółka Akcyjna we Wrocławiu, ustanowiono hipotekę w kwocie 14 400 000,00 zł. jako zabezpieczenie wierzytelności Banku zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny nr K0007070.

Plany inwestycyjne:

Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.1.7 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe EMC Piaseczno Sp. z o.o.

EMC Piaseczno Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 28. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od EMC Piaseczno Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m2	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	Piaseczno; ul. A. Mickiewicza 39	KW WA5M/00355649/6 Sąd Rejonowy Warszawa	działka nr 70 o pow. 0,8679 ha, obręb 54,	Poddzierżawa, główna dzierżawa EMC	Budynek szpitala i przychodni Budynek nowego szpitala	3-kondygnacyjny bud. szpitala i przychodni o łącznej powierzchni 1777m2 wraz z bud. Technicznymi Bud. Szpitala o powierzchni 3.076 m ²

Źródło: Emitent

2. Oprócz wskazanych w pkt 1 nieruchomości, EMC Piaseczno Sp. z o.o. nie posiada innych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Na rzeczowych aktywach trwałych EMC Piaseczno Sp. z o.o. nie ustanowiono żadnych obciążeń.

Plany inwestycyjne:

EMC Piaseczno Sp. z o.o. nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.1.8 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Silesia Med Serwis Sp. z o.o.:

Silesia Med Serwis Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela nr 29. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Silesia Med Serwis Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m2	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	ul. Morawa 31 40-353 Katowice	KW KA1K/00063208/9 Sąd Rejonowy w Katowicach	16,80 m kw.	Poddzierżawa pomieszczeń	poradnia i biuro	w budynku szpitala

Źródło: Emitent

2. Oprócz wskazanych w pkt 1 nieruchomości, Silesia Med Serwis Sp. z o.o. nie posiada innych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Na rzeczowych aktywach trwałych Silesia Med Serwis Sp. z o.o. ustanowiono następujące obciążenia:

Na rzeczowych aktywach trwałych Silesia Med Serwis Sp. z o.o. nie ustanowiono żadnych obciążeń.

Plany inwestycyjne:

Silesia Med Serwis Sp. z o.o. nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych

8.1.9 Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.

Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o. posiada następujące znaczące rzeczowe aktywa trwałe:

1. Nieruchomości przedstawione w tabeli poniżej.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 30. Nieruchomości posiadane i użytkowane przez spółkę zależną od Emitenta Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.

Lp.	Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej oraz Sąd wieczysto księgowy	Powierzchnia w m2	Tytuł prawny	Przeznaczenie i sposób wykorzystania	Zabudowania
1	Wrocław, ul. Zatorska 23a	KW WR1K/00075558/2 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	250 m2	najem	Przychodnia	Budynek przychodni
2	Wrocław, ul. Pilczycka 148	KW WR1K/00100553/2 Sąd Rejonowy we Wrocławiu	4.128,00 działka, 544,80 budynek wraz z 20 miejscami parkingowymi (powierzchnia wynajmowana)	Najem	Przychodnia	Działka wraz z budynkiem przychodni
3	Wrocław, ul. Celtycka 9/1	-	99,3m2	najem	Przychodnia	Lokal

Źródło: Emitent

- Urządzenia techniczne i maszyny oraz pozostałe środki trwałe o łącznej wartości 208 tys. zł, w tym zestawy komputerowe i kasy fiskalne 26 tys. zł, i pozostałe wyposażenie, w tym sprzęt medyczny, o wartości 158 tys zł, taki jak sprzęt endoskopowy, aparatura do USG, aparat do elektrochirurgii i kriochirurgii, sprzęt stomatologiczny, linia sterylizacyjna, stół operacyjny, fotel ginekologiczny, lampę szczelinową, perymetr, autoclav.

Na rzeczowych aktywach trwałych Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o. nie ustanowiono żadnych obciążeń.

Plany inwestycyjne:

W najbliższej przyszłości Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o. nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.2. Zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

Emitent, w związku z prowadzoną działalnością w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, a zwłaszcza leczenia szpitalnego, wytwarza odpady niebezpieczne w postaci m.in. jednorazowych narzędzi chirurgicznych i zabiegowych oraz ich resztek, części ciała i organów oraz pojemniki na krew i konserwanty służące do jej przechowywania, innych odpadów zawierających drobnoustroje chorobotwórcze lub ich toksyny oraz inne formy zdolne do przeniesienia materiału genetycznego, o których wiadomo lub co do których istnieją wiarygodne podstawy do sądzenia, że wywołują choroby u ludzi i zwierząt, leków cytotoksycznych i cytostatycznych, odpadów amalgamatu dentystycznego, wodnych roztworów wywoływaczy (RTG), wodnych roztworów utrwalczy (RTG), lamp fluorescencyjnych, elementów zawierających rtęć, baterii i akumulatorów ołowiowych. W związku z powyższym, każdy ze szpitali i przychodni prowadzonych przez Emitenta i podmioty zależne Emitenta posiada zezwolenie na wytwarzanie odpadów.

Emitent jest stroną decyzji Prezydenta Wrocławia z dnia 25.09.2006 r. (sygn. akt WSR.O/C1/762-S-PW-7398/8/2006) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne na terenie nieruchomości położonej przy ul. Pilczyckiej 144-148, we Wrocławiu, w której mieści się przychodnia i szpital. Prezydent Wrocławia określił także sposób odzysku lub unieszkodliwiania, zbierania oraz transportu odpadów niebezpiecznych, a także sposób ich magazynowania i ewidencjonowania. Decyzja jest ważna do dnia 31.08.2016 r.

Emitent jest stroną decyzji Prezydenta Wrocławia z dnia 14.01.2008 r. (sygn. akt WSR.O/MM/76631/47/1/08) w przedmiocie zatwierdzenia programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi powstającymi w związku z działalnością Emitenta dla przychodni przy ul. Łowieckiej 24 we Wrocławiu, w zakresie świadczenia usług medycznych. Decyzja określa ilość i rodzaj odpadów niebezpiecznych przewidzianych do wytworzenia w ciągu roku, sposób ich magazynowania, przekazywania odpowiednim podmiotom w celu unieszkodliwiania lub odzysku oraz sposób ewidencjonowania. Decyzja jest ważna do dnia 14.01.2018 r.

Emitent jest stroną decyzji Starosty Opolskiego z dnia 19.09.2007 r. (sygn. akt OŚ.UKK.7647 – 59/07) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów na terenie Szpitala św. Rocha w Ozimku. Na podstawie tej decyzji Emitent został dopuszczony do wytworzenia przez Szpitala św. Rocha w Ozimku w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów

niebezpiecznych oraz odpadów innych niż niebezpieczne. Starosta określił też sposób gospodarowania odpadami, miejsce i sposób magazynowania odpadów do czasu ich wywozu celem unieszkodliwienia lub odzysku, a także wymogi dotyczące transportu wytworzonych odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 30.07.2017 r.

Emitent jest stroną decyzji Starosty Ząbkowickiego z dnia 30.11.2007 r. (sygn. akt WRS-76441/55/07) w przedmiocie zezwolenia na wytwarzanie odpadów na terenie Szpitala przy ul. Bolesława Chrobrego 5 w Ząbkowicach Śląskich. Na podstawie tej decyzji Emitent otrzymał zezwolenie na wytwarzanie w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów, podczas prowadzonej działalności medycznej na terenie szpitala w Ząbkowicach Śląskich. Starosta określił też sposób gospodarowania odpadami, miejsce i sposób magazynowania odpadów do czasu ich wywozu, a także wymogi dotyczące prowadzenia ewidencji wytwarzanych odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 31.12.2016 r.

Emitent jest stroną decyzji Starosty Kamieńskiego z dnia 07.02.2006 r. (sygn. akt BOŚ.AS.7624-WO-34/2005) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów na terenie Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, zmienionej decyzją z dnia 1 września 2008 r. (sygn. akt BOŚ.AS.7624-WO-34/2005/08). Na podstawie tej decyzji Emitent otrzymał pozwolenie na prowadzenie przez Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim działalności w zakresie wytwarzania odpadów. Starosta Kamieński określił także źródła powstawania emisji, rodzaje i ilości wytwarzanych w ramach prowadzonej działalności odpadów, miejsce powstawania (źródła), sposób i miejsce magazynowania odpadów oraz sposób gospodarowania wytwarzanymi odpadami. Starosta zobowiązał też Emitenta do przestrzegania odpowiednich zasad postępowania z odpadami. Decyzja jest ważna do dnia 06.02.2016 r.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Lubmed Sp. z o.o. jest stroną decyzji Starosty Lubińskiego z dnia 30.05.2003 r. (sygn. akt RO. 76443-1/4/2003) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne. Na podstawie tej decyzji Lubmed Sp. z o.o. została dopuszczona do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych oraz odpadów innych niż niebezpieczne. Warunkiem pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych jest odpowiedni sposób gospodarowania tymi odpadami przez NZOZ. Starosta zastrzegł sobie prawo cofnięcia lub ograniczenia pozwolenia, gdy: (i) instalacja będzie nienależycie eksploatowana – pozwolenie zostanie cofnięte bez odszkodowania, (ii) będą za tym przemawiać względy ochrony środowiska lub korzystanie z tego pozwolenia stwarzać będzie zagrożenie dla zdrowia ludzi – pozwolenie zostanie cofnięte za odszkodowaniem, (iii) wytwórca odpadów naruszy przepisy ustawy o odpadach lub będzie działał niezgodnie z wydaną decyzją – zostanie wstrzymana działalność wytwórcy w zakresie wytwarzania odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 25.05.2013 r.

Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Mikulicz Sp. z o.o. jest stroną Decyzji Nr 48/O/06 z dnia 04.07.2006 r. (sygn. akt ROŚ – 7644/o/26/610/06), wydanej przez Starostę Świdnickiego. Na podstawie tej decyzji Mikulicz Sp. z o.o. została dopuszczona do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych; Starosta zatwierdził też program gospodarki przedmiotowymi odpadami w zakresie ich przekazywania celem odzysku lub unieszkodliwiania, prowadzenia ich transportu oraz odpowiedniego magazynowania. Decyzja jest ważna do dnia 30.07.2016 r.

Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. jest stroną decyzji Starosty Jeleniogórskiego z dnia 19.08.2008 r. (sygn. akt OŚR.II-7644/35/08) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne. Na podstawie tej decyzji PCZ Sp. z o.o. została dopuszczona do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych; Starosta zatwierdził też program gospodarki przedmiotowymi odpadami oraz określił warunki jego realizacji. Decyzja jest ważna do dnia 31.07.2018 r.

Szpital Św. Anny przy ul. Mickiewicza 39 w Piasecznie jest stroną decyzji wydanej przez Starostę Piaseczyńskiego nr 253/2009 z dnia 30.09.2009 r. (sygn. akt SRL – 7623/119/09) oraz 134/2007 z dnia 18.06.2007 r. (sygn. akt ŚRL-7623/59a/07) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych. Na podstawie tej decyzji Szpital został dopuszczony do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych; Starosta Piaseczyński określił również warunki magazynowania i przekazywania do utylizacji odpadów niebezpiecznych i zobowiązał Szpital do prowadzenia ewidencji odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 15.06.2017 r.

ZP Formica sp. z o.o. przy ul. Zatorskiej 23a we Wrocławiu jest stroną decyzji Prezydenta Wrocławia z dnia 28.01.2011 r. (sygn. akt WSR.OG.MM.76631-6/10108/11) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych. Na podstawie tej decyzji spółka została dopuszczona do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych; Prezydent Wrocławia określił również warunki magazynowania i przekazywania do utylizacji odpadów niebezpiecznych i zobowiązał spółkę do prowadzenia ewidencji odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 27 stycznia 2021 r.

Szpital Geriatryczny przy ul. Morawa 31 w Katowicach, prowadzony przez EMC Silesia Sp. z o.o. jest stroną decyzji Prezydenta Katowic nr 1/O/2010 z dnia 04.01.2010 r. (sygn. akt KŚ.IV.JK/MM.7660-160-2/09/10) w przedmiocie pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych. Na podstawie tej decyzji Szpital został dopuszczony do wytworzenia w ciągu roku odpowiednich ilości odpadów niebezpiecznych; Prezydent Katowic określił również warunki magazynowania i przekazywania do utylizacji odpadów niebezpiecznych i zobowiązał Szpital do prowadzenia ewidencji odpadów. Decyzja jest ważna do dnia 31.12.2020 r.

Jednocześnie Emitent oraz podmioty zależne Emitenta są stronami wielu umów o współpracy w zakresie utylizacji odpadów niebezpiecznych powstających w związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością z przedsiębiorcami zajmującymi się utylizacją takich odpadów.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej i Emitenta

9.1 Sytuacja finansowa

Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym obejmują:

- ✓ roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta,
- ✓ roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta,
- ✓ śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i Emitenta za I półrocze 2011 r.,
- ✓ kwartalne skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011.

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r. i za I półrocze 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, natomiast sprawozdania jednostkowe sporządzone zostały według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Na podstawie art.28 ust.1 p.1 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent korzysta z możliwości włączenia skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych przez odniesienie.

Raporty finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta z badania, dotyczące prezentowanych okresów udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl.

Tabela 31. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	71 124	35 311	126 802	115 543	82 025
Koszty działalności operacyjnej	70 864	34 519	122 667	106 404	74 651
Zysk (-strata) ze sprzedaży	260	792	4 135	9 139	7 374
Pozostałe przychody operacyjne	686	426	1 275	822	224
Pozostałe koszty operacyjne	562	2 900	2 266	2 595	1 184
Zysk z działalności operacyjnej	384	-1 682	3 144	7 366	6 414
Przychody finansowe	12	8	198	214	59
Koszty finansowe	2080	861	2 200	1 892	1 806
Zysk brutto	-1 684	-2 535	1 142	5 688	4 667
Zysk netto	-1 494	-2 166	840	4 815	3 393

Źródło: Emitent

Tabela nr 32. Wybrane dane finansowe Emitenta

Pozycja	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	36 417	19 539	73 146	65 459	57 096
Koszty działalności operacyjnej	35 597	19 056	70 879	59 944	51 845

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Zysk ze sprzedaży	820	483	2 267	5 515	5 251
Pozostałe przychody operacyjne	4 988	284	557	190	114
Pozostałe koszty operacyjne	264	1 541	825	1 091	482
Zysk (-strata) z działalności operacyjnej	5 544	-774	1 999	4 614	4 883
Przychody finansowe	456	59	329	434	433
Koszty finansowe	2 026	831	2 124	1 620	1 543
Zysk brutto	3 974	-1 546	204	3 428	3 773
Zysk netto	3 988	-1 340	177	2 809	2 622

Źródło: Emitent

9.1.1. Aktywa

Struktura aktywów Spółki oraz Grupy Kapitałowej na przestrzeni analizowanego okresu wskazuje na wysoki udział aktywów trwałych w aktywach ogółem. W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej nastąpił wzrost z poziomu 80,56% według stanu na 31.12.2008 r. do 82,63% według stanu na 31.12.2010 r. Natomiast w ujęciu wartościowym, w okresie 2008-2010, nastąpił znaczący wzrost wartości aktywów trwałych wynoszący 56.640 tys. zł. Opisana relacja została utrzymana w I kwartale 2011 roku.

W aktywach obrotowych istotną pozycją są należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe, gdzie udział tych pierwszych waha się w przedziale od 12,37% do 10,33%, a kolejne w przedziale od 4,12% do 6,29% ogólnej wartości aktywów. Należy zauważyć, iż udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie bilansowej w okresie 2008-2010 zmniejszył się z 19,44% do 17,37%, choć w wartościowo należy zauważyć wzrost o kwotę 10.037 tys. zł. W I kwartale 2011 roku udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej nadal ulega obniżeniu do poziomu 15,48% wartości aktywów.

W okresie 2008-2010 roku struktura aktywów nie zmieniła się znacząco. Zauważalny jest wzrost wartości aktywów trwałych, opisany powyżej.

Podobnie kształtuje się struktura aktywów na poziomie Emitenta, gdzie dominującą pozycją są aktywa trwałe, których udział w latach 2008-2010 wzrasta z poziomu 81,36% do poziomu 86,19%. Wartościowo ten wzrost jest wyniósł 55.110 tys. zł. Podobnie jak w Grupie Kapitałowej kształtuje się struktura udziału aktywów obrotowych – w okresie 2008-2010 spadły z poziomu 18,64% do 13,81%, choć jednocześnie wartościowo wzrosły o 4.995 tys. zł. W I kwartale 2011 roku oraz w I półroczu 2011 nadal zwiększa się udział aktywów trwałych w sumie bilansowej odpowiednio do 88,20% i 91,59%, przy jednoczesnym obniżeniu udziału aktywów obrotowych do poziomu 11,80% i 8,41%.

Tabela nr 33. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej (w tys. zł) – struktura aktywów

Pozycja	30.06.2011	%	31.03.2011	%	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Aktywa trwałe, w tym:	113 469	84,51%	118 773	84,52%	116 912	82,63%	86 722	82,15%	60 272	80,56%
- Wartości niematerialne i prawne	4 424	3,30%	8 680	6,18%	8 708	6,15%	5 597	5,30%	4 996	6,68%
- Rzeczowe aktywa trwałe	107 438	80,02%	107 832	76,73%	106 390	75,19%	79 319	75,14%	52 755	70,51%
- Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	1 515	2,02%
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 607	1,20%	2 261	1,61%	1 814	1,28%	1 806	1,71%	1 006	1,34%
Aktywa obrotowe, w tym:	20 791	15,49%	21 761	15,48%	24 583	17,37%	18 838	17,85%	14 546	19,44%
- Zapasy	1 241	0,92%	1 461	1,04%	1 280	0,90%	994	0,94%	772	1,03%
- Należności krótkoterminowe	14 157	10,54%	15 095	10,74%	17 113	12,09%	10 902	10,33%	9 253	12,37%
- Inwestycje krótkoterminowe	4 304	3,21%	3 724	2,65%	5 831	4,12%	6 636	6,29%	3 959	5,29%
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	0,81%	1 481	1,05%	359	0,25%	306	0,29%	562	0,75%
Aktywa razem	134 260	100,00%	140 534	100,00%	141 495	100,00%	105 560	100,00%	74 818	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela nr 34. Wybrane pozycje bilansu Emitenta (w tys. zł) – struktura aktywów

Pozycja	30.06.2011	%	31.03.2011	%	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Aktywa trwałe, w tym:	119 250	91,59%	117 234	88,20%	110 690	86,19%	79 868	84,73%	55 580	81,36%
- Wartości niematerialne i prawne	3 290	2,53%	3 390	2,55%	3 472	2,70%	3 748	3,98%	3 814	5,58%
- Rzeczowe aktywa trwałe	55 233	42,42%	79 709	59,97%	79 348	61,79%	56 535	59,97%	39 604	57,97%
- Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- Inwestycje długoterminowe	60 727	46,64%	32 730	24,62%	26 684	20,78%	18 402	19,52%	11 553	16,91%
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	1 405	1,06%	1 186	0,92%	1 183	1,25%	609	0,89%
Aktywa obrotowe, w tym:	10 947	8,41%	15 684	11,80%	17 729	13,81%	14 398	15,27%	12 734	18,64%
- Zapasy	697	0,54%	669	0,50%	821	0,64%	684	0,73%	597	0,87%
- Należności krótkoterminowe	6 578	5,05%	11 196	8,42%	12 583	9,80%	6 808	7,22%	7 262	10,63%
- Inwestycje krótkoterminowe	3 186	2,45%	3 229	2,43%	4 147	3,23%	6 764	7,18%	4 415	6,46%
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486	0,37%	590	0,44%	178	0,14%	142	0,15%	460	0,67%
Aktywa razem	130 197	100,00%	132 918	100,00%	128 419	100,00%	94 266	100,00%	68 314	100,00%

Źródło: Emitent

W analizowanym okresie dynamika wzrostu wartości aktywów trwałych w ujęciu procentowym i nominalnym jest znacząca. Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. wzrosły o 56.640 tys. zł. czyli o 93,97%, podczas gdy aktywa obrotowe w tym samym okresie wzrosły o 10.037 tys. zł. czyli o 69,00%. Aktywa ogółem w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. wzrosły o 66.677 tys. zł. czyli o 89,12%. W 2011 roku obniżeniu uległ w stosunku do 2010 roku poziom aktywów obrotowych, w szczególności poziom środków pieniężnych.

Tabela nr 35. Dynamika zmiany aktywów Grupy Kapitałowej (%)

Pozycja	I pół. 2011	Dynamika	I kw. 2011	Dynamika	2010	Dynamika	2009	Dynamika	31.12.2008	Dynamika
	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2010/2009	tys. zł	2009/2008	tys. zł	2008/2007
Aktywa trwałe	113 469	11,13%	118 773	23,18%	116 912	34,81%	86 722	43,88%	60 272	23,25%
Aktywa obrotowe	20 791	-15,90%	21 761	-3,46%	24 583	30,50%	18 838	29,51%	14 546	87,11%
Aktywa razem	134 260	5,86%	140 534	18,13%	141 495	34,04%	105 560	41,09%	74 818	32,01%

Źródło: Emitent

Tabela nr 36. Dynamika zamiany aktywów Emitenta (%)

Pozycja	I pół. 2011	Dynamika	I kw. 2011	Dynamika	2010	Dynamika	2009	Dynamika	31.12.2008	Dynamika
	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2010/2009	tys. zł	2009/2008	tys. zł	2008/2007
Aktywa trwałe	119 250	22,92%	117 234	30,34%	110 690	38,59%	79 868	43,70%	55 580	32,06%
Aktywa obrotowe	10 947	-38,16%	15 684	-3,54%	17 729	23,14%	14 398	13,07%	12 734	81,32%
Aktywa razem	130 197	13,49%	132 918	25,16%	128 419	36,23%	94 266	37,99%	68 314	39,11%

Źródło: Emitent

9.1.2 Pasywa

Według stanu na 31.12.2010 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. udział kapitału własnego Grupy Kapitałowej w pasywach obniżył się z 49,82% do poziomu 45,99%. W ujęciu wartościowym kapitał własny w tym okresie wzrósł o 27.803 tys. zł. Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 50,18% do 54,01%, z czego udział zobowiązań długoterminowych wzrósł z 27,22% do 28,03%, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł się z 20,45% do 23,63%. W I kwartale 2011 roku oraz w I półroczu 2011 roku nadal zwiększeniu ulegał udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania i osiągnął poziom odpowiednio 55,22% i 58,19% sumy bilansowej.

Podobnie jak w strukturze Grupy Kapitałowej udział kapitału własnego Emitenta w pasywach obniżył się z 53,24% w 2008 roku do poziomu 48,28% na koniec 2010 roku i do poziomu 48,89% na koniec I półroczu 2011 roku. W ujęciu wartościowym kapitał własny w tym okresie wzrósł o 25.634 tys. zł. Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 46,76% do 51,72%, z czego udział zobowiązań długoterminowych wzrósł z 28,55% do 30,01%, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł się z 17,62% do 21,22%, a w I półroczu 2011 roku osiągnął poziom 51,11% wartości sumy bilansowej.

Tabela nr 37. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej (w tys. zł) – struktura pasywów

Pozycja	30.06.2011	%	31.03.2011	%	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Kapitał własny w tym:	56 139	41,81%	62 938	44,78%	65 077	45,99%	52 759	49,98%	37 274	49,82%
- Kapitał zakładowy	28 550	21,26%	28 550	20,32%	28 550	20,18%	26 550	25,15%	23 600	31,54%
- Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Kapitał zapasowy	21 360	15,91%	22 308	15,87%	22 308	15,77%	19 353	18,33%	10 146	13,56%
- Kapitał z aktualizacji wyceny	159	0,12%	177	0,13%	148	0,10%	167	0,16%	239	0,32%
- Pozostałe kapitały rezerwowe	-4 635	-3,45%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Zysk (-strata) z lat ubiegłych	9 245	6,89%	11 098	7,90%	10 270	7,26%	597	0,57%	-174	-0,23%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- Zysk (-strata) netto	-1 556	-1,16%	-2 161	-1,54%	830	0,59%	4 815	4,56%	3 393	4,54%
Kapitały mniejszości	3 016	2,25%	2 966	2,11%	2 971	2,10%	1 277	1,21%	70	0,09%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 121	58,19%	77 596	55,22%	76 418	54,01%	52 801	50,02%	37 544	50,18%
- Rezerwy na zobowiązania	4 493	3,35%	2 435	1,73%	2 476	1,75%	2 256	2,14%	1 284	1,72%
- Zobowiązania długoterminowe	26 175	19,50%	35 827	25,49%	39 656	28,03%	30 985	29,35%	20 363	27,22%
- Zobowiązania krótkoterminowe	46 692	34,78%	38 519	27,41%	33 442	23,63%	18 635	17,65%	15 299	20,45%
- Rozliczenia międzyokresowe	761	0,57%	815	0,58%	844	0,60%	925	0,88%	598	0,80%
Pasywa razem	134 260	100,00%	140 534	100,00%	141 495	100,00%	105 560	100,00%	74 818	100,00%

Źródło: Emitent.

Tabela nr 38. Wybrane pozycje bilansu Emitenta (w tys. zł) – struktura pasywów

Pozycja	30.06.2011	%	31.03.2011	%	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Kapitał własny	63 650	48,89%	65 316	49,14%	62 002	48,28%	52 009	55,17%	36 368	53,24%
- Kapitał zakładowy	28 550	21,93%	28 550	21,48%	28 550	22,23%	26 550	28,16%	23 600	34,55%
- Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Kapitał zapasowy	29 208	22,43%	29 208	21,97%	29 031	22,61%	18 406	19,53%	10 146	14,85%
- Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%	8 898	6,69%	4 244	3,30%	4 244	4,50%	0	0,00%
- Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Zysk (-strata) z lat ubiegłych	1 904	1,46%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
- Zysk (-strata) netto	3 988	3,06%	-1 340	-1,01%	177	0,14%	2 809	2,98%	2 622	3,84%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 547	51,11%	67 602	50,86%	66 417	51,72%	42 257	44,83%	31 946	46,76%
- Rezerwy na zobowiązania	1 471	1,13%	278	0,21%	365	0,28%	388	0,41%	407	0,60%
- Zobowiązania długoterminowe	25 259	19,40%	34 843	26,21%	38 541	30,01%	29 471	31,26%	19 502	28,55%
- Zobowiązania krótkoterminowe	39 595	30,41%	32 229	24,25%	27 250	21,22%	12 128	12,87%	12 035	17,62%
- Rozliczenia międzyokresowe	222	0,17%	252	0,19%	261	0,20%	270	0,29%	2	0,00%
Pasywa razem	130 197	100,00%	132 918	100,00%	128 419	100,00%	94 266	100,00%	68 314	100,00%

Źródło: Emitent.

W ujęciu dynamicznym wzrastał kapitał własny Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a także wzrastały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. W ujęciu nominalnym kapitał własny Grupy Kapitałowej w okresie od 31.12.2008 r. do 31.12.2010 r. wzrósł o 27.803 tys. zł, co w ujęciu procentowym daje wzrost o 74,59%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 38.874 tys. zł. czyli o 103,54%. Podwyższenie kapitału akcyjnego oraz dodatnie wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową przyczyniły się do wzrostu kapitału własnego.

Tabela nr 39. Dynamika pasywów Grupy Kapitałowej (%)

Pozycja	I pół. 2011	Dynamika	I kw. 2011	Dynamika	2010	Dynamika	2009	Dynamika	2008	Dynamika
	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2010/2009	tys. zł	2009/2008	tys. zł	2008/2007
Kapitał własny	56 139	-12,98%	62 938	8,37%	65 077	23,35%	52 759	41,81%	37 204	10,71%
Kapitał mniejszości	3 016	111,20%	2 966	-50,33%	2 971	132,65%	1 277	1724,29%	70	9,38%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 121	25,37%	77 596	27,45%	76 418	44,73%	52 801	40,64%	37 544	63,18%
Pasywa razem	134 260	5,86%	140 534	18,13%	141 495	34,04%	105 560	41,09%	74 818	32,01%

Źródło: Emitent.

Tabela nr 40. Dynamika pasywów Emitenta (w %)

Pozycja	I pół. 2011	Dynamika	I kw. 2011	Dynamika	2010	Dynamika	2009	Dynamika	2008	Dynamika
	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2011/2010	tys. zł	2010/2009	tys. zł	2009/2008	tys. zł	2008/2007
Kapitał własny	63 650	1,45%	65 316	24,74%	62 002	19,21%	52 009	43,01%	36 368	7,77%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 547	28,04%	67 602	25,56%	66 417	57,17%	42 257	32,28%	31 946	107,95%
Pasywa razem	130 197	13,49%	132 918	25,16%	128 419	36,23%	94 266	37,99%	68 314	39,11%

Źródło: Emitent

9.1.3 Ocena płynności Grupy Kapitałowej i Emitenta

Przy ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki:

1. Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
2. Wskaźnik przyspieszonej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

3. Wskaźnik płynności środków pieniężnych – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe

W analizowanym okresie wskaźniki płynności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ulegają wahaniom, osiągając na dzień 31.12.2010 r. oraz na koniec I półrocza 2011 roku poziomy odbiegające od poziomu uznawanego za optymalny dla wskaźników bieżącej płynności oraz przyspieszonej płynności, a kształtujące się na poziomie zbliżonym do optymalnego dla wskaźnika płynności środków pieniężnych. Wskaźniki optymalne wynoszą odpowiednio 1,2; 1,0; 0,1.

Tabela nr 41. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	0,45	0,56	0,74	1,01	0,95
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,42	0,53	0,69	0,94	0,86
Wskaźnik płynności środków pieniężnych	0,09	0,10	0,17	0,36	0,26

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 42. Wskaźniki płynności Emitenta

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	0,28	0,49	0,65	1,19	1,06
Wskaźnik przyspieszonej płynności	0,26	0,47	0,61	1,12	0,97
Wskaźnik płynności środków pieniężnych	0,05	0,05	0,10	0,36	0,22

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

9.1.4 Ocena sprawności Grupy Kapitałowej i Emitenta

Przy ocenie sprawności zarządzania wykorzystano następujące wskaźniki:

Cykl rotacji zapasów – średni poziom zapasów x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl inkasa należności – średni poziom należności krótkoterminowych x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Cykl spłaty zobowiązań – średni poziom zobowiązań krótkoterminowych x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl rotacji zapasów pozostaje w całym analizowanym okresie na zbliżonym poziomie, co świadczy o stosowaniu przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową konsekwentnej polityki magazynowej. Jest to szczególnie ważne biorąc pod uwagę rodzaj prowadzonej działalności, gdzie właściwe gospodarowanie zapasami ma również wpływ na wysokość osiągniętych wyników finansowych.

W całym analizowanym okresie utrzymuje się dłuższy cykl spłaty zobowiązań, niż inkasa należności co oznacza że Grupa Kapitałowa stara się finansować swoją bieżącą działalność obcymi środkami finansowymi.

Tabela nr 43. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	3,00	3,42	3,38	3,03	3,41
Cykl inkasa należności (w dniach)	31,96	34,69	40,32	31,83	34,25
Cykl spłaty zobowiązań (w dniach)	36,61	30,59	86,72	79,38	72,74

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 44. Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	3,40	3,28	3,88	3,90	4,00
Cykl inkasa należności (w dniach)	32,44	43,90	48,38	39,23	38,54
Cykl spłaty zobowiązań (w dniach)	153,47	120,86	101,39	73,56	64,28

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

9.1.5 Poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej i Emitenta

Przy ocenie płynności Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - zobowiązania długo i krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania ogółem / kapitały własne

Struktura zadłużenia zmieniła się w ciągu analizowanego okresu, ponieważ zwiększyło się finansowanie majątku Spółki oraz Grupy Kapitałowej, zarówno zobowiązaniami długoterminowymi, jak i krótkoterminowymi. Ich udział w strukturze pasywów Grupy Kapitałowej zwiększył się dla zobowiązań długoterminowych z 27,22% według stanu na 31.12.2008 r. do 28,03% na 31.12.2010 r. oraz dla zobowiązań krótkoterminowych z 20,45% według stanu na 31.12.2008 r. do 23,63% na 31.12.2010 r. W I półroczu 2011 roku nastąpiło znaczące zwiększenie udziału w strukturze pasywów zobowiązań krótkoterminowych, co wynikało z przekwalifikowania części kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł w analizowanym okresie z 47,67% do 51,66% i do 54,27% na koniec I półrocza 2011 roku.

Tabela nr 45. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
	%	%	%	%	%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,27%	52,90%	51,66%	47,01%	47,67%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,50%	25,49%	28,03%	29,35%	27,22%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	34,78%	27,41%	23,63%	17,65%	20,45%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	129,80%	118,13%	112,33%	94,05%	95,68%

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

Tabela nr 46. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	I pół. 2011	I kw. 2011	2010	2009	2008
	%	%	%	%	%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,81%	50,46%	51,23%	44,13%	46,16%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,40%	26,21%	30,01%	31,26%	28,55%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30,41%	24,25%	21,22%	12,87%	17,62%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	101,89%	102,69%	106,11%	79,98%	86,72%

Źródło: Obliczenia na podstawie sprawozdań

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, mające istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi prezentowanymi w punkcie 20 Części Rejestracyjnej Prospektu nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne. Istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej w tym okresie miały czynniki wskazane w punkcie 5.1.5 oraz 9.2.3 Części Rejestracyjnej Prospektu.

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki z działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w poszczególnych latach obrotowych z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik zostały opublikowane w poszczególnych raportach okresowych przekazanych do publicznej wiadomości oraz udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl.

Do najbardziej istotnych czynników w poszczególnych okresach można zaliczyć:

Rok 2008

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta 2008 roku miała wpływ wartość kontraktów zawartych z NFZ. Jednocześnie rok 2008 był okresem najszybszej ekspansji i rozwoju w całej historii firmy. W IV kwartale 2008 roku EMC Instytut Medyczny SA zakupiła większościowy pakiet udziałów w Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach oraz utworzyła nową spółkę zależną EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Obie nowe spółki prowadzą szpitale odpowiednio w Kowarach i Katowicach.

W szpitalu „EuroMediCare” przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu prowadzono prace mające na celu dobudowę nowego skrzydła przeznaczonego dla pacjentów pełnopłatnych. Na dzień 31.12.2008 roku nakłady na tę inwestycję wyniosły 6.492 tys. zł.

Spółka poniosła też koszty związane z dalszymi zmianami restrukturyzacyjnymi oraz pracami remontowo-modernizacyjnymi w szpitalu w Świebodzicach, należącym do Mikulicz Sp. z o.o. Prace remontowo - modernizacyjne prowadzone są bez przerywania bieżącej działalności szpitala.

18 czerwca 2008 roku nastąpiło oficjalne otwarcie Przychodni nr 1 w Lubinie, połączone z zakończeniem ostatniego etapu remontu prowadzonego w należących do Lubmed Sp. z o.o. trzech przychodniach. Utworzono także poradnię rehabilitacyjną i szkołę rodzenia i uruchomiono pracownię USG. Przygotowano do otwarcia od 1 stycznia 2009 roku poradnie neonatologiczną, proktologiczną i alergologiczną dla dzieci. Dodatkowo przychodnie wzbogaciły się o dwa nowe aparaty USG do poradni ginekologiczno-położniczych a poradnia fizjoterapii otrzymała lampę SOLLUX oraz dodatkowy sprzęt do rehabilitacji pacjentów.

EMC Instytut Medyczny SA dokupiła w dniu 18 czerwca 2008 roku na podstawie umowy sprzedaży od Gminy Miejskiej Lubin pozostałe 14 udziałów w spółce Lubmed sp. z o.o., w której obecnie posiada 100% udziałów i głosów.

W dniu 1 sierpnia 2008 roku sfinalizowano zakup części budynku Szpitala Św. Rocha w Ozimku o powierzchni użytkowej ponad 3 tys. mkw. Obiekt przeznaczony jest do generalnego remontu. Dzięki nowo pozyskanej powierzchni rozwinięty zostanie zakres usług Zakładu Opiekuńczo Leczniczego oraz rehabilitacji.

W dniu 2 sierpnia 2008 roku Przychodnia przy ul. Łowieckiej 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. Łowieckiej 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. Łowieckiej uruchomiono Szkołę Rodzenia wraz z Poradnią Laktacyjną oraz dwie inne poradnie: Medycyny Estetycznej oraz Chorób Zakaźnych i Medycyny Podróży.

W Szpitalu św. Antoniego w Żąbkowicach 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 salę porodów rodzinnych.

W dniu 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 przejęcie i kontynuację udzielania świadczeń zdrowotnych w tym szpitalu. W celu realizacji projektu, w dniu 20 listopada zawiązano nową spółkę EMC Silesia Sp. z o.o., w której w pierwszym etapie 100 % udziałów objęła EMC Instytut Medyczny S.A.

W dniu 27 października 2008 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z Powiatem Piaseczyńskim dotyczącą dzierżawy szpitala w Piasecznie. Spółka planuje rozbudowę istniejącej placówki, która obecnie posiada 47-lóżkowy oddział internistyczny o pediatrię, ginekologię z położnictwem i chirurgię ogólną oraz stację dializ.

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 ogólny „Bukowiec”. 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 „Bukowiec” funkcjonuje w strefie uzdrowiskowej i prowadzi m.in. oddział rehabilitacji, oddział wewnętrzny, ginekologiczno-położniczy, neonatologiczny, chirurgii ogólnej oraz hospicjum.

W dniu 13 marca 2008 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA podjął uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Limited o kwotę 299.900 EUR oraz objęcie 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.

Spółka EMC Health Care Ltd. w swojej przychodni w Dublinie od września poszerzyła ofertę usług o konsultacje ortopedyczne. We wrześniu przychodnia została przebudowana w celu dostosowania wynajmowanej powierzchni na potrzeby kliniki chirurgii jednodniowej, w której wykonywane są niewielkie zabiegi operacyjne chirurgiczne i urologiczne. Spółka rozpoczęła świadczenie usług medycznych, których koszty pokrywane są przez agencje rządową Health Service

Executive oraz prywatne towarzystwo ubezpieczeniowe VHI. EMC Health Care Ltd rozpoczęła sprzedaż unikalnego programu leczenia operacyjnego w Polsce. W ramach programu oferowana jest pacjentom kwalifikacja do zabiegu wykonywana na miejscu w Dublinie i organizacja pobytu oraz zabieg operacyjny w szpitalach Grupy Kapitałowej w Polsce. Po powrocie do Irlandii przychodnie zapewniają opiekę pooperacyjną. Oferta skierowana jest zarówno do pacjentów polskich jak i irlandzkich.

W 2008 roku w spółce „Mikulicz” uruchomiono Zakład Opiekuńczo Lecznicy (ZOL). Atutem ZOL-u oraz hospicjum jest wysoki standard usług oraz bliskość szpitala i związana z tym sprawna opieka medyczna. Dalsze nakłady na remonty i modernizację obiektów szpitalnych w „Mikulicz” sp. z o.o. w Świebodzicach w wysokości 1.526 tys. zł. Łączne dotychczasowe nakłady według stanu na 31.12.2008 poniesione na remont i modernizację budynków szpitalnych wyniosły 3.252 tys. zł. Prace remontowo-modernizacyjne prowadzone są bez przerywania bieżącej działalności szpitala. W ramach prac remontowych zmodernizowano w IV kwartale salę operacyjną. Ponadto wyremontowano pomieszczenie RTG i założono wentylację. Dodatkowo zakupiono sterylizator za 22 tys. zł oraz sprzęt medyczny za kwotę 34 tys. złotych. Nakłady inwestycyjne na remont i modernizację budynków wyniosły w IV kwartale łącznie 54 tys. złotych.

2009

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta 2009 roku miała wpływ wartość kontraktów zawartych z NFZ. Uzyskane wartości kontraktów z NFZ na świadczenie usług medycznych w Spółkach zależnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009, wyniosły 39.453 tys. zł, natomiast dla całej Grupy Kapitałowej 91.377 tys. zł.

Cały rok 2009 był istotnym rokiem ze względu na przeprowadzone akwizycje kapitałowe. W 2009 roku nastąpiło nowe jednostki w Piasecznie. W okresie IV kwartału trwały w tej jednostce intensywne prace remontowe. Dodatkowo jednostka wymagała uzupełnienia wyposażenia w podstawowy sprzęt medyczny i biurowy. Zarząd Spółki ze względu na przeprowadzaną rozbudowę szpitala świadomie nie zmniejszał nadmiernego zatrudnienia w grupie personelu medycznego. Dodatkowo nietypowy, negatywny wpływ na wynik Emitenta miał fakt niezapłacenia w całości przez NFZ za wykonane w Piasecznie usługi medyczne, których świadczenie rozpoczęło się przed dniem cesji kontraktu od szpitala MSWiA. Za świadczenia te (mimo, że ich koszty ponosiła Spółka EMC Instytut Medyczny SA) zapłatę otrzymał, zgodnie z umową cesji, szpital MSWiA. Wszystkie te czynniki spowodowały w tej jednostce stratę w wysokości 330 tys. zł.

W 2009 roku nastąpiło przejęcie Szpitala im. Jana Pawła II w Katowicach. W podobnej sytuacji, jak opisana powyżej, znalazła się Spółka EMC Silesia Sp. z o.o., której strata za 2009 rok wyniosła 330 tys. zł. Spółka rozpoczęła działalność w 2009 roku na bazie publicznego szpitala geriatrycznego. Aktualnie trwają prace przy rozbudowie szpitala. Do zakończenia inwestycji Zarząd podjął decyzję o nie redukowaniu liczby personelu medycznego.

Istotna dla efektów działalności Emitenta w 2009 roku była Decyzja Narodowego Funduszu Zdrowia o wstrzymaniu zapłaty nadwykonań za 2009 rok. EMC Instytut Medyczny SA utworzyła na nadwykonania odpisy aktualizacyjne w pełnej wysokości. Spowodowało to obniżenie wyniku jednostkowego o 828 tys. zł i skonsolidowanego o 1.275 tys. zł.

W dniu 1 stycznia 2009 roku nastąpiło przeniesienie własności 90% udziałów w kapitale zakładowym w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach (5.850 udziałów po 763,98 zł. każdy) na rzecz EMC Instytut Medyczny SA. Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. prowadzi szpital ogólny „Bukowiec” w Kowarach. Zakup, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 roku został sfinansowany ze środków własnych i jest traktowany jako wieloletnia inwestycja.

Spółka EMC Instytut Medyczny SA zagwarantowała w umowie kupna udziałów przeprowadzenie modernizacji obiektów szpitalnych, sprzętu i wyposażenia placówki. Głównym celem planowanych inwestycji jest poprawa standardu obsługi i jakości świadczonych w szpitalu usług dla pacjentów ubezpieczonych w NFZ, jak i komercyjnych. Zobowiązania inwestycyjne opiewają na kwotę 18,5 mln zł i będą zrealizowane do 2012 roku.

W dniu 15 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Powiatowego Centrum Zdrowia w Kowarach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 534.786 zł poprzez utworzenie 700 nowych udziałów. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez EMC Instytut Medyczny SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12.08.2009 roku. Podwyższony kapitał Spółki Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. przeznaczony został na przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala, do których dokonania EMC Instytut Medyczny SA zobowiązał się w umowie z Powiatem Jeleniogórkim, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 roku.

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

W dniu 5 lutego 2009 roku Emitent ustanowił na rzecz Powiatu Jeleniogórkiego zastaw na nabytych 90% udziałach, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2009 w dniu 05.02.2009 roku. Zastaw został ustanowiony w celu zabezpieczenia wiarygodności Powiatu Jeleniogórkiego z tytułu kar umownych zastrzeżonych na jego rzecz w umowie

sprzedaży zawartej pomiędzy EMC Instytut Medyczny SA a Powiatem Jeleniogórskim w dniu 5 grudnia 2008 roku.

W szpitalu „EuroMediCare” przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu kontynuowano prace mające na celu budowę nowego skrzydła przeznaczonego dla pacjentów pełnopłatnych oraz dobudowę dwóch kondygnacji na istniejącym tarasie starego budynku. W nowej części szpitala, rozwijane są przede wszystkim: ortopedia, chirurgia plastyczna, urologia i ginekologia. Na dzień 31.12.2009 roku nakłady na tę inwestycję wyniosły 14.367 tys. zł.

W dniu 8 stycznia 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny SA podpisała umowę inwestycyjną z Miastem Katowice, o której poinformowała tego samego dnia raportem bieżącym nr 2/2009. Podpisanie ww. umowy umożliwiło włączenie do Grupy Kapitałowej kolejnej jednostki medycznej: Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach. Szpital, który działalność w Grupie Kapitałowej rozpoczął w dniu 01 lutego 2009 roku (po uzyskaniu wpisu do rejestru zakładów opieki zdrowotnej) prowadzony jest przez specjalnie w tym celu powołaną spółkę zależną EMC Silesia Sp. z o.o.

Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej w dniu 24 lutego 2009 roku Uchwałą Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy EMC Silesia Sp. z o.o. o kwotę 500.000 zł poprzez utworzenie 500 dodatkowych udziałów. Tym samym EMC Instytut Medyczny SA stała się posiadaczem 600 udziałów uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 marca 2009 roku Uchwałą Zgromadzenia Wspólników EMC Instytut Medyczny SA wniosła do EMC Silesia Sp. z o.o. aport w postaci prefabrykowanych modułów szpitalnych firmy CADOLTO o przeznaczeniu funkcjonalnym, w tym: pokoje pacjentów, zaplecze sanitarne i socjalne, pomieszczenia dla personelu, klatki schodowe z windą oraz blok operacyjny. Podniesienie kapitału zakładowego Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. o wartość aportu 5.429.500 zł. zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 maja 2009 roku.

W dniu 15 stycznia 2009 roku w Szpitalu św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich zakończył się proces wdrożenia systemu zarządzania jakością ISO 9001:2000. Szpital przeszedł pomyślnie audyt zewnętrzny przeprowadzony przez firmę DEKRA.

W dniu 31 stycznia 2009 roku „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią przeszedł pomyślnie audyt odnawiający certyfikat ISO 9001:2000.

Od dnia 01 stycznia 2009 r. Szpital św. Rocha w Ozimku koło Opola uruchomił nowe usługi w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia w zakresie prowadzenia poradni gruźlicy i chorób płuc, badań ultrasonograficznych Doppler - Duplex.

W 2009 roku w Szpitalu Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich uruchomiono nowe usługi w poradniach: onkologicznej – dedykowanej pacjentom komercyjnym oraz urologicznej – dla leczących się w ramach kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. Ponadto, poprzez zakup aparatów Holtera EKG i RR poszerzono zakres oferowanych usług w zakresie kardiologii. Rozbudowano także Oddział Położniczy i uruchomiono nową salę do porodów rodzinnych.

Od dnia 01 stycznia 2009 r. w „Przychodni przy ul. Łowieckiej” uruchomiono nowe usługi w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2009 rok: reumatologiczne, USG, Doppler (tętnic i żył) oraz poradnię chorób zakaźnych.

Od marca 2009 roku w Szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu wykonywana jest nowatorska metoda naprawy przednich więzadeł krzyżowych kolan zainicjowana przez światowej sławy ortopedę Prof. Piero Volpiego. Technika ta wykorzystuje nowe instrumentarium, dzięki której uzyskuje się większą stabilność rotacyjną kolana po zabiegu.

W dniu 26 sierpnia 2009 roku zakończono subskrypcję akcji serii E. W dniu 3 października 2007 roku Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny SA podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii E w trybie oferty publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Treść podjętych przez wyżej wymienione Walne Zgromadzenie uchwał została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 60/2007 z dnia 03.10.2007 roku.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru nastąpiło w dniu 29 maja 2009 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru nastąpiło w dniu 18 czerwca 2009 roku. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii E nieobjętych w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru nastąpiło w dniu 30 czerwca 2009 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje serii E nieobjętych w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonywania prawa poboru nastąpiło w dniu 13 sierpnia 2009 roku.

Przydział akcji serii E, na które złożono zapisy w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych miał miejsce w dniu 29 czerwca 2009 roku, natomiast przydział akcji nieobjętych w ramach prawa poboru nastąpił 13 sierpnia 2009 roku. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją to 737.512 akcji serii E po 13 zł/szt. Łącznie wpływ z emisji serii E wyniosły 9.587.656 zł.

W subskrypcji nie było podziału na transze. Liczba przydzielonych akcji serii E nie była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy. W ramach zapisów dodatkowych stopa alokacji wyniosła 1. O zakończeniu subskrypcji Spółka informowała w raporcie bieżącym 72/2009 z dnia 26.08.2009 roku.

W dniu 29 września 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. zawarła umowę kredytową z Alior Bank S.A., której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 10 mln zł. Pozyskane przez Emitenta

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

środki będą przeznaczone na częściowe finansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z rozbudową szpitala w Piasecznie. O ww. umowie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 76/2009 z 30.09.2009 roku.

W dniu 30 września 2009 roku Spółka EMC Instytut Medyczny S.A. zawarła umowę z Cadolto Polska Sp. z o.o., której przedmiotem jest rozbudowa Szpitala Św. Anny w Piasecznie o wartości 2.600 tys. EUR (10.979,2 tys. zł). Rozbudowa szpitala w Piasecznie jest elementem zobowiązań Spółki EMC Instytut Medyczny SA ujętych w umowie dzierżawy zawartej przez Spółkę z Powiatem Piaseczyńskim w dniu 27 października 2008 roku. O ww. umowie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 77/2009 z dnia 1 października 2009 roku.

W październiku 2009 roku Emitent zdobył Eurocertyfikat za 2009 rok w kategorii wiarygodności firmy.

W październiku 2009 roku „EuroMediCare” Szpital Specjalistyczny z Przychodnią zdobył II miejsce w tegorocznym rankingu szpitali niepublicznych w Polsce organizowanym przez dziennik Rzeczpospolita. Szpital został doceniony w następujących kategoriach: zarządzanie, jakość opieki, opieka medyczna, jakość usług dla pacjenta, certyfikaty jakości i skargi, komfort pobytu oraz analiza zdarzeń niepożądanych.

W dniu 30 grudnia 2009 roku na podstawie Aktu Notarialnego Emitent nabył 1.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PZF Formica sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 złotych każdy i pokrył je w 2010 roku w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3.980 tys. zł. Nadwyżka wkładu pieniężnego na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (ponad łączną wartość nominalną obejmowanych udziałów) została przekazana na kapitał zapasowy PZF Formica Sp. z o.o. W dniu 23 lutego 2010 roku została zakończona procedura rejestrowania zmian w KRS, po której Emitent stał się posiadaczem 50% kapitału zakładowego Spółki. PZF „Formica” Sp. z o.o. jest zespołem trzech przychodni specjalistycznych, w tym przychodni podstawowej opieki zdrowotnej usytuowanych na terenie Wrocławia. Przystąpienie EMC Instytutu Medycznego SA do PZF Formica Sp. z o.o. jest zgodne ze strategią Spółki związaną ze stałym powiększaniem sieci placówek medycznych.

2010

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta 2009 roku miała wpływ wartość kontraktów zawartych z NFZ. Uzyskane wartości kontraktów z NFZ na świadczenie usług medycznych w Spółkach zależnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010, wyniosły 42.754 tys. zł, natomiast dla całej Grupy Kapitałowej 101.121 tys. zł.

Pozyskanie środków z emisji akcji serii F. Wykorzystanie przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela nr 47. Wykorzystanie środków z emisji akcji serii F

Pozycja	Kwota (w tys. zł)
Wpływy z emisji akcji serii F ogółem	10 500
Koszty emisji	684
Środki z emisji netto, w tym:	9 816
Szpital św. Anny w Piasecznie	4 360
Nabycie udziałów w PCZ Kowary Sp. z o.o.	4 009
Nabycie nieruchomości w Kowarach	909
Budowa oddziałów intensywnej opieki zdrowotnej	538

Źródło: Emitent

W 2010 roku przeprowadzono dobudowę nowych oddziałów szpitalnych oraz modernizację dzierżawionego szpitala i przychodni w Piasecznie. Zarząd Spółki ze względu na przeprowadzaną rozbudowę szpitala świadomie nie zmniejszył nadmiernego zatrudnienia w grupie personelu medycznego. Dodatkowo w miesiącu grudniu 2010 roku zatrudniono kolejną grupę pracowników potrzebną do obsadzenia nowych oddziałów, których otwarcie planowano na miesiąc luty 2011 roku.

W 2010 roku utworzono odpisy aktualizujące na należności w szczególności z tytułu nadwykonań (nadwyżki wykonanych procedur medycznych ponad wartości podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia kontraktów). Łączna kwota nadwykonań za rok 2010 wyniosła 1.553 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych rozmów i negocjacji z NFZ podpisano umowy, na mocy których NFZ zobowiązał się do częściowej zapłaty za wykonane procedury (255 tys. zł) 275 tys. zł zostało spisane jako należności nieściągalne. W wyniku powyższego łączna kwota odpisów wyniosła 1.298 tys. zł. Z tytułu utworzenia odpisów aktualizacyjnych skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej zmniejszył się o 1.139 tys. zł.

W 2010 roku uruchomiono następujące nowe oddziały i poradnie.

Tabela nr 48. Nowe oddziały i poradnie uruchomione w 2010 roku.

Zakres działalności medycznej	Jednostka
Poradnia neurochirurgii	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
Poradnia nefrologii	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu

Poradnia preluksacji	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
„Junior Centrum”	Przychodnia przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu
Poradnia medycyny sportowej	Szpital św. Anny Piaseczno
Poradnia chorób metabolicznych w tym leczenia nadwagi i otyłości	Szpital św. Anny Piaseczno
Poradnia chirurgii ogólnej	Szpital św. Anny Piaseczno
OIOM	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim
Poradnia kardiologiczna	ZP Formica Sp. z o. o. Wrocław
Poradnia dietetyczna	ZP Formica Sp. z o. o. Wrocław
Poradnia neurochirurgiczna	Lubmed Sp. z o. o. Lubin
Poradnia psychologiczna	Lubmed Sp. z o. o. Lubin
Poradnia chorób metabolicznych	Lubmed Sp. z o. o. Lubin
Poradnia endokrynologiczna	Lubmed Sp. z o. o. Lubin
Poradnia chirurgii naczyniowej	Lubmed Sp. z o. o. Lubin
Poradnia Lekarza Rodzinnego	EMC Silesia Sp. z o.o. w Katowicach
Poradnia paliatywna	PCZ Kowary Sp. z o.o. w Kowarach

Źródło: Emitent

Nawiązanie współpracy z największą niemiecką Kasą Chorych AOK – Die Gesundheitskasse i Techniker Krankenkasse w zakresie realizacji świadczeń medycznych dla ubezpieczonych obywateli Niemiec przebywających na terenie Polski. Umowa obowiązuje od dnia 1 maja 2010 r. Firma EMC Instytut Medyczny SA jest obecnie jedynym partnerem AOK w Polsce.

Zawarcie umowy z Generali T.U S.A. i Generali Życie T.U S.A. na obsługę pacjentów z ubezpieczeniem zdrowotnym. Umowa obowiązuje od dnia 1 lipca 2010 r.

Podpisanie umowy z TU Inter Polska SA na obsługę w zakresie badań diagnostycznych i ambulatoryjnych. Umowa obowiązuje od 9 sierpnia 2010 r.

I półrocze 2011

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w trakcie I półrocza 2011 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku wygenerowała ponad 82% osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie 2010 roku było to odpowiednio 80%).

Ogółem w trakcie pierwszego półrocza 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 12,5 % od przychodów osiągniętych w ciągu pierwszego półrocza 2010 roku.

Na zaobserwowany wzrost przychodów złożył się wzrost we wszystkich grupach/rodzajach działalności. Najwyższą dynamikę zmian odnotowały przychody ze sprzedaży usług w ramach kontraktów z NFZ, które wzrosły o 15 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2010.

Wzrost tej grupy przychodów został spowodowany głównie pozyskaniem zwiększonego kontraktu w szpitalu w Piasecznie (na I półrocze 2011 r. uzyskano kontrakt wyższy o 5.443 tys. PLN niż w I półroczu 2010 roku) oraz o 2.090 tys. PLN w pozostałych spółkach Grupy.

9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany.

Zmiany w strukturze i wielkości przychodów ze sprzedaży zostały wskazane w punkcie 6.1.2 oraz 20 Części Rejestracyjnej Prospektu. W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w punkcie 20 Części Rejestracyjnej Prospektu przychody ze sprzedaży Emitenta rosły dynamicznie w wyniku stałego wzrostu liczby jednostek medycznych działających w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, obszaru działania oraz liczby świadczonych usług. Dynamikę wzrostu przychodów należy uznać za znaczną związaną z przyjętą przez Spółkę strategią stałego rozwoju działalności.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w punkcie 5.1.5 Części Rejestracyjnej Prospektu.

Poniżej wymienione zostały czynniki wewnętrzne oraz elementy polityki rządowej gospodarczej i politycznej, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta.

Bieżące czynniki wewnętrzne:

- ✓ Stopniowe rozszerzanie w Szpitalu Bukowiec w Kowarach zakresu wysokospecjalistycznych usług medycznych, przy jednoczesnym zachowaniu istniejących świadczeń, w tym rehabilitacji,
- ✓ stopniowa modernizacja i przebudowa zakupionych w 2010 roku budynków Zakładu opiekuńczo Leczniczego i Przychodni w Kowarach,
- ✓ Oddanie do użytku Szpitala w Piasecznie,
- ✓ Tempo prac związanych z wprowadzeniem do użytkowania szpitala w Katowicach,
- ✓ Dalsze intensywne rozpoznawanie rynku medycznego i szybkie dostosowywanie się do jego wymogów w celu rozszerzenia sieci szpitali Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A.,
- ✓ Przewagi konkurencyjne uzyskiwane dzięki własnemu modelowi budowy sieci szpitali,
- ✓ Kształcenie kadry.

Czynniki wewnętrzne – zrealizowane:

- ✓ Rozbudowa działu rehabilitacji w Przychodni przy ul. Łowieckiej we Wrocławiu;
- ✓ Oddanie do użytku pierwszych oddziałów Szpitala w Piasecznie,
- ✓ Ujawnienie w trakcie prac przygotowawczych do rozbudowy szpitala w Katowicach wad nieruchomości gruntowych - wymagających usunięcia,
- ✓ Rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu pozyskanie długoterminowego finansowania planowanej inwestycji w Katowicach.

Czynniki zewnętrzne:

- ✓ Konieczne zmiany w służbie zdrowia:

Destabilizacja rynku usług medycznych w sektorze publicznym, strajki grup zawodowych pracujących na rynku usług medycznych oraz związane z tym niepokoje społeczne mogą wymusić konieczne zmiany w systemie służby zdrowia w Polsce. Jednocześnie ze względu na fakt, iż nie można jednoznacznie obecnie stwierdzić wpływu planowanych zmian na działalność jednostek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta należy wziąć pod uwagę istniejące ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Emitenta opisane w Części Prospektu - Czynniki Ryzyka.

- ✓ Niejasna polityka Rządu dotycząca możliwości prywatyzacji szpitali.

W chwili obecnej brak ostatecznych decyzji związanych z możliwością prywatyzacji szpitali powoduje trudności w planowaniu przejmowania przez Emitenta kolejnych szpitali. Wpływa na niemożność optymalnego rozpatrywania ofert prywatyzacyjnych w procesie przejmowania nowych szpitali

- ✓ Trudna sytuacja kadrowa w niektórych specjalnościach lekarskich i wśród pielęgniarek związana z odpływem pracowników do krajów UE, otwarcie z początkiem maja 2011 r. rynku pracy Niemiec i Austrii. Są to kraje, które cieszą się dużą popularnością wśród kandydatów poszukujących zatrudnienia poza granicami Polski.
- ✓ Uzależnienie od Narodowego Funduszu Zdrowia

Podmioty działające na rynku usług medycznych chcąc świadczyć wysokiej jakości usługi medyczne dla jak największej liczby pacjentów, w tym również bezpłatnie w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego podpisują z Narodowym Funduszem Zdrowia umowy na finansowanie poszczególnych rodzajów usług. Umowy te są negocjowane co roku na kolejny rok obrotowy. W związku z powyższym, na działalność Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki wpływ ma wartość kontraktów zawartych na dany okres z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia. Wpływa to również na zróżnicowanie wielkości sprzedaży w pierwszych miesiącach roku obrotowego.

10. Zasoby kapitałowe

W dniu 26 listopada 2004 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636.

Emitent tworzy Grupę Kapitałową posiadając udziały w następujących spółkach zależnych:

- EMC Piaseczno sp. z o.o. – 100% udziałów,
- EMC Silesia sp. z o.o. – 69,28% udziałów,
- Mikulicz sp. z o.o. – 94,27% udziałów
- Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. – 95,67% udziałów,
- Lubmed sp. z o.o. – 100% udziałów
- EMC Health Care Limited w Dublinie – 100% udziałów,

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ZP Formica sp. z o.o. – 92,13% udziałów,
- Silesia Med Serwis sp. z o.o. – 100% udziałów.

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.
- ✓ oraz za I kwartał 2011 r. i za I półrocze 2011 r.

zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Emitenta za 2008 r., 2009 r., 2010 r., sprawozdań za I półrocze 2011 roku na podstawie poddanych przeglądowi przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdań finansowych, natomiast sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 r. nie było badane przez biegłego rewidenta.

Raporty finansowe dotyczące prezentowanych okresów udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl

10.1 Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela nr 49. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kapitały własne	56 139	62 938	65 077	52 759	37 274
1. Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600
2. Kapitał zapasowy	21 360	22 308	22 308	19 353	10 146
3. Kapitał z przeliczenia waluty Euro na zł	159	177	148	167	239
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-4 635	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 245	11 098	10 270	597	-174
6. Zysk (strata) netto	-1 556	-2 161	830	4 815	3 393
Kapitał mniejszości	3 016	2 966	2 971	1 277	70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 121	77 596	76 418	52 801	37 544
1. Rezerwy na zobowiązania	4 493	2 435	2 476	2 256	1 284
2. Zobowiązania długoterminowe	26 175	35 827	39 656	30 985	20 363
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>16 359</i>	<i>29 083</i>	<i>33 209</i>	<i>24 127</i>	<i>18 967</i>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	46 692	38 519	33 442	18 635	15 299
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>27 138</i>	<i>17 612</i>	<i>12 401</i>	<i>3 804</i>	<i>5 563</i>
4. Rozliczenia międzyokresowe	761	815	844	925	598
RAZEM PASYWA	134 260	140 534	141 495	105 560	74 818

Źródło: Emitent

Spółka EMC Instytut Medyczny SA powstała w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.) poprzez utworzenie nowej spółki akcyjnej (zgodnie z art. 492 § 2 pkt 2 ksh). Grupa Kapitałowa Emitenta powstała w 2005 roku poprzez przejęcie w początkowym etapie 52,2% udziałów w Lubmed Sp. z o.o.

W latach 2008 -2009 działalność operacyjna Grupy Kapitałowej była finansowana w większym stopniu kapitałem własnym, niż zobowiązaniami, natomiast w roku 2010 poziom finansowania środkami zewnętrznymi przekroczył wartość kapitałów własnych. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wyniósł 37.544 tys. zł na koniec roku 2008, na koniec 2009 roku 52.801 tys. zł, a na koniec 2010 roku 76.418 tys. zł, co stanowiło wzrost o 103,54% na przestrzeni trzech lat.

Jednocześnie w roku 2008 roku udział kapitałów obcych w pasywach wyniósł 50,18%, w roku 2009 wzrósł o 40,64% i stanowił 50,02% ogółu pasywów, natomiast na koniec 2010 roku wzrost w stosunku do 2009 roku wyniósł 44,73% i stanowił 54,01%. Wzrastający udziału zobowiązań w strukturze finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych latach wynikał, przede wszystkim ze znacznego wzrostu zobowiązań długoterminowych EMC Instytut Medyczny SA przy nieznacznym wzroście kapitału własnego.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Począwszy od 2008 roku struktura finansowania Grupy Kapitałowej uległa zmianie. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wzrósł o 63,18% w stosunku do roku 2007, w kolejnych latach wzrasta odpowiednio o 40,64% i 44,73%. Udział kapitałów obcych w pasywach na koniec 2010 wyniósł więc 54,01%, co oznacza, iż kapitał własny nie był w roku 2010 dominującym źródłem finansowania. Potwierdza to również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynoszący na koniec 2010 roku 112,33%. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem poziomu zobowiązań długoterminowych z poziomu 20.363 tys. zł. na koniec 2008 roku do 39.656 tys. zł. na koniec 2010 roku. Było to głównie wynikiem zaciągnięcia przez Emitenta nowych kredytów inwestycyjnych, z tytułu których długoterminowe zobowiązanie wzrosło o 19.293 tys. zł. Podobnie dynamicznie wrosłały poziomy zobowiązań krótkoterminowych, gdzie na koniec 2008 roku wynosiły one 15.299 tys. zł, a na koniec 2010 roku wyniosły 33.422 tys. zł, co oznacza wzrost o 18.143 tys. zł. W I półroczu 2011 roku ich poziom uległ zmniejszeniu w stosunku do końca 2010 roku, natomiast zwiększeniu o 81,46% uległ poziom rezerw na zobowiązania do poziomu 4,4 mln zł.

10.2 Źródła kapitału Emitenta

Tabela nr 50. Źródła finansowania Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kapitały własne	63 650	65 316	62 002	52 009	36 368
1. Kapitał zakładowy	28 550	28 550	28 550	26 550	23 600
2. Kapitał zapasowy	29 208	29 208	29 031	18 406	10 146
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	8 898	4 244	4 244	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 904	0	0	0	0
6. Zysk (strata) netto	3 988	-1 340	177	2 809	2 622
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 547	67 602	66 417	42 257	31 946
1. Rezerwy na zobowiązania	1 471	278	365	388	407
2. Zobowiązania długoterminowe	25 259	34 843	38 541	29 471	19 502
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>18 816</i>	<i>28 717</i>	<i>32 788</i>	<i>23 486</i>	<i>18 106</i>
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 595	32 229	27 250	12 128	12 035
<i>w tym z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>26 296</i>	<i>16 949</i>	<i>11 648</i>	<i>3 136</i>	<i>4 854</i>
4. Rozliczenia międzyokresowe	222	252	261	270	2
RAZEM PASYWA	130 197	132 918	128 419	94 266	68 314

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

EMC Instytut Medyczny SA powstała w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.) poprzez utworzenie nowej spółki akcyjnej (zgodnie z art. 492 § 2 pkt 2) ksh.

W latach 2008 -2009 działalność operacyjna Emitenta była finansowana w większym stopniu kapitałem własnym, niż zobowiązaniami, natomiast w roku 2010 poziom finansowania środkami zewnętrznymi przekroczył wartość kapitałów własnych. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wyniósł 31.946 tys. zł na koniec roku 2008, na koniec 2009 roku 42.257 tys. zł, a na koniec 2010 roku 66.417 tys. zł, co stanowiło wzrost o 107,90% na przestrzeni trzech lat. Na koniec I półrocza 2011 roku nastąpił nieznaczny wzrost wartości zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania do kwoty 66.547 tys. zł.

Jednocześnie w roku 2008 roku udział kapitałów obcych w pasywach wyniósł 46,76%, w roku 2009 wzrósł o 32,28% i stanowił 44,83% ogółu pasywów, natomiast na koniec 2010 roku wzrost w stosunku do 2009 roku wyniósł 57,17% i stanowił 51,72%. Wzrastający udział zobowiązań w strukturze finansowania działalności Emitenta w kolejnych latach wynikał, przede wszystkim ze znacznego wzrostu zobowiązań długoterminowych EMC Instytut Medyczny SA przy nieznacznym wzroście kapitału własnego.

Począwszy od 2008 roku struktura finansowania uległa zmianie. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wzrósł o 107,90% w stosunku do roku 2007, w kolejnych latach wzrasta odpowiednio o 32,28% i 57,17%. Udział kapitałów obcych w pasywach na koniec 2010 wyniósł więc 51,72%, co oznacza, iż kapitał własny nie był w roku 2010 dominującym źródłem finansowania. Potwierdza to również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynoszący na koniec 2010 roku 106,11%. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem poziomu zobowiązań długoterminowych z poziomu 19.502 tys. zł. na koniec 2008 roku do 38.541 tys. zł. na koniec 2010 roku. Było to głównie wynikiem zaciągnięcia przez Emitenta nowych kredytów inwestycyjnych, z tytułu których

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

długoterminowe zobowiązanie wzrosło o 19.039 tys. zł. Podobnie dynamicznie wrastały poziomy zobowiązań krótkoterminowych, gdzie na koniec 2008 roku wynosiły one 12.035 tys. zł, a na koniec 2010 roku wyniosły 27.250 tys. zł, co oznacza wzrost o 15.215 tys. zł. W I półroczu 2011 roku w związku z przeprowadzonymi na dzień 30.06.2011 korektami błędów i zmianami klasyfikacji dokonano korekt, w wyniku których zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań długoterminowych, przy jednoczesnym zwiększeniu wartości zobowiązań krótkoterminowych. Dodatkowo w związku z dokonanymi korektami zwiększeniu uległ poziom rezerw na zobowiązania.

10.3 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela nr 51. Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 577	2 729	3 385	16 583	5 060
1. Zysk brutto	-1 684	-2 535	1 142	5 688	4 667
2. Korekty:	8 261	5 264	2 243	10 895	393
- Amortyzacja	3 492	1 607	5 741	4 786	4 201
- Zyski (straty) z tytułów różnic kursowych	17	18	1	-37	-43
- Odsetki i udziały w zyskach	1496	616	1 283	860	506
- Zmiana stanu rezerw	-518	-41	220	972	411
- Zmiana stanu zapasów	39	-181	-286	-222	-148
- Zmiana stanu należności	2 957	2 018	-6 211	-1 649	-3 113
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 325	2 722	-36	5 725	-391
- Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-1	0
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-616	-1 598	-145	-217	-229
- Inne korekty	69	64	1 676	678	-801
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 846	-4 333	-28 134	-27 770	-15 066
1. Wpływy	0	0	0	2 464	0
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	1	0
- Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	0	0	1 515	0
- Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	948	0
2. Wydatki	5 846	4 333	28 134	30 234	15 066
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 846	4 333	28 134	30 234	13 551
- Na aktywa finansowe	0	0	0	0	0
- Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	1 515
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 241	-485	23 945	13 864	13 215
1. Wpływy	3 737	3 421	30 328	16 525	16 666
-wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	9 816	8 587	0
- Kredyty i pożyczki	3 737	3 421	20 512	3 401	16 666
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	4 500	0
- Inne wpływy finansowe	0	0	0	37	0
2. Wydatki	5 978	3 906	6 383	2 661	3 451
- Spłaty kredytów i pożyczek	3 129	2 389	2 880	0	1 800
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsługi GPW	0	42	166	174	134
- Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 037	709	1 871	1 385	968
- Odsetki	1 624	744	1 416	860	506
- Inne wydatki finansowe	188	22	50	242	43
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 510	-2 089	-804	2 677	3 209

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Środki pieniężne na początek okresu	5 831	5 831	6 636	3 959	750
Środki pieniężne na koniec okresu	4 321	3 742	5 832	6 636	3 959

Źródło: Emitent

Spółka EMC Instytut Medyczny SA powstała w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.) poprzez utworzenie nowej spółki akcyjnej (zgodnie z art. 492 § 2 pkt 2 ksh). Grupa Kapitałowa Emitenta powstała w 2005 roku poprzez przejęcie w początkowym etapie 52,2% udziałów w Lubmed Sp. z o.o.

W całym analizowanym okresie Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA generowała na koniec roku dodatnie przepływy środków pieniężnych. Ze względu na znaczne wydatki inwestycyjne ponoszone przez Emitenta w związku z rozwojem działalności, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 5.2 Części Rejestracyjnej Prospektu, przepływy z działalności inwestycyjnej w całym analizowanym okresie były ujemne. Grupa Kapitałowa finansowała wydatki inwestycyjne głównie przepływami z działalności finansowej. Były to zarówno kredyty bankowe, jak i wpływy z emisji akcji.

Rok 2008

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne: 5 060 tys. zł.

Zyski oraz polityka regulowania zobowiązań w powiązaniu ze wpływem należności wpłynęła na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Inwestycyjne: - 15 066 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej nie zanotowano wpływów. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala we Wrocławiu, zakupu szpitala w Ozimku, modernizacji przychodni należących do Lubmed Sp. z o.o., modernizacji szpitala należącego do Mikulicz Sp. z o.o., uruchomienie nowej przychodni w spółce EMC Health Care Ltd. oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej we wszystkich spółkach. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: 13 215 tys. zł.

W działalności finansowej zanotowano wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaciągnęły kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 16 666 tys. zł. z przeznaczeniem na inwestycje. Wydatki z działalności finansowej to koszty obsługi kredytów i ich spłata, płatności z tytułu leasingu finansowego oraz spłata obligacji korporacyjnych w Spółce Mikulicz (1 800 tys. zł).

Przepływy razem: 3.209 tys. zł.

Łącznie w 2008 roku Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA uzyskała dodatnie przepływy środków pieniężnych netto.

Rok 2009

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne: 16.583 tys. zł.

Poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem zysków, ze zwiększonym zapotrzebowaniem kredytowym oraz zwiększeniem poziomu należności wpłynęła na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Inwestycyjne: -27.770 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej zanotowano wpływy z tytułu aktywów finansowych oraz korekt wartości firmy. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala we Wrocławiu, w Kowarach, zakupu szpitala w Piasecznie, w Katowicach oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej we wszystkich spółkach. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: 13.864 tys. zł.

W działalności finansowej zanotowano wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów oraz z tytułu emisji akcji i dłużnych papierów wartościowych. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaciągnęły kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 3.401 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycje. Wydatki z działalności finansowej to koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: 2.677 tys. zł.

Łącznie w 2009 roku Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA uzyskała dodatnie przepływy środków pieniężnych netto.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

2010

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne: 3.385 tys. zł.

Poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem odsetek, zwiększeniem poziomu należności, korektami konsolidacyjnymi, wpłynęła na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Inwestycyjne: -28.134 tys. zł.

Spółka nie odnotowała wpływów z działalności inwestycyjnej. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala w Piasecznie, w Katowicach oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej we wszystkich spółkach. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: 23.945 tys. zł.

W działalności finansowej osiągnęła wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów oraz z tytułu emisji akcji. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaciągnęły kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 20.515 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycje. Wydatki z działalności finansowej to koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: -804 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne w skali 2010 roku związane były ze skumulowaniem wydatków inwestycyjnych oraz koniecznością obsługi bieżących zobowiązań finansowych, których poziom przekroczył wysokość środków pozyskanych z emisji akcji, kredytów oraz działalności bieżącej.

I półrocze 2011

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Operacyjne: 6.577 tys. zł.

Poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem odsetek, zwiększeniem poziomu należności, zwiększeniem poziomu zobowiązań, który wpłynął na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. W trakcie I półrocza 2011 roku Grupa Kapitałowa Emitenta finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem były rozrachunki z kontrahentami.

Inwestycyjne: -5.846 tys. zł.

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Emitenta wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych, przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 5.846 tys. zł, w głównej mierze związane z realizowaną strategią rozwoju polegającą na rozbudowie zaplecza medycznego.

Finansowe: -2.241 tys. zł.

W działalności finansowej Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów. Wydatki z działalności finansowej to spłata kredytów, koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: -1.510 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne w I półroczu 2011 roku związane były ze skumulowaniem wydatków inwestycyjnych oraz koniecznością obsługi bieżących zobowiązań finansowych, których poziom przekroczył wysokość środków pozyskanych z emisji akcji, kredytów oraz działalności bieżącej.

10.4 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Tabela nr 52. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 412	3 576	-45	9 352	6 362
1. Zysk netto	3 988	-1 340	177	2 809	2 622
2. Korekty:	5 424	4 916	-222	6 543	3 740
- Amortyzacja	2 604	1 205	4 158	3 379	3 647
- Zyski (straty) z tytułów różnic kursowych	17	18	1	-37	24
- Odsetki i udziały w zyskach	1 383	597	1 240	860	443
- Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17	-4 783	-1	0	0
- Zmiana stanu rezerw	-345	-3	-24	-19	218

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- Zmiana stanu zapasów	36	64	-136	-88	-58
- Zmiana stanu należności	5 032	557	-5 776	455	-2 467
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 216	3 073	198	1 567	1 944
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24	-650	-48	12	-145
- Inne korekty	-4 560	55	166	414	134
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-8 902	-4 783	-26 346	-21 801	-16 994
1. Wpływy	5 338	421	1 112	496	0
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4658	0	1	1	0
- Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	421	1 111	495	0
- Inne wpływy inwestycyjne	680	0	0	0	0
2. Wydatki	14 240	5 204	27 458	22 297	16 994
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 633	4 436	19 120	18 527	1 622
- Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	8 704
- Na aktywa finansowe	8 607	768	8 338	3 770	6 668
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 503	4	24 830	14 127	13 135
1. Wpływy	4 247	3 725	33 743	21 241	14 704
- Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych integumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	9 816	8 587	0
- Kredyty i pożyczki	4 247	3 725	23 927	8 117	14 704
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	4 500	0
- Inne wpływy finansowe	0	0		37	0
2. Wydatki	5 750	3 721	8 913	7 114	1 569
- Spłaty kredytów i pożyczek	3 188	2 247	5 966	4 454	
- Odsetki	1511	725	1 373	860	443
- Płatności z tytułu leasingu finansowego	950	686	1 367	1 385	968
- Prowizje od kredytów	0	0	41	241	
- Inne wydatki finansowe	101	63	166	174	158
Przepływy pieniężne netto, razem	-993	-1 203	-1 561	1 678	2 503
Środki pieniężne na początek okresu	2 793	2 794	4 355	2 677	174
Środki pieniężne na koniec okresu	1 800	1 590	2 794	4 355	2 677

Źródło: Emitent

Spółka EMC Instytut Medyczny SA powstała w dniu 26 listopada 2004 roku w wyniku połączenia dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.) poprzez utworzenie nowej spółki akcyjnej (zgodnie z art. 492 § 2 pkt 2 ksh).

W latach 2008-2009 Spółka generowała na koniec roku dodatnie przepływy środków pieniężnych. W 2010 roku przepływy pieniężne netto były ujemne, co związane było z wysokim poziomem prowadzonych inwestycji. Ze względu na znaczne wydatki inwestycyjne ponoszone przez Emitenta w związku z rozwojem działalności, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 5.2 Części Rejestracyjnej Prospektu, przepływy z działalności inwestycyjnej w całym analizowanym okresie były ujemne. Spółka finansowała wydatki inwestycyjne głównie przepływami z działalności finansowej. Były to zarówno kredyty bankowe, jak wpływy z emisji akcji.

Rok 2008

Jednostkowe przepływy finansowe

Operacyjne: 6 362 tys. zł.

Wypracowany zysk oraz polityka regulowania zobowiązań w powiązaniu ze sływem należności wpłynęła na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Inwestycyjne: - 16 994 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej nie zanotowano wpływów. Spółka poniosła wydatki, przede wszystkim na rozbudowę szpitala we Wrocławiu, zakup szpitala w Ozimku, zakup środków trwałych oraz nabycie udziałów w spółkach zależnych i udzielenie im inwestycyjnych pożyczek długoterminowych, co spowodowało ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.

Finansowe: 13 135 tys. zł.

Wpływy z działalności finansowej to wzrost kredytu w linii bieżącej oraz kredytu inwestycyjnego. Wydatki finansowe stanowiły, przede wszystkim, wydatki na odsetki od kredytów oraz płatności z tytułu leasingu finansowego.

Przepływy razem: 2 503 tys. zł.

Łącznie w 2008 roku w EMC Instytut Medyczny SA zanotowano dodatnie przepływy pieniężne netto.

Rok 2009

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne: 9.352 tys. zł.

Poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem zysków, ze zwiększonym zapotrzebowaniem kredytowym oraz zwiększeniem poziomu należności wpłynęła na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Inwestycyjne: -21.801 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej zanotowano wpływy z tytułu aktywów finansowych. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala we Wrocławiu, w Kowarach, zakupu szpitala w Piasecznie, w Katowicach oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: 14.127 tys. zł.

W działalności finansowej zanotowano wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów oraz z tytułu emisji akcji i dłużnych papierów wartościowych. Spółka zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 8.117 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycje. Wydatki z działalności finansowej to koszty spłaty kredytów, obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: 1.678 tys. zł.

Łącznie w 2009 roku Emitent uzyskał dodatnie przepływy środków pieniężnych netto.

2010

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne: -45 tys. zł.

Ujemny poziom przepływów operacyjnych związany był z wysokim poziomem odsetek, zwiększeniem poziomu należności.

Inwestycyjne: -26.346 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej zanotowano wpływy z aktywów finansowych. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala w Piasecznie, w Katowicach oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: 24.830 tys. zł.

W działalności finansowej zanotowano wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów oraz z tytułu emisji akcji. Spółka zaciągnęła kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 23.927 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycje. Wydatki z działalności finansowej to koszty spłaty kredytów i pożyczek, koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu, koszty związane z emisją akcji.

Przepływy razem: -1.561 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne w skali 2010 roku związane były ze skumulowaniem wydatków inwestycyjnych oraz koniecznością obsługi bieżących zobowiązań finansowych, których poziom przekroczył wysokość środków pozyskanych z emisji akcji, kredytów oraz działalności bieżącej.

I półrocze 2011

Jednostkowe przepływy pieniężne

Operacyjne: 9.412 tys. zł.

Dodatni poziom przepływów operacyjnych związany był ze zwiększeniem poziomu należności oraz kredytów.

Inwestycyjne: -8.902 tys. zł.

W działalności inwestycyjnej zanotowano wpływy z ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych. Do wydatków zaliczone zostały przede wszystkim wydatki na prowadzone prace inwestycyjne przy rozbudowie szpitala w Piasecznie oraz zakup urządzeń i aparatury medycznej. W efekcie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Finansowe: -1.503 tys. zł.

W działalności finansowej zanotowano wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów. Wydatki z działalności finansowej to koszty spłaty kredytów i pożyczek, koszty obsługi leasingu finansowego, odsetek w związku z obsługą długu.

Przepływy razem: -993 tys. zł.

Dodatknie przepływy pieniężne w I półroczu 2011 roku związane były z pozyskaniem kredytów i skumulowaniem wydatków inwestycyjnych oraz koniecznością obsługi bieżących zobowiązań finansowych.

10.5 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarówno Emitent jak i jego Grupa Kapitałowa utrzymuje bezpieczną strukturę finansowania działalności operacyjnej i majątku.

W latach 2008 -2009 działalność operacyjna Grupy Kapitałowej była finansowana w większym stopniu kapitałem własnym, niż zobowiązaniami, natomiast w roku 2010 poziom finansowania środkami zewnętrznymi przekroczył wartość kapitałów własnych. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wyniósł 31.946 tys. zł na koniec roku 2008, na koniec 2009 roku 42.257 tys. zł, a na koniec 2010 roku 66.417 tys. zł, co stanowiło wzrost o 107,90% na przestrzeni trzech lat.

Jednocześnie w roku 2008 roku udział kapitałów obcych w pasywach wyniósł 46,76%, w roku 2009 wzrósł o 32,28% i stanowił 44,83% ogółu pasywów, natomiast na koniec 2010 roku wzrost w stosunku do 2009 roku wyniósł 57,17% i stanowił 51,72%. Wzrastający udział zobowiązań w strukturze finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych latach wynikał, przede wszystkim ze znacznego wzrostu zobowiązań długoterminowych EMC Instytut Medyczny SA przy nieznanym wzroście kapitału własnego.

Począwszy od 2008 roku struktura finansowania Grupy Kapitałowej uległa zmianie. Poziom zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, wraz z rezerwami na zobowiązania, wzrósł o 107,90% w stosunku do roku 2007, w kolejnych latach wzrasta odpowiednio o 32,28% i 57,17%. Udział kapitałów obcych w pasywach na koniec 2010 wyniósł więc 51,72%, co oznacza, iż kapitał własny nie był w roku 2010 dominującym źródłem finansowania. Potwierdza to również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynoszący na koniec 2010 roku 106,11%. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem poziomu zobowiązań długoterminowych z poziomu 19.502 tys. zł. na koniec 2008 roku do 38.541 tys. zł. na koniec 2010 roku. Było to głównie wynikiem zaciągnięcia przez Emitenta nowych kredytów inwestycyjnych, z tytułu których długoterminowe zobowiązanie wzrosło o 19.039 tys. zł. Podobnie dynamicznie wrastały poziomy zobowiązań krótkoterminowych, gdzie na koniec 2008 roku wynosiły one 12.035 tys. zł, a na koniec 2010 roku wyniosły 27.250 tys. zł, co oznacza wzrost o 15.215 tys. zł. Istotnym elementem finansowania działalności Spółki były przeprowadzone w 2009 i 2010 emisje akcji serii E i F.

W związku z pogorszeniem wskaźników płynności w 2011 roku, a także ujemnymi przepływami pieniężnymi netto Emitent pod kontrolą biegłego rewidenta dokonał analizy możliwości utraty płynności Emitenta i nie stwierdził na dzień zatwierdzenia prospektu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Emitenta dotychczasowej działalności. Należy jednak zaznaczyć, iż poziom zobowiązań Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych ma znaczący wpływ na koszty działalności Emitenta.

W umowach kredytowych, zawartych przez Emitenta z bankami BZ WBK, Alior Bank i Raiffeisen, wskazane są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2011 Emitent przekroczył niektóre wskazane przez banki graniczne wartości wskaźników finansowych.

W czerwcu 2011 roku Emitent przeprowadził negocjacje z bankiem BZ WBK, na podstawie których w związku z nie wypełnieniem przez Emitenta warunków umowy, podwyższona została marża kredytu. Dodatkowo, bank potwierdził iż podniesienie marży powoduje, iż umowa kredytowa nie zostanie wypowiedzenia Spółce w okresie 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2011 roku pod warunkiem realizacji płatności odsetek i rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem zawartym w umowie kredytowej i utrzymania sytuacji finansowej Spółki na niepogorszonej poziomie.

Kredyt w banku BZ WBK w kwocie 16.686,00 tys. zł został podzielony na część krótko- i długoterminową zgodnie z okresami zapadalności rat kapitałowych w umowie, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście udziału zobowiązań krótkoterminowych ogólnej wartości sumy bilansowej na I półroczu 2011 roku.

Ponadto w czerwcu 2011 roku Emitent podjął decyzję o spłacie kredytu długoterminowego w Alior Bank poprzez zaciągnięcie długoterminowego, bardziej korzystnego, kredytu w DnB Nord (RB nr 90/2011 z 3 sierpnia 2011 roku). Kredyt w DnB Nord został dodatkowo zwiększony o 3 miliony złotych kredytu długoterminowego w porównaniu z kwotą kredytu w Alior Bank oraz termin jego spłaty został wydłużony z 8 do 15 lat.

Zgodnie z MSR 1 ponieważ Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada bezwarunkowego prawa odroczenia daty wymagalności zobowiązań z tytułu części kredytów przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz podjęła decyzję o refinansowaniu części kredytów długoterminowych, zobowiązania z tytułu kredytów (zgodnie z harmonogramem długoterminowe) w kwocie 11.711,00 tys. zł zostały wykazane w całości jako krótkoterminowe, co istotnie wpłynęło na strukturę zobowiązań Emitenta.

Oprócz pozyskania dodatkowego długoterminowego finansowania w Banku DnB Nord w kwocie 20 milionów zł, które zrefinansowało kredyt w Alior Bank, Emitent jest w stałym kontakcie z pozostałymi bankami, z którymi renegocjowane są warunki finansowe w umowach kredytowych, aby umożliwić ich spełnienie w kolejnych okresach.

Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku, ani na dzień 30 czerwca 2011 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów oraz korespondencji z bankami, Emitent nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności, mogą jedynie ulec pogorszeniu warunki kredytowania.

Dokonane zmiany w strukturze finansowania kredytowego spowodowały istotne zmiany w strukturze zobowiązań Emitenta, a także wpłynęły na przepływy finansowe wskazane w rachunku przepływów pieniężnych.

Należy zauważyć, że ujemny wynik Grupy, jest ściśle związany z zakończeniem i rozruchem największej dotychczas realizowanej inwestycji – budową szpitala w Piasecznie. EMC Piaseczno Sp. z o.o. poniosła za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku stratę w wysokości 2.041,00 tys. zł. Strata ta spowodowana była głównie koniecznością wcześniejszego zatrudnienia personelu, kosztami zakupu wyposażenia i materiałów potrzebnych do rozruchu szpitala oraz brakiem możliwości realizacji kontraktów medycznych spowodowanych przedłużającymi się procedurami odbiorów technicznych budynków szpitala, które trwały do 17 lutego 2011 roku.

Szpital w Piasecznie osiągnął pod koniec półrocza 2011 roku pełne obłożenie pacjentów.

Jednocześnie Emitent podjął działania restrukturyzacyjne w obszarze wynagrodzeń w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, które zaowocują dodatkowymi oszczędnościami kosztów w drugiej połowie 2011 roku.

Wpływ na poprawę struktury finansowania Emitenta będzie miała również emisja Akcji serii G opisana w Prospekcie.

Zapotrzebowanie na dodatkowe środki pieniężne wynika z planów związanych z dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej. Plany te będą finansowane częściowo ze środków pieniężnych pozyskanych z emisji Akcji Serii G oraz wypracowanych zysków i kredytów bankowych.

W efekcie poprawiającej się sytuacji finansowej szpitala w Piasecznie, podjętych przez zarząd jednostki dominującej działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych, Grupa Kapitałowa Emitenta wykazuje stopniową poprawę wyników operacyjnych.

Emitent na podstawie przewidywanych przepływów strumienia pieniężnych nie przewiduje zagrożenia utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia 30.06.2011 r. przy założeniu zakończonej sukcesem emisji akcji serii G oraz zrealizowaniu planowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta wyników finansowych.

10.6 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, poza ograniczeniami wynikającymi z umów z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz DnB Nord SA na finansowanie kosztów realizacji inwestycji w postaci budowy i rozbudowy szpitala we Wrocławiu i w Piasecznie. Ograniczenie wynika z przeznaczenia wyżej wymienionego kredytu na cel wskazany w umowie kredytowej. Umowy kredytowe, o których mowa powyżej została opisana w punkcie 21.1 Części Rejestracyjnej Prospektu.

10.7 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3 i 8.1.

Emitent obecnie finansuje inwestycje wskazane w punkcie 5.2.3 Części Rejestracyjnej Prospektu ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Zobowiązania przedstawione w punkcie 5.2.3 oraz w punkcie 8.1 Części Rejestracyjnej Prospektu Emitent, zamierza również sfinansować częściowo ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G. Wysokość środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G, które Emitent zamierza przeznaczyć na realizację planów wskazanych w punkcie 5.2.3

oraz 8.1 wskazana została w punkcie 3.4 Części Ofertowej Prospektu. Dodatkowo dla realizacji wyżej wymienionych celów, Spółka korzystać będzie ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

11. Badania, rozwój, patenty i licencje

11.1 Badania i rozwój

Mając na uwadze szybki rozwój nauk i technologii medycznych oraz konieczność stałego rozwoju i doskonalenia zawodowego lekarzy, Emitent prowadzi w podległych placówkach liczne projekty badawczo-naukowe, między innymi w zakresie biomateriałów w chirurgii oraz patofizjologii i leczenia chorób przewodu pokarmowego i narządu ruchu. W Szpitalu Geriatrycznym w Katowicach prowadzone są obecnie przygotowania do utworzenia Centrum Badawczo – Rozwojowego (CBR) w dziedzinie innowacyjnej opieki nad ludźmi starszymi, Centrum Profilaktyki Starzenia. Prowadzone będą prace nad poprawą jakości życia w wieku starszym, zwiększenia sprawności i samodzielności osób starszych.

Posumowaniem już ukończonych projektów są liczne publikacje w renomowanych, indeksowanych czasopismach polskich i zagranicznych. Wyniki prowadzonych prac prezentowane są także na licznych zjazdach i sympozjach krajowych i zagranicznych.

Kolejnym kierunkiem działalności badawczej jest udział w badaniach klinicznych nad nowymi lekami i materiałami medycznymi.

Badania te prowadzone są na koszt poszczególnych sponsorów, będących podmiotami zewnętrznymi w stosunku do Emitenta. Emitent nie jest więc podmiotem ponoszącym nakłady finansowe na rzecz projektów badawczo-rozwojowych przez siebie realizowanych.

11.2 Patenty i licencje

Patenty

Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu Ustawy o Własności Przemysłowej żadnego patentu oraz nie wykorzystuje patentów do prowadzenia swojej działalności operacyjnej.

Licencje

Istotne licencje posiadane przez Emitenta:

Emitent nie jest stroną żadnej istotnej umowy licencyjnej poza ogólnie dostępnymi licencjami na korzystanie z komercyjnego oprogramowania komputerowego.

Znaki towarowe

Znaki towarowe posiadane przez Emitenta:

Emitent posiada przedstawiony poniżej znak towarowy, na który zostało udzielone prawo ochronne o numerze 180549.



12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

W jednostkach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA stale poszerzany jest asortyment oferowanych usług.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi przychody ze sprzedaży zarówno Emitenta, jak i jego Grupy Kapitałowej wykazywały tendencję rosnącą.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły 126.802 tys. zł, w roku 2009 było to 115.543 tys. zł a w roku 2008 było to 82.025 tys. zł. Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach poprzednich wynosiło 31,65 % (2008/2007 r.), 40,86% (2009/2008 r.) i 9,74% (2010/2009 r.). Od końca 2010 do dnia zatwierdzenia prospektu tendencja nie uległa zmianie.

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 73,146 tys. zł, w roku 2009 było to 65,459 tys. zł a w roku 2008 było to 57.096 tys. zł. Podobnie jak w Grupy Kapitałowej Emitenta tak w Spółce, przychody ze sprzedaży wykazują tendencję wzrostową i tak tempo wzrostu w latach poprzednich wynosiło 21,80 % (2008/2007 r.), 14,65% (2009/2008 r.) i 11,74 % (2010/2009 r.). Od końca 2010 do dnia zatwierdzenia prospektu tendencja nie uległa zmianie.

Koszty działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej wykazywały zmienność w analizowanym okresie i nie wykazują ścisłej korelacji z tendencjami występującymi w analizowanym okresie w przychodach ze sprzedaży.

Ceny usług oferowanych w jednostkach należących do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA w latach 2008-2010 utrzymywały się praktycznie na stałym poziomie w zakresie sprzedaży usług opłacanych przez NFZ. W styczniu i marcu 2008 roku ceny niektórych usług pełnopłatnych w zakresie usług hospitalizacyjnych wzrosły o około 10% w czterech jednostkach należących do EMC Instytut Medyczny SA (poza „Przychodnią przy Łowieckiej” we Wrocławiu). W analizowanym okresie ceny w jednostkach należących do spółek zależnych nie uległy zmianie.

W analizowanym okresie wartość zapasów Grupy Kapitałowej Emitenta utrzymywała się na średnim poziomie około 1.000 tys. zł, a Spółki około 700 tys. zł. Zapasy tworzą przede wszystkim materiały medyczne niezbędne do prowadzenia działalności przez jednostki medyczne należące do Grupy Kapitałowej.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

Poza tendencjami opisanymi powyżej, elementami wskazanymi w punkcie 9.2.3 Części Rejestracyjnej Prospektu oraz czynnikami ryzyka opisanymi w Części Prospektu - Czynniki Ryzyka, Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie sporządzają prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1 Dane o osobach zarządzających i nadzorujących oraz osobach zarządzających wyższego szczebla

14.1.1 Zarząd

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emisyjnego, w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Piotr Gerber – Prezes Zarządu;

Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu;

Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu.

Piotr Gerber – Prezes Zarządu

urodzony: 06 grudnia 1957r.

Powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu obecnej kadencji Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 17 listopada 2009 roku. Jego mandat, jako Prezesa Zarządu obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2013, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2014 r. (data zakończenia obecnej kadencji Prezesa Zarządu).

Miejscem pracy Pana Piotra Gerbera jest siedziba Emitenta.

Pan Piotr Gerber posiada wykształcenie wyższe: w roku 1982 ukończył studia na Wydziale Architektury Politechniki Wrocławskiej i uzyskał stopień magistra inżyniera architektury. W 1996 roku uzyskał stopień doktora nauk technicznych.

Przebieg kariery zawodowej Pana Piotra Gerbera:

- ✓ 1983 – nadal Pracownik naukowy, adiunkt akademicki na Wydziale Architektury Politechniki Wrocławskiej;
- ✓ 1989 – 2000 Założyciel i udziałowiec Urtica Sp. z o.o. – dostawca leków do szpitali;
- ✓ 2000 – 2004 Prezes Zarządu EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.;
- ✓ 2000 – nadal własna działalność gospodarcza prowadzona pod firmą Start Management Piotr Gerber;
- ✓ 2001 – 2004 Prezes Zarządu EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.;
- ✓ 2002 – nadal Prezes Zarządu Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.;
- ✓ 2004 – nadal Fundator Muzeum Przemysłu i Kolejnictwa w Jaworzynie Śląskiej;
- ✓ 2004 – nadal Prezes Zarządu Emitenta;
- ✓ 2005 – nadal Członek Rady Nadzorczej Lubmed Sp. z o.o.;
- ✓ 2006 – nadal Fundator Fundacji Ludziom Przewlekłe Chorym im. Henryki Gerber;
- ✓ 2006 – nadal Członek Rady Nadzorczej Mikulicz Sp. z o.o.;
- ✓ 2007 – nadal Fundator Fundacji Ochrony Dziedzictwa Przemysłowego;
- ✓ 02.2007 – 12.2007 Dyrektor EMC Health Care Ltd.
- ✓ 2008 – 12.2010 Przewodniczący Rady Nadzorczej EMC Silesia Sp. z o.o.;
- ✓ 01.2009 – nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Powiatowego Centrum Zdrowia Sp. z o.o.;
- ✓ 2010 – nadal Wspólnik Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber S.C.
- ✓ 02.2011 – nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej EMC Piaseczno Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Piotr Gerber sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2002 – nadal Prezes Zarządu Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.;
- ✓ 2004 – nadal Prezes Zarządu Emitenta;
- ✓ 2005 – nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Lubmed Sp. z o.o.;
- ✓ 2006 – nadal Członek Rady Nadzorczej Mikulicz Sp. z o.o.;
- ✓ 02.2007 – 12.2007 Dyrektor EMC Health Care Ltd.;
- ✓ 2008 – 12.2010 Przewodniczący Rady Nadzorczej EMC Silesia Sp. z o.o.;
- ✓ 01.2009 – nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej Powiatowego Centrum Zdrowia Sp. z o.o.;
- ✓ 2010 – nadal Wspólnik Start Management Piotr Gerber, Matylda Gerber S.C.
- ✓ 02.2011 – nadal Przewodniczący Rady Nadzorczej EMC Piaseczno Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Piotr Gerber był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2002 – 2007 Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.;
- ✓ 2004 – nadal EMC Instytut Medyczny S.A.;
- ✓ od 2008 – nadal udziałowiec spółki Netskill Ltd.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Piotr Gerber nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Piotr Gerber:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu

urodzona: 27 maja 1948r.

Powołana do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu obecnej kadencji Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 17 listopada 2009 roku. Jej mandat, jako Wiceprezesa Zarządu obecnej kadencji, wygaśnie z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2013, co powinno nastąpić najpóźniej z dniem 30 czerwca 2014 r. (data zakończenia obecnej kadencji Wiceprezesa Zarządu).

Miejscem pracy Pani Krystyny Wider-Poloch jest siedziba Emitenta.

Pani Krystyna Wider-Poloch posiada wykształcenie wyższe: w roku 1972 ukończyła Politechnikę Wrocławską – Budowa Statków Śródlądowych gdzie uzyskała stopień magistra inżyniera. W roku 1981 ukończyła podyplomowe studia Organizacji i Zarządzania w Wyższej Szkole Nauk Społecznych w Warszawie, w roku 1996 podyplomowe studia Rachunkowość i Kontrola Finansowa na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Przebieg kariery zawodowej Pani Krystyny Wider-Poloch:

- ✓ 1972 – 1992 Zastępca Głównego Mechanika w „ODRATRANS” S.A.;
- ✓ 1992 – nadal Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowo-Usługowego „REMSTAT” Sp. z o.o. (od 1995 r. spółka nie prowadzi działalności, jest zarejestrowana wciąż w Rejestrze Handlowym – nie jest przerejestrowana do KRS);
- ✓ 1994 – 1995 Dyrektor ds. Administracyjno-Finansowych w „AKANT” – Leszek Ukleja (osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą);
- ✓ 02.1995 – 03.1995 Księgowa w „ALMI” s.c.;
- ✓ 1995 – 2001 Główny Księgowy w „AFD” S.A.;
- ✓ 02.1999 – 06.1999 Główny Księgowy w „AVENIR TELECOM POLSKA” S.A.;
- ✓ 07.2001 – 10.2001 Główny Księgowy w „DYKA” Sp. z o.o.;
- ✓ 2001 – nadal Główny Księgowy Emitenta;
- ✓ 2006 – 01.2009 Wiceprezes Zarządu Mikulicz Sp. z o.o.;
- ✓ 2007 – 11.2009 Członek Zarządu Emitenta;
- ✓ 2008 – nadal Członek Rady Nadzorczej Lubmed sp. z o.o.;
- ✓ 2008 – nadal Członek Rady Nadzorczej EMC Silesia sp. z o.o.;
- ✓ 01.2009 – nadal Prezes Zarządu Mikulicz Sp. z o.o.;
- ✓ 01.2009 – nadal Członek Rady Nadzorczej Powiatowego Centrum Zdrowia sp. z o.o.;
- ✓ 11.2009 – nadal Wiceprezes Zarządu Emitenta.
- ✓ 12.2009 – Członek Rady Nadzorczej Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Krystyna Wider-Poloch sprawowała następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2006 – 01.2009 Wiceprezes Zarządu Mikulicz Sp. z o.o.;
- ✓ 2007 – 11.2009 Członek Zarządu Emitenta;
- ✓ 2008 – nadal Członek Rady Nadzorczej Lubmed sp. z o.o.;
- ✓ 2008 – nadal Członek Rady Nadzorczej EMC Silesia sp. z o.o.;
- ✓ 01.2009 – nadal Prezes Zarządu Mikulicz Sp. z o.o.
- ✓ 01.2009 – nadal Członek Rady Nadzorczej Powiatowego Centrum Zdrowia sp. z o.o.;
- ✓ 11.2009 – nadal Wiceprezes Zarządu Emitenta
- ✓ 12.2009 – Członek Rady Nadzorczej Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Krystyna Wider-Poloch była współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 1992 – nadal Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „REMSTAT” Sp. z o.o. (od 1995 r. spółka nie prowadzi działalności, jest zarejestrowana wciąż w Rejestrze Handlowym – nie jest przerejestrowana do KRS).

Oprócz wskazanych wyżej, Krystyna Wider-Poloch nie była w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Krystyna Wider-Poloch:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny

urodzony: 17 czerwca 1956r.

Stanowisko Dyrektora Generalnego zajmuje od dnia 01.08.2007

Miejscem pracy Pana Józefa Tomasza Juros jest siedziba Emitenta.

Pan Józef Tomasz Juros posiada wykształcenie wyższe: w 1981 roku ukończył studia na Wydziale Lekarskim Śląskiej Akademii Medycznej w Katowicach. W 1985 roku ukończył specjalizację I stopnia Chirurgii Ogólnej, a w 1997 roku ukończył specjalizację II stopnia Chirurgii Ogólnej.

Przebieg kariery zawodowej Pana Józefa Tomasza Juros:

- ✓ 1997 p.o. Zastępcy Ordynatora Oddziału Chirurgicznego w Szpitalu SPZOZ w Ozimku;
- ✓ 1997-1998 p.o. Ordynatora Oddziału Chirurgicznego w Szpitalu SPZOZ w Ozimku;
- ✓ 1998 - 2004 Ordynator Oddziału Chirurgicznego w Szpitalu SPZOZ w Ozimku;
- ✓ 2004 - 2009 Ordynator Oddziału Chirurgicznego, EMC Instytut Medyczny Szpital św. Rocha w Ozimku; 2009 - nadal starszy asystent Oddziału Chirurgicznego;
- ✓ 2003 - 2004 p.o. Z-cy Dyrektora ds. Lecznictwa w SPZOZ w Ozimku;
- ✓ 2004 – Pełnomocnik ds. Lecznictwa (likwidacja SP ZOZ w Ozimku);
- ✓ 2004 – 2007 Dyrektor Szpitala św. Rocha w Ozimku, EuroMediCare Sp. z o.o. dalej EMC Instytut Medyczny S.A.;
- ✓ 2007 – nadal Dyrektor Generalny EMC Instytut Medyczny SA.;
- ✓ 05.2010 – nadal Prezes Zarządu EMC Silesia Sp. z o.o.;
- ✓ 12.2010 – nadal Prezes Zarządu EMC Piaseczno Sp. z o.o.
- ✓ 03.2011 – nadal Członek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Józef Tomasz Juros sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2008-05.2010 – Członek Rady Nadzorczej EMC Silesia sp. z o.o.
- ✓ 05.2010 – nadal Prezes Zarządu EMC Silesia sp. z o.o.
- ✓ 2010 – nadal Prezes Zarządu EMC Piaseczno sp. z o.o.
- ✓ 03.2011 – nadal Członek Zarządu EMC Instytut Medyczny SA

Według złożonego oświadczenia Pan Józef Tomasz Juros:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny, za wyjątkiem SP ZOZ w Ozimku, gdzie pełnił funkcję Pełnomocnika ds. Lecznictwa;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego w skład Rady Nadzorczej (drugiej kadencji) Emitenta wchodzi:

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

Hanna Gerber – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

urodzona: 26 lutego 1962r.

W składzie Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 16 listopada 2009 roku.

Miejscem pracy Pani Hanny Gerber jest Akademia Medyczna im. Piastów Śląskich we Wrocławiu, ul. Pasteura 1, 50-367 Wrocław.

Pani Hanna Gerber posiada wykształcenie wyższe: w roku 1986 ukończyła studia na Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej we Wrocławiu, a w roku 1988 ukończyła studia na Wydziale Stomatologii tej samej uczelni. W roku 1994

uzyskała stopień naukowy doktora nauk medycznych na wydziale Lekarsko-Stomatologicznym, w 2010 uzyskała stopień naukowy doktora habilitowanego nauk medycznych.

Przebieg kariery zawodowej Pani Hanny Gerber:

- ✓ 1992 – nadal indywidualna praktyka lekarska w zakresie stomatologii chirurgii szczękowo-twarzowej;
- ✓ 1995 – nadal Adiunkt na Akademii Medycznej we Wrocławiu;
- ✓ 01.2002 – nadal Kierownik Medyczny Przychodni EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. we Wrocławiu;
- ✓ 2006 – nadal Prezes Zarządu Fundacji Pomocy Ludziom Przewlekłe Chorym im. Henryki Gerber;

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Hanna Gerber sprawowała następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2004 – nadal Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta;

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Hanna Gerber była współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2004 – nadal EMC Instytut Medyczny S.A.;
- ✓ 10.2004 – 11.2004 EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.;
- ✓ 2007 – 12.2009 Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.

Oprócz wskazanych wyżej, Hanna Gerber nie była w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Hanna Gerber:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta, poza prowadzeniem indywidualnej praktyki lekarskiej w zakresie chirurgii szczękowo-twarzowej, która to działalność ma charakter konkurencyjny wobec działalności Emitenta;
- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Aleksandra Żmudzińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

urodzona: 6 października 1963 r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009 roku.

Miejscem pracy Pani Aleksandry Żmudzińskiej jest siedziba spółki SYGMA Sp. z o.o. we Wrocławiu (54-211), ul. Stobrowska 12.

Pani Aleksandra Żmudzińska posiada wykształcenie wyższe: w roku 1987 ukończyła studia na Wydziale Inżynierjno – Ekonomicznym Przemysłu na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu uzyskując stopień magistra inżyniera. W 1989 ukończyła Podyplomowe Studia Handlu Zagranicznego na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. W roku 2002 Aleksandra Żmudzińska ukończyła kurs dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej Pani Aleksandry Żmudzińskiej:

- ✓ 1987 – 1991 Starszy handlowiec w Przedsiębiorstwie Państwowym Zakłady Elektroniczne Elwro;
- ✓ 10.1991 – 12.1991 Handlowiec w Biurze Handlu Zagranicznego Magnabus Sp. z o.o.;
- ✓ 1992 – 1993 Główny Specjalista ds. handlu w ELWRO - 45 Sp. z o.o.;
- ✓ 2003 – nadal Doradca finansowy oraz Prokurent w firmie konsultingowej SYGMA Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Aleksandra Żmudzińska sprawowała następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2006 – nadal Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

W ciągu ostatnich 5 lat Pani Aleksandra Żmudzińska była współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2003 – nadal SYGMA Sp. z o.o.

Oprócz wskazanych wyżej, Aleksandra Żmudzińska nie była w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Aleksandra Żmudzińska:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Danuta Smoleń – Członek Rady Nadzorczej

urodzona: 27 grudnia 1950r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009 roku.

Pani Danuta Smoleń posiada wykształcenie wyższe: w roku 1972 ukończyła Wyższą Szkołę Ekonomiczną we Wrocławiu, w 1994 ukończyła studia podyplomowe w zakresie zarządzania i informatyki, w 1996 ukończyła kurs dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej Pani Danuty Smoleń:

- ✓ 1990 – 2002 Główny Księgowy Oddziału Bank BPH S.A.;
- ✓ 1993 – 2007 Dyrektor Oddziału Bank BPH S.A.;
- ✓ 2007 – 2011 Główny Księgowy, Dyrektor Oddziału, Dyrektor Wykonawczy, Dyrektor w regionie Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat Pani Danuta Smoleń nie była i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pani Danuta Smoleń:

- ✓ nie została skazana za przestępstwo oszustwa;
- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie była podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Marek Michalski – Członek Rady Nadzorczej

urodzony: 3 sierpnia 1966r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009 roku.

Miejscem pracy Pana Marka Michalskiego jest Uniwersytet Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie.

Pan Marek Michalski posiada wykształcenie wyższe: ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. W roku 1996 uzyskał stopień naukowy doktora nauk prawnych a w 2005 roku stopień doktora habilitowanego nauk prawnych. Od 2006 r. profesor nadzwyczajny na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie.

Przebieg kariery zawodowej Pana Marka Michalskiego:

- ✓ 1996 – 2000 Dyrektor Biura Prawnego KDPW S.A.;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ 2000 – 2004 Konsultant w Kancelarii Prawniczej Salans D. Oleszczuk sp.k. w Warszawie;
- ✓ 2004 – 2006 Wspólnik w Kancelarii DeBenedetti Majewski Szczesniak Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa;
- ✓ 2006 – nadal Kierownik Katedry Prawa Gospodarczego Prywatnego WPIA UKSW w Warszawie;
- ✓ 2008 – nadal współpraca z Kancelarią Prawną „GESSEL”.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Marek Michalski sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2006 – nadal Członek Rady Nadzorczej Emitenta;
- ✓ 2006 – nadal Członek Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Marek Michalski był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2004 – 2006 Wspólnik w Kancelarii DeBenedetti Majewski Szczesniak Kancelaria Prawnicza sp.k.

Oprócz wskazanych wyżej, Pan Marek Michalski nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Marek Michalski:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Witold Paweł Kalbarczyk – Członek Rady Nadzorczej

urodzony: 13 lipca 1966r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009 roku.

Miejszem pracy Pana Witolda Pawła Kalbarczyka było PZU Życie S.A., Al. Jana Pawła II 24, Warszawa. Obecnie „WPK Doradztwo” (własna działalność gospodarcza).

Pan Witold Paweł Kalbarczyk posiada wykształcenie wyższe: w roku 1992 ukończył Akademię Medyczną w Warszawie i uzyskał tytuł magistra, w 1998 r. uzyskał I stopień specjalizacji w zakresie chorób wewnętrznych. Uczestniczył w następujących kursach i szkoleniach:

- ✓ 1992 – 1993 „Executive Health Care Management Course” - intensywny 6-tygodniowy kurs zarządzania opieką zdrowotną organizowany przez Fundację PROJECT HOPE we współpracy z Wharton School Uniwersytetu Pensylwanii, Chapel Hill Uniwersytetu Północnej Karoliny oraz Anderson School UCLA - (USA, Słowacja);
- ✓ 1996 Kurs zarządzania opieką zdrowotną dla absolwentów szkoleń Fundacji PROJECT HOPE (Węgry);
- ✓ 1996 Kurs dla wykładowców szkoleń Programu PHARE dla menedżerów opieki zdrowotnej, Uniwersytet w Leeds (Wielka Brytania),
- ✓ 1999 Trzecia Letnia Szkoła w Dubrowniku "Wprowadzanie reform opieki zdrowotnej w Europie" Observatory on Health Care Systems (Chorwacja);
- ✓ 2000 Microsoft Project - kurs zarządzania projektami dla zaawansowanych (Polska);
- ✓ 2001 Proces rozwoju produktów w ubezpieczeniach na życie, SwissRe and Health (Szwajcaria);
- ✓ 2004 Zarządzanie czasem, zarządzanie projektami, zaawansowany Excel (Polska);
- ✓ 2005 Management for Value (ING Business School);
- ✓ 2006 Wewnętrzne kursy ING dla menedżerów „Lider przyszłości”: „GRID w zarządzaniu” – GRID the Power to change, przywództwo i zarządzanie kryzysem (Polska).

Przebieg kariery zawodowej Pana Witolda Pawła Kalbarczyka:

- ✓ 1992 – 1994 starszy radca p.o. zastępcy dyrektora departamentu nauki i szkolnictwa wyższego w Ministerstwie Zdrowia i Opieki Społecznej;
- ✓ 09.1994 – 12.1994 asystent w Instytucie Zdrowia Publicznego, Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie;
- ✓ 1995 – 1999 prowadzenie działalności gospodarczej pod firmą „Public Health Research Agency - PHRA - Paweł Kalbarczyk”;

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- ✓ 1996 – 2000 członek Zarządu, a następnie Prezes Zarządu Fundacji Wsparcia Ubezpieczeń Wzajemnych;
- ✓ 1999 – 2000 dyrektor biura ds. ubezpieczeń zdrowotnych w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”;
- ✓ 2000 – 2003 dyrektor ds. projektów ubezpieczeń zdrowotnych (2000-2001), dyrektor ds. rozwoju produktów (2001-2002), dyrektor ds. wsparcia sprzedaży oraz rozwoju produktów (2002-2003) w Norwich Union / Sampo Life Insurance Company;
- ✓ 2003 – 2008 dyrektor departamentu zarządzania produktami w ING Nationale Nederlanden Polska S.A. (2003-2006), w latach 2006-2008 oddelegowany do pracy na terenie Federacji Rosyjskiej - menadżer ds. rozwoju produktów/ starszy konsultant ds. rozwoju produktów i bancassurance (2006-2007);
- ✓ 2005 – 2008 dyrektor departamentu zarządzania produktami w Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie ING Nationale Nederlanden S.A.;
- ✓ 2005 – 2008 dyrektor departamentu zarządzania produktami w ING Nationale Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;
- ✓ 2007 – nadal członek komisji ubezpieczeń zdrowotnych i wypadkowych Polskiej Izby Ubezpieczeń;
- ✓ 2008 – 2010 dyrektor biura ubezpieczeń zdrowotnych w PZU Życie S.A.;
- ✓ 2010 – nadal WPK Doradztwo

Poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat Pan Witold Paweł Kalbarczyk nie był i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Witold Paweł Kalbarczyk:

- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Jacek Łopatniuk – Członek Rady Nadzorczej

urodzony: 04.05.1960r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 16 listopada 2009 roku.

Miejszem pracy Pana Jacka Łopatniuka jest Medisword Sp. z o.o.

Pan Jacek Łopatniuk posiada wykształcenie wyższe: w roku 1985 roku ukończył Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu na wydziale Mechanizacji. Ukończył także studia podyplomowe: w 1991 roku - na wydziale Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, a w 2005 roku - w Polskim Instytucie Kontroli Wewnętrznej w zakresie: Nadzoru, Kontroli i Audytu Wewnętrznego w Gospodarce i Administracji. W 2007 roku uzyskał tytuł Executive MBA Central Connecticut State University New Britain oraz Politechniki Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarządzania.

Przebieg kariery zawodowej Pana Jacka Łopatniuka:

- ✓ 1991-1994 – Regional Sales Manager Reemtsma Polska S.A.;
- ✓ 1994-1997 – Sales Manager Reemtsma Polska S.A.;
- ✓ 1998-2000 – National Sales Force Manager Reemtsma Polska S.A.;
- ✓ 2000-2002 – Dyrektor Sprzedaży na Polskę Reemtsma Polska Sp. z o.o.;
- ✓ 2001-2005 – współnik Teka Sp. z o.o.;
- ✓ 2003 – Dyrektor Sprzedaży Kompania Spirytusowa Wratislavia Polmos Wrocław;
- ✓ 2007 – nadal – prokurent Menos-Net S.K.A.;
- ✓ 2008 – nadal – wiceprezes Lima S.A.;
- ✓ 06.2009 – nadal – prezes Medisword Sp. z o.o.

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Jacek Łopatniuk sprawował następujące funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ 2005-2007 – członek Rady Nadzorczej Lima S.A.;
- ✓ 2004-2009 – członek Komisji Rewizyjnej AZS Politechnika Wrocław.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

W ciągu ostatnich 5 lat Pan Jacek Łopatniuk był współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- ✓ Medisword Sp z o.o.
- ✓ Medisword Plus Sp. z o.o.
- ✓ Menos Net SKA sp. z o.o.

Oprócz wskazanych wyżej, Jacek Łopatniuk nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Jacek Łopatniuk:

- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Marcin Szuba – Członek Rady Nadzorczej

urodzony: 16 kwietnia 1969r.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 10 stycznia 2011 roku, powołany Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/2011 z dnia 10 stycznia 2011 roku.

Miejscem pracy Pana Marcina Szuby jest PZU Asset Management S.A., Al. Jana Pawła II, 00-133 Warszawa.

Pan Marcin Szuba posiada wykształcenie wyższe: w 1993 roku ukończył studia na I Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Warszawie. W 1995 roku ukończył studia na Wydziale Marketingu i Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, oraz w 1995 roku uzyskał dyplom MBA University of Illinois (Urbana-Champaign, USA). Ponadto ukończył studia podyplomowe w zakresie polityki zdrowotnej oraz zarządzania zasobami ludzkimi i finansami w ochronie zdrowia na University of Leeds (Wielka Brytania).

Przebieg kariery zawodowej Pana Marcina Szuby:

- ✓ 1996 – 1998 Product Manager w Novo Nordisk Polska;
- ✓ 1998 – 2004 Therapeutic Group Manager w Pharmac – New Zealand Pharmaceutical Management Agency w Wellington;
- ✓ 2004 – 2006 Project Development Officer w Victorian WorkCover Authority w Melbourne;
- ✓ 2007 – 2009 Analityk/Zarządzający Portfelem w Nordea PTE;
- ✓ 2009 – nadal Zarządzający Portfelem w PZU Asset Management.

Poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, w ciągu ostatnich 5 lat Pan Marcin Szuba nie był i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz lub udziałowiec) w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Według złożonego oświadczenia Pan Marcin Szuba:

- ✓ nie został skazany za przestępstwo oszustwa;
- ✓ nie prowadzi podstawowej działalności wykonywanej poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta;
- ✓ w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorujących lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt. 14.1 lit d załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny;
- ✓ nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym organizacji związkowych);
- ✓ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta w okresie poprzednich pięciu lat.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Emitenta nie występują żadne powiązania rodzinne.

Pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu nie występują żadne powiązania rodzinne z zastrzeżeniem, iż Pani Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej) jest siostrą Pana Piotra Gerbera (Prezes Zarządu).

14.1.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Poza bezpośrednio zaangażowanymi w zarządzanie Spółką, Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, nie występują.

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1 Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta wśród członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, za wyjątkiem iż:

- Pan Piotr Gerber (Prezes Zarządu Emitenta) pełni funkcję Prezesa Zarządu Zespołu Przychodni Formica Sp. z o.o., która prowadzi działalność konkurencyjną wobec przedsiębiorstwa Emitenta w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego;
- Pani Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta) prowadzi działalność konkurencyjną wobec Emitenta w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, poprzez prowadzenie indywidualnej praktyki lekarskiej w zakresie chirurgii szczękowo-twarzowej.

Ponadto powiązania rodzinne w związku z funkcjami i zakresem obowiązków zawodowych, o których mowa w punkcie 14.1.1 oraz 14.1.2 części rejestracyjnej Prospektu emisyjnego, występujące pomiędzy członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej Emitenta mogą powodować ewentualny konflikt interesów.

14.2.2 Umowy zawarte odnośnie powołania członków organów

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1.1. i 14.1.2. zostały wybrane na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

14.2.3 Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych

Wynagrodzenia i inne świadczenia osób pełniących funkcje we organach Emitenta

Wysokość świadczeń otrzymanych przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla przedstawiają poniższe tabele.

Tabela nr 53. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2010 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	480 000	-
Krystyna Wider-Poloch	186 000	176 786,80 ¹⁾
Marek Kołodziejski	180 000	126 600 ²⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej

²⁾ z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora szpitala

Tabela nr 54. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2011 roku do dnia zatwierdzenia prospektu

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	260 000	-
Krystyna Wider-Poloch	93 000	96 832 ¹⁾

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Marek Kołodziejski ²⁾	103 000	37 280 ³⁾
Józef Tomasz Juros	43 800 ⁴⁾	100 560 ⁵⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej

²⁾ w dniu 23.08.2011 r. złożył rezygnację z dniem 31.08.2011 r.

³⁾ z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora szpitala

⁴⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora generalnego

⁵⁾ członek zarządu powołany w dniu 28.03.2011 r.

Tabela nr 55. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2010 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	4 000	-
Aleksandra Żmudzińska	10 000	-
Danuta Smoleń	10 000	-
Marek Michalski	4 000	-
Witold Paweł Kalbarczyk	4 000	-
Jacek Łopatniuk	4 000	-

Źródło: Emitent

Tabela nr 56. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2011 roku do dnia zatwierdzenia prospektu

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	7 000	80 000*
Aleksandra Żmudzińska	10 000	-
Danuta Smoleń	10 000	-
Marek Michalski	7 000	-
Witold Paweł Kalbarczyk	7 000	-
Jacek Łopatniuk	7 000	-
Marcin Szuba	7 000	-

Źródło: Emitent

*za zarządzanie przychodnią i z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Naukowej Grupy EMC IM.

W 2010 roku Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta pobrały następujące świadczenia od podmiotów zależnych Emitenta:

- Krystyna Wider – Poloch w spółce Mikulicz Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 36 tys. zł
- Józef Tomasz Juros – w spółce EMC Silesia Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 18 tys. zł

W 2011 roku – do daty zatwierdzenia Prospektu - Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla pobrały następujące świadczenia od podmiotów zależnych Emitenta:

- Krystyna Wider – Poloch od spółki Mikulicz Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 19 tys. zł
- Józef Tomasz Juros – w spółkach EMC Piaseczno sp. z o.o. i EMC Silesia Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 34 tys. zł
- Marek Kołodziejski – w spółce EMC Piaseczno Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 15,5 tys. zł.

15.2 Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.

Emitent oraz jego podmioty zależne posiadają wydzielone kwoty na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne, które według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynoszą odpowiednio:

- EMC Instytut Medyczny S.A. - 262.127,60 zł
- EMC Piaseczno Sp. z o.o. - 0,00zł
- EMC Silesia Sp. z o.o. – 30.634,76 zł,
- Mikulicz Sp. z o.o. – 132.070,00 zł,
- Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. – 136.321,27 zł,
- Lubmed Sp. z o.o. – 57.934,88 zł,

- EMC Health Care Ltd. - 0,00 zł,
- Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. - 0,00zł
- Silesia Med Serwis Sp. z o.o. - 0,00zł

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1 Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki osoby zarządzające i nadzorujące sprawowały swoją funkcję

16.1.1 Zarząd

Zarząd Emitenta składa się obecnie z trzech członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję.

W skład Zarządu obecnie wchodzi:

- ✓ Piotr Gerber – Prezes Zarządu, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 17 listopada 2009 roku,
- ✓ Krystyna Wider-Poloch – członek Zarządu została powołana na obecną kadencję Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 17 listopada 2009 roku,
- ✓ Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu został powołany na obecną kadencję Uchwałą Rady Nadzorczej nr 10/2011 z dnia 28 marca 2011 roku.

Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 17 listopada 2014, zaś mandaty obecnych członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014.

Piotr Gerber pełnił poprzednio funkcję w zarządzie poprzedników prawnych Emitenta tj. Prezesa Zarządu EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. (2000-2004) oraz Prezesa Zarządu EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. (2001-2004) oraz Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA (2004-2009).

Krystyna Wider-Poloch pełniła poprzednio funkcję w Zarządzie Emitenta, w latach 2007-2009 była Członkiem Zarządu.

Józef Tomasz Juros nie pełnił poprzednio funkcji w Zarządzie Emitenta oraz jego poprzedników prawnych.

16.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się obecnie z siedmiu członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

- ✓ Hanna Gerber – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, została powołana na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 9/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Aleksandra Żmudzińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, została powołana na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 11/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Marek Michalski – Członek Rady Nadzorczej, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 7/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Witold Paweł Kalbarczyk – Członek Rady Nadzorczej, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 6/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Danuta Smoleń - Członek Rady Nadzorczej, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 10/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Jacek Łopatniuk - Członek Rady Nadzorczej, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 08/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku,
- ✓ Marcin Szuba - Członek Rady Nadzorczej, został powołany na obecną kadencję Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4/2011 z dnia 10 stycznia 2011 roku.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 17 listopada 2014 roku, zaś mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014.

Obecni członkowie Rady Nadzorczej pełnili poprzednio funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz jego poprzedników prawnych, powtórnie wybrani członkowie Rady Nadzorczej: Hanna Gerber, Aleksandra Żmudzińska, Marek Michalski, Witold Paweł Kalbarczyk.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

W dniu 17 listopada 2009 roku, uchwałą Rady Nadzorczej 12/2009 powołany został Komitet Audytu w składzie Aleksandra Żmudzińska (przewodnicząca), Danuta Smoleń (członek) i Jacek Łopatniuk (członek).

W dniu 26 marca 2010 roku Komitet Audytu uchwalił zgodnie z upoważnieniem uzyskanym przez Radę Nadzorczą EMC Instytut Medyczny SA – Regulamin dotyczący procedowania Komitetu.

16.3.1 Komitet ds. Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się co najmniej raz do roku przed odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Emitent wskazuje, że kryterium niezależności i posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach w Komitecie Audytu spełniają:

- 1) Pani Aleksandra Żmudzińska posiadająca wykształcenie wyższe ekonomiczne i również z racji pełnionych funkcji doradcy finansowego oraz prokurenta w firmie konsultingowej SYGMA Sp. z o.o. posiadająca szeroką wiedzę z zakresu rachunkowości.
- 2) Pan Jacek Łopatniuk, który z uwagi na ukończone studia podyplomowe w zakresie Nadzoru, Kontroli i Audytu Wewnętrznego w Gospodarce i Administracji oraz MBA - uzyskał tytuł Executive MBA Central Connecticut State University New Britain oraz Politechniki Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarządzania – posiada szeroką wiedzę z zakresu rachunkowości, w tym rachunkowości finansowej i zarządczej.
- 3) Pani Danuta Smoleń, która z uwagi na posiadane wykształcenie (wyższe ekonomiczne), ukończone studia podyplomowe w zakresie zarządzania i informatyki oraz pełnienia funkcji m.in. głównego księgowego posiada szeroką wiedzę z zakresu rachunkowości, w tym rachunkowości zarządczej.

16.4 Oświadczenie Emitenta dotyczące procedury (procedur) ładu korporacyjnego

Emitent deklaruje trwałe przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, które obowiązują od 01 stycznia 2008 r.

Emitent opublikuje odpowiedni raport w przypadku, gdy jakkolwiek zasada zawarta w Zbiorze Zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny.

17. Pracownicy

17.1 Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta

Tabela nr 57. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta i w jego Grupie Kapitałowej

Jednostka	2010			2009			2008		
	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni	pracownicy ogółem
EMC Instytut Medyczny SA	942	152	1.094	847	143	990	675	96	771
EMC Piaseczno sp. z o.o.	2	0	2	0	0	0	0	0	0
Mikulicz sp. z o.o.	126	42	168	123	38	161	128	37	165
Lubmed sp. z o.o.	137	10	147	129	10	139	117	10	127
EMC Health Care Ltd	22	1	23	25	1	26	23	1	24
EMC Silesia sp. z o.o.	69	9	78	63	8	71	0	0	0
PCZ w Kowarach	231	64	295	236	68	304	310	7	317
ZP Formica Sp. z o.o.	82	4	86	0	0	0	0	0	0
Silesia Med Serwis sp. z o.o.	5	0	5	0	0	0	0	0	0
Grupa ogółem	1.614	282	1.898	1.423	268	1.691	1.253	151	1.404

Źródło: Emitent

Tabela uwzględnia różne formy świadczenia pracy – umowy cywilno-prawne (kontrakty, umowy zlecenia i o dzieło).

Tabela nr 58. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w przedsiębiorstwie Emitenta

Forma świadczenia pracy	Na dzień zatwierdzenia prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Umowy o pracę	515	525	625	633	497
Umowy cywilno-prawne (kontrakty, umowy zlecenia i o dzieło)	481	475	469	357	274
Razem	996	1.000	1.094	990	771

Źródło: Emitent

Tabela nr 59. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w przedsiębiorstwie Emitenta

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	4	4	3	3	3
Administracja, z wliczoną	60	63	62	59	56
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	107	122	152	143	96
Lekarze	448	422	401	325	239
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	296	307	394	377	303
Recepcja, w tym call-center	81	82	82	83	74
Razem	996	1.000	1 094	990	771

Źródło: Emitent

Tabela nr 60. Zatrudnienie w podziale na regiony geograficzne

Miejsce zatrudnienia	Dzień zatwierdzenia Prospektu		Na 30.06.2011		2010		2009		2008	
	996	100,00	1.000	100,00	1 094	100,00	990	100,00	771	100,00
dolnośląskie	660	66,27	665	66,50	635	58,04	556	56,16	342	44,36
opolskie	178	17,87	179	17,90	168	15,36	163	16,46	141	18,29
zachodniopomorskie	158	15,86	156	15,60	148	13,53	153	15,45	148	19,20
mazowieckie	-	-	-	-	143	13,07	118	11,92	140	18,16

Źródło: Emitent

*Na dzień zatwierdzenia prospektu pracownicy Szpitala Św. Anny w Piasecznie zostali przeniesieni z EMC Instytut Medyczny SA do EMC Piaseczno sp. z o.o.

Zatrudnienie w podmiotach zależnych Emitenta

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Pracownicy EMC Piaseczno sp. z o.o.

Spółka EMC Piaseczno sp. z o.o. została zawiązana w listopadzie 2010 roku.

Tabela nr 61. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w EMC Piaseczno sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	3	3	2	0	0
Administracja, z wliczoną dyrekcją	11	8	0	0	0
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	33	56	0	0	0
Lekarze	94	100	0	0	0
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	171	165	0	0	0
Recepcja	14	10	0	0	0
Razem	326	342	2	0	0

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy EMC Piaseczno sp. z o.o. są zatrudnieni w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy EMC Silesia Sp. z o.o.

Spółka EMC Silesia Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 20 listopada 2008 roku.

Tabela nr 62. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w EMC Silesia sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	1	1	2	1	0
Administracja, z wliczoną dyrekcją	4	3	2	4	0
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	14	9	9	8	0
Lekarze	41	39	34	28	0
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	31	28	27	26	0
Recepcja	6	5	4	4	0
Razem	97	86	78	71	0

Źródło: Emitent

Wzrosła liczba personelu zatrudnionego na podstawie umów cywilno-prawnych. Wszyscy pracownicy EMC Silesia Sp. z o.o. są zatrudnieni w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy Mikulicz Sp. z o.o.

Tabela nr 63. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w Mikulicz Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	3	3	3	3	2
Administracja, z wliczoną dyrekcją	3	3	3	5	5
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	40	41	42	38	37
Lekarze	11	11	12	12	12
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	100	100	101	96	103
Recepcja	7	7	7	7	6
Razem	164	165	168	161	165

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Wszyscy pracownicy Mikulicz Sp. z o.o. są zatrudnieni w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy PCZ Sp. z o.o.

Tabela nr 64. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w PCZ Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	2	2	2	2	1
Administracja, z wliczoną dyrekcją	11	11	11	11	19
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	62	65	64	68	7
Lekarze	53	53	49	49	46
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	165	159	165	174	137
Recepcja/ pozostali	4	4	4	0	107 *
Razem	297	294	295	304	317

Źródło: Emitent

* w 2008 roku - recepcja to 'pozostali'. Spółka została przejęta pod koniec 2008 r., stąd inny podział.

Wszyscy pracownicy PCZ Sp. z o.o. są zatrudnieni w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy Lubmed Sp. z o.o.

Tabela nr 65. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w Lubmed Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	2	2	2	2	2
Administracja, z wliczoną dyrekcją	7	7	6	6	5
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	8	8	10	10	10
Lekarze	47	47	52	49	44
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	58	58	64	58	58
Recepcja	13	13	13	14	8
Razem	135	135	147	139	127

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy Lubmed Sp. z o.o. są zatrudnieni w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy EMC Health Care Ltd

Tabela nr 66. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w EMC Health Care Ltd

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd/ Dyrekcja	1	1	1	1	1
Administracja	1	1	1	1	0
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	1	1	1	1	1
Lekarze	17	17	15	18	17
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	1	1	1	1	1
Recepcja	4*	5*	4	4	4
Razem	25	26	23	26	24

Źródło: Emitent

*Dwie osoby z recepcji są zatrudnione w niepełnym wymiarze czasu pracy.

Większość pracowników EMC Health Care Ltd zatrudniona jest w siedzibie spółki, tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Pracownicy ZP Formica sp. z o.o.

Spółka Zespół Przychodni Formica sp. z o.o. weszła do Grupy w marcu 2010 r.

Tabela nr 67. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w ZP Formica sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	1	1	1	0	0
Administracja, z wliczoną dyrekcją	5	5	3	0	0
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	4	4	4	0	0
Lekarze	60	61	55	0	0
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	15	15	14	0	0
Recepcja	9	9	9	0	0
Razem	94	95	86	0	0

Źródło: Emitent

Wszyscy pracownicy ZP Formica sp. z o.o. są zatrudnieni we Wrocławiu tym samym zestawienie zatrudnionych w podziale na rejony geograficzne jest nieistotne.

Pracownicy Silesia Med Serwis sp. z o.o.

Spółka Silesia Med Serwis sp. z o.o. weszła do Grupy w marcu 2010 r.

Tabela nr 68. Zatrudnienie wg pełnionych funkcji w Silesia Med Serwis sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Dzień zatwierdzenia Prospektu	Na 30.06.2011	2010	2009	2008
Zarząd	1	1	1	0	0
Administracja, z wliczoną dyrekcją	3	3	1	0	0
Pracownicy fizyczni (pracownicy techniczni i pokojowe)	4	4	0	0	0
Lekarze	5	3	1	0	0
Średni personel medyczny (pielęgniarki, położne, technicy RTG, pracownicy laboratorium i farmacji, rehabilitanci)	39	35	2	0	0
Recepcja	0	0	0	0	0
Razem	52	46	5	0	0

Źródło: Emitent

17.2 Posiadane akcje i opcje na akcje

17.2.1 Zarząd

Piotr Gerber - Prezes Zarządu Emitenta, posiada 707.741 akcji Emitenta, które stanowią 9,92% w kapitale zakładowym i 16,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali członkowie Zarządu Emitenta nie posiadają żadnych akcji Emitenta. Żaden z członków Zarządu Emitenta nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.2.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Hanna Gerber – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 255.529 akcji Emitenta, które stanowią 3,58% w kapitale zakładowym i 4,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają żadnych akcji Emitenta. Żaden z członków Rady nadzorczej Emitenta nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia Emitenta dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1 Dane dotyczące osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu

W poniższej tabeli przedstawiono akcjonariuszy Emitenta posiadający ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach Spółki.

Tabela nr 69. Akcjonariusze Emitenta posiadający ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w liczbie głosów
Grupa Kapitałowa PZU	825 964	11,57%	9,56%
Pionier Pekao Investment Management S.A.	600 345	8,41%	6,95%
Netskill Management Ltd., w tym pośrednio	1 982 828	27,78%	31,09%
Maria Anna Gerber	718 208	10,06%	11,26%
Matylda Ludwika Gerber	692 967	9,71%	10,86%

Źródło: Emitent

Netskill Management Ltd. – bezpośrednio – posiada 1.982.828 akcji Emitenta, które stanowią 27,78% akcji w kapitale zakładowym i 31,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa PZU – bezpośrednio – posiada 825.964 akcji Emitenta, które stanowią 11,57% w kapitale zakładowym i 9,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pionier Pekao Investment Management S.A. – bezpośrednio – posiada 600.345 akcji Emitenta, które stanowią 8,41% w kapitale zakładowym i 6,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Maria Anna Gerber – pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 718.208 akcji Emitenta, które stanowią 10,06% w kapitale zakładowym i 11,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Matylda Ludwika Gerber – pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 692.967 akcji Emitenta, które stanowią 9,71% w kapitale zakładowym i 10,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

18.2 Informacja, czy znaczeni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

18.3 Wskazanie czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący

Podmiotami sprawującym kontrolę nad Emitentem jest Piotr Gerber (Prezes Zarządu), posiadający bezpośrednio 707.741 akcji Emitenta, które stanowią 9,92% akcji w kapitale zakładowym i 16,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz pośrednio przez Netskill Management Ltd. 566.720 akcji Emitenta, które stanowią 7,94% akcji w kapitale zakładowym i 8,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie istnieje domniemanie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie (tj. porozumienie dotyczące nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki) pomiędzy Piotrem Gerber a:

- ✓ Hanną Gerber, posiadającą 240.062 akcji Emitenta, które stanowią 3,36% akcji w kapitale zakładowym i 3,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Hanna Gerber jest siostrą Piotra Gerbera;
- ✓ Marią Anną Gerber - pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 718.208 akcji Emitenta, które stanowią 10,06% w kapitale zakładowym i 11,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Maria Anna Gerber jest córką Piotra Gerbera,
- ✓ Matyldą Ludwiką Gerber - pośrednio przez Netskill Management Ltd. – posiada 692.967 akcji Emitenta, które stanowią 9,71% w kapitale zakładowym i 10,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Matylda Ludwika Gerber jest córką Piotra Gerbera,
- ✓ Anna Maria Leszczyszyn, posiadającą 15.467 akcji Emitenta, które stanowią 0,22% akcji w kapitale zakładowym i 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu, gdyż Anna Maria Leszczyszyn jest siostrzenicą Piotra Gerbera.

W związku z powyższym, na podstawie art. 4 ust. 1 pkt 14 ustawy o ofercie w związku z art. 87 ust. 4 oraz 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, można domniemywać, iż Piotr Gerber, Hanna Gerber są podmiotem dominującym wobec Emitenta, gdyż

domniemaniem porozumienia objętych jest 2.233.423 akcji Emitenta, które stanowią 41,21% w kapitale zakładowym i 51,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wzajemne prawa i obowiązki akcjonariuszy reguluje Statut Emitenta oraz bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Charakter kontroli sprawowanej przez podmioty wskazane powyżej jest długoterminowy i wszechstronny – przejawia się zarówno pod względem kapitałowym, organizacyjnym jak i osobowym. Poza określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, Statut Spółki nie przewiduje innych mechanizmów zapobiegających nadużywaniu pozycji kontrolującej. Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu pozycji kontrolującej, wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nazywane także uprawnieniami akcjonariuszy mniejszościowych, zostały opisane w pkt. 21.2.3 Części Rejestracyjnej oraz w pkt 4.5 Części Ofertowej niniejszego Prospektu emisyjnego (m.in. uprawnienia wynikające z art.400 §1 ksh, 410 §2 ksh, 385 §3-9 ksh, art. 416 ksh oraz z art. 418¹ ksh).

18.4 Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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:

- ✓ EMC Piaseczno Sp. z o.o., w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100,0 %.
- ✓ EMC Silesia Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 69,28%.
- ✓ Mikulicz Sp. z o.o., z siedzibą w Świebodzicach, w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 94,27%,
- ✓ Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 95,67%.
- ✓ Lubmed Sp. z o.o., z siedzibą w Lubinie, w której Emitent posiada udział w kapitale spółki i udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników w wysokości 100%,
- ✓ Zespół przychodni „Formica” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 92,13 %.
- ✓ EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia), w której Emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100%,
- ✓ Silesia Med Serwis Sp. z o.o. ,w której emitent posiada udział w kapitale i udział w liczbie głosów w wysokości 100,0 %.

a także:

- ✓ Kluczowy personel kierowniczy Emitenta w tym Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- ✓ Start Management – Piotr Gerber, Matylda Gerber z siedzibą we Wrocławiu, której współwłaścicielem 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. do dnia 17 listopada 2008 roku – Jarosław Leszczyszyn (zamknięta w 2007 roku),
- ✓ 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.
- ✓ EasyHealthCare LTD z siedzibą w Dublinie-Irlandia, której udziałowcem jest pełniący do dnia 17 listopada 2008 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny S.A. - Jarosław Leszczyszyn.
- ✓ Muzeum Przemysłu i 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.
- ✓ „Sygma” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której udziałowcem i prokurentem samoistnym jest Aleksandra Żmudzińska. Aleksandra Żmudzińska jest członkiem Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.
- ✓ Bliscy członkowie rodziny kluczowego personelu kierowniczego Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent był stroną transakcji z wyżej wymienionymi podmiotami powiązanymi:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1) z Lubmed Sp. z o.o.:

- ✓ w dniu 08.08. 2005 r. zawarto umowę pożyczki nr 46/2005 na kwotę 200 tys. zł.
 - ✓ w dniu 01.09. 2005 r. zawarto umowę pożyczki nr 47/2005 na kwotę 50 tys. zł.
 - ✓ w dniu 27.09.2005 r. zawarto umowę pożyczki nr 58/2005 na kwotę 100 tys. zł.
 - ✓ w dniu 16.12.2005 r. zawarto umowę pożyczki nr 60/2005 na kwotę 150 tys. zł.
 - ✓ w dniu 27.11.2006 r. zawarto umowę pożyczki nr 58/2006 na kwotę 100 tys. zł.
 - ✓ w dniu 14.05.2007 r. zawarto umowę pożyczki nr 19/2007 na kwotę 100 tys. zł.
- Termin spłaty pożyczek upływał 30.06.2008 r.

W dniu 07.04.2008 r. Emitent zawarł z Lubmed Sp. z o.o. Porozumienie nr 3/2008, którego przedmiotem jest włączenie udzielonych pożyczek do jednej umowy. Łączna kwota pożyczek, według zawartego porozumienia wynosi 620 tys. zł. Oprocentowanie scalonej kwoty pożyczki wynosi WIBOR 1M powiększony o 2,6% w skali roku i obowiązuje od dnia 1.04.2008 r.

Spłata pożyczki dokonywana będzie w 60 miesięcznych ratach począwszy od 31.01.2009 r.

Aktualny stan należności Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek dla Lubmed Sp. z o.o. wynosi:

- ✓ kwota główna: 0 tys. zł.
- ✓ kwota należnych odsetek: 0 tys. zł.

Tabela nr 70. Transakcje zawarte przez Lubmed Sp. z o.o.

Lp	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	Mikulicz Sp. z o.o.	zakup usług laboratoryjnych	63	x
2	EMC Instytut Medyczny S.A.	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura wystawiona przez Emitenta	2	0,00
Rok 2009				
1	Mikulicz Sp. z o.o.	zakup usług laboratoryjnych	287	0,440
2	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż – dzierżawa sprzętu medycznego	25	0,040
3	EMC Instytut Medyczny S.A.	Zakup (refaktura) usługi ubezpieczenia OC – nota wystawiona przez Emitenta	2	0,003
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż –dzierżawa sprzętu medycznego	26	0,0437
2	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż –usługi medyczne	1	0,0014
3	EMC Instytut Medyczny S.A.	Zakup – Refaktura szkolenia	4	0,0055
	EMC Instytut Medyczny S.A.	Zakup – OC Zarządu	2	0,0027
	Mikulicz Sp. z o.o.	Zakup - usług laboratoryjnych	311	0,0043
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż –dzierżawa sprzętu medycznego	9	0,0002
2	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż środków trwałych	25	0,0006
3	EMC Instytut Medyczny S.A.	Sprzedaż – usługi medyczne	1	0,0000
4	EMC Instytut Medyczny S.A.	Zakup plus refaktura ubezpieczenia	2	0,0001
5	Mikulicz Sp. z o.o.	Zakup - usług laboratoryjnych	205	0,0056

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje.
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 30 tys. zł.

2) z EMC Health Care Limited:

- ✓ w dniu 11.04.2007 r. zawarto umowę pożyczki nr 1/2007 na kwotę 100 tys. EUR.
- ✓ w dniu 11.07.2007 r. zawarto umowę pożyczki nr 2/2007 na kwotę 200 tys. EUR.
- ✓ w dniu 11.07.2007 r. podpisany został aneks do umowy podwyższający kwotę pożyczki o 30 tys. EUR.

Dnia 13.03.2008 r. Emitent podjął uchwałę nr 4/2008 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki EMC Health Care Limited o kwotę 299,9 tys. EUR oraz o objęciu wszystkich nowoutworzonych udziałów.

Dnia 11.04.2008 r. Emitent zawarł z EMC Health Care Limited porozumienie, na mocy którego część zobowiązania wynikającego z zawartych umów pożyczek w wysokości 299,9 tys. EUR zaliczona zostaje na poczet wpłaty za objęte przez Emitenta udziały w podwyższonym kapitale Spółki EMC Health Care Limited.

Dnia 11.04.2008 r. podpisano aneks do umowy pożyczki nr 2/2007 zwiększający wysokość udzielonej pożyczki do kwoty 160 tys. EUR.

Dnia 21.08.2008 r. została podpisana kolejna umowa pożyczki na kwotę 200 tys. zł. Aneksem z dnia 31.10.2008 r. została ona zwiększona o 100 tys. zł. Zgodnie z obowiązującymi aktualnie zapisami zawartymi w umowach, pożyczki będą spłacane

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

w 12 ratach począwszy od dnia 31.01.2009 r. W dniu 20.02.2009 roku został sporządzony aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy EMC Instytut Medyczny a EMC Health Care Ltd.

Zmieniono treść § 4 umowy w zakresie dotyczącym terminu spłaty pożyczki. Zgodnie z zapisami aneksu EMC Health Care Ltd zobowiązuje się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od 31 marca 2009 roku w 36 miesięcznych ratach, płatnych na ostatni dzień każdego miesiąca. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Dnia 30.04.2010 roku podpisano aneks nr 3 do umowy pożyczki nr 1/2008 z dnia 21.07.2008 na mocy którego dokonano konwersji zobowiązania z tytułu pożyczki na udziały.

Dnia 30.04.2010 roku podpisano aneks nr 4 do umowy pożyczki nr 2/2007 z dnia 11.07.2007 na mocy którego dokonano konwersji zobowiązania z tytułu pożyczki na udziały.

Wobec powyższego uznano, że obie pożyczki zostały spłacone.

Tabela nr 71. Transakcje zawarte przez EMC Health Care Limited

Lp	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura wystawiona przez Emitenta	2	0,00
2	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usług przy modernizacji przychodni	18	0,03
3	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usług naprawy sprzętu medycznego	6	0,01
4	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usług przy organizacji Przychodni w Waterford	17	0,03
5	EasyHealthCare Ltd	zakup usług medycznych	549	x
6	Jarosław Leszczyszyn Prywatna Praktyka Lekarska	zakup usług medycznych	27	x
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny SA	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura	2	0,003 %
2	EMC Instytut Medyczny SA	zakup usług – refaktura za prace plastyka	15	0,023 %
3	EMC Instytut Medyczny SA	zakup usług – refaktura za badanie bilansu	3	0,005 %
4	EMC Instytut Medyczny SA	zakup usług naprawy sprzętu medycznego	1	0,002 %
5	EMC Instytut Medyczny SA	sprzedaż usług medycznych	26	0,039 %
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż – usługi medyczne	181	0,2475
2	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup – Refaktura OC Zarządu	2	0,0027
3		Zakup – Pozostałe usługi	7	0,0096
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż – usługi medyczne	74	0,0020
2	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup – refaktura ubezpieczenia	2	0,0001

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności wynosi 1 tys. zł.
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 39 tys. zł

3) z Mikulicz Sp. z o.o.

Dnia 04.03.2008 r. Emitent zawarł z Mikulicz Sp. z o.o. porozumienie, na mocy którego część zobowiązania wynikającego z zawartych umów pożyczek w wysokości 800 tys. zł. zaliczona zostaje na poczet wpłaty za objęte przez Emitenta udziały w podwyższonym kapitale Mikulicz Sp. z o.o.

Dnia 07.04.2008 r. Emitent zawarł z Mikulicz Sp. z o.o. Porozumienie nr 2/2008, którego przedmiotem jest włączenie udzielonych pożyczek do jednej umowy. Łączna kwota pożyczek, z uwzględnieniem kolejnej pożyczki w kwocie 700 tys. zł. według zawartego porozumienia wynosi 3 500 tys. zł. Oprocentowanie scalonej kwoty pożyczki wynosi WIBOR 1M powiększony o 2,6% w skali roku i obowiązuje od dnia 1.04.2008 r. Spłata pożyczki dokonywana będzie w 60 miesięcznych ratach począwszy od 31.01.2009 r. Umowy pożyczki zostały opisane w punkcie 21 Części Rejestracyjnej Prospektu.

Dnia 28 maja 2008 podpisano Aneks nr 1 do Porozumienia nr 2/2008 z dnia 07 kwietnia 2008 roku, zgodnie z którym zmieniono paragraf nr 7 porozumienia, który otrzymał brzmienie: „Pożyczkobiorca zobowiązuje się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od dnia 30.01.2009 roku w 79 miesięcznych ratach płatnych na ostatni dzień każdego miesiąca.”

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Dnia 10 czerwca 2008 roku Emitent zawarł Aneks nr 2 do Porozumienia nr 2/2008, której przedmiotem jest udzielenie kolejnej pożyczki w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota umowy wynosi 4,500 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Aktualny stan należności Emitenta z tytułu udzielonych pożyczek wynosi 3.516 tys. zł. a z tytułu należnych odsetek 6 tys. zł.

Tabela nr 72. Transakcje zawarte przez Mikulicz Sp. z o.o.:

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura wystawiona przez Emitenta	6	0,01
2	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż sprzętu medycznego	23	0,04
3	Lubmed sp. z o.o.	Sprzedaż usług laboratoryjnych	63	x
4	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usługi dzierżawy samochodu	7	0,01
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny SA	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura	4	0,006
2	Lubmed sp. z o.o.	Sprzedaż usług laboratoryjnych	287	0,438
3	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup usługi sterylizacji	8	0,012
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż – dzierżawa pomieszczeń	18	0,0246
2	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż usług medycznych	41	0,0561
3	Lubmed sp. z o.o.	Sprzedaż usług laboratoryjnych	311	0,0043
4	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup – Refaktura szkolenia	3	0,0041
	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup – Refaktura OC Zarządu	4	0,0055
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż – dzierżawa pomieszczeń	87	0,0024
2	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż - usług medycznych	8	0,0002
3	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup – Refaktura ubezpieczenia	3	0,0001
4	Lubmed sp. z o.o.	Sprzedaż usług laboratoryjnych	205	0,0056

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 25 tys. zł

4) ze Start Management Piotr Gerber, Matylda Gerber

Tabela nr 73. Transakcje zawarte przez Start Management Piotr Gerber:

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług najmu powierzchni w budynku Przychodni przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu	498	0,96
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż - refaktura za media	30	0,046
2	EMC Instytut Medyczny SA	sprzedaż usług najmu powierzchni w budynku Przychodni przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu	653	0,996
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż - refaktura za media	40	0,055
2	EMC Instytut Medyczny SA	sprzedaż usług najmu powierzchni w budynku Przychodni przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu	675	0,923
Rok 2011				
	EMC Instytut Medyczny SA	Sprzedaż - refaktura za media	21	0,0007
	EMC Instytut Medyczny SA	sprzedaż usług najmu powierzchni w budynku Przychodni przy ul. Pilczyckiej we Wrocławiu	288	0,0091

Źródło: Emitent

W dniu 01 sierpnia 2008 roku podpisano Umowę Najmu. Przedmiotem umowy jest dzierżawa pomieszczeń o łącznej powierzchni 544,80 m² i 20 miejsc parkingowych. Czynsz łączny ustalono na kwotę 44.578,72 zł.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

W dniu 29 kwietnia 2010 roku podpisano aneks nr 2 Umowy Najmu. Przedmiotem umowy jest dzierżawa pomieszczeń o łącznej powierzchni 544,80 m² i 20 miejsc parkingowych. Czynnosc łączny ustalono na kwotę 46.867,92 zł

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 1 tys. zł.

5) z ZP „Formica” Sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2010 roku podpisano umowę pożyczki nr 1/2010, przedmiotem której było udzielenie EMC IM SA krótkoterminowej pożyczki w kwocie 3.500 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na 1 miesięczny WIBOR plus stała marża 3,45%.

W dniu 13 października 2010 r. podpisana została umowa trójstronna pomiędzy:

- EMC IM SA,
- FORMICA Sp. z o.o.
- Piotrem Gerberem – udziałowcem spółek EMC IM SA i Formica Sp. z o.o.

na mocy której przeniesiono część zobowiązania EMC IM SA wobec spółki Formica (w kwocie 2.905.400 zł), na rzecz Piotra Gerbera, wobec którego spółka Formica posiadała zobowiązanie z tytułu umorzenia udziałów.

W wyniku powyższego, zobowiązanie EMC IM SA wobec spółki FORMICA z tytułu kwoty głównej pożyczki na dzień 31.12.2010 roku wynosiło 194.600 zł. Zobowiązanie powyższe zostało spłacone przez Emitenta w dniu 01 kwietnia 2011 roku.

W dniu 31 marca 2011 roku podpisano umowę pożyczki nr 1/2011, przedmiotem której było udzielenie EMC IM SA krótkoterminowej pożyczki w kwocie 550 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na 1 miesięczny WIBOR plus stała marża 3,45%. Aktualny stan zobowiązań Emitenta z tytułu otrzymanej pożyczki wynosi 354 tys. zł. a z tytułu należnych odsetek 14,0 tys. zł.

Tabela nr 74. Transakcje zawarte przez PZF Formica Sp. z o.o. :

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usług medycznych w zakresie USG i RTG	106	0,20
2	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	173	0,33
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	311	0,4751
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	54	0,0825
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	180	0,2461
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	61	0,0834
3	EMC Instytut Medyczny S.A	zakup usługi ubezpieczenia OC – refaktura	1	0,0014
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	77	0,0029
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	32	0,0010
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – Refaktura ubezpieczenia	1	0,0000
4	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych świadczonych w ramach pakietów ubezpieczeniowych PZU i Allianz.	77	0,0029

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 64 tys. zł.

6) Transakcje zawarte przez PCZ Kowary Sp. z o.o :

Tabela nr 75. Transakcje zawarte przez PCZ Kowary Sp. z o.o.

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - wynajem samochodu	5	0,0076
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - refaktura kosztów nadzoru budowlanego	15	0,0228
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - refaktura kosztów ubezpieczeń	5	0,0076
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - wynajem samochodu	9	0,0260
	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - dzierżawa budynku ZOL	13	
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - refaktura kosztów nadzoru budowlanego	1	0,0014
	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - refaktura kosztów ubezpieczeń	4	0,0055
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - dzierżawa budynku ZOL	10	0,0003
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - refaktura ubezpieczenia	3	0,0001
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup wyposażenia	1	0,0000

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta wynosi 6 tys. zł
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

7) Transakcje zawarte przez EMC Silesia Sp. z o.o :

W dniu 8.09.2009 roku podpisano umowę pożyczki nr 1/2009, przedmiotem której jest udzielenie spółce EMC Silesia Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 100 tys. zł. Zmienne oprocentowanie ustalono na poziomie 1M WIBOR + stała marża w kwocie 3,45%.

W dniu 12.01.2010 r. podpisano Aneks nr 1 do umowy pożyczki 1/2009 podwyższając kwotę pożyczki do wysokości 200 tys. zł. W dniu 19.10.2010 roku podpisano aneks nr 2 do umowy pożyczki 1/2009 podwyższając kwotę pożyczki do wysokości 600 tys. zł. W dniu 05.01.2011 roku podpisano aneks nr 3, zgodnie z którym zmieniono termin spłaty pożyczki. Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami do dnia 10 stycznia 2011 roku. Saldo zobowiązań z tytułu pożyczki wynosi 0 zł.

W dniu 10 stycznia 2011r. podpisano umowę, przedmiotem której było udzielenie spółce EMC Instytut Medyczny S.A. pożyczki w kwocie 300 tys. zł z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Zmienne oprocentowanie ustalono na poziomie 1M WIBOR + stała marża w kwocie 3,45%.

Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami poczynwszy od 31.03.2011 roku w 12 miesięcznych ratach. W dniu 31 lipca 2011 r. podpisano umowę pożyczki nr 2 na kwotę 1.388,3 tys. zł. Zmienne oprocentowanie ustalono na poziomie 1M WIBOR + stała marża w kwocie 3,45%. Termin spłaty ustalony został na 31.12.2012 r.

Na dzień zatwierdzenia prospektu saldo zobowiązań Emitenta z tytułu pożyczki wynosi 1.688 tys. zł. Z tytułu naliczonych odsetek – 12 tys. zł.

Tabela nr 76. Transakcje zawarte przez EMC Silesia Sp. z o.o.

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny SA	Zakup - szczepienia pacjentów	2	0.0030
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - Refaktura OC Zarządu	2	0,0030
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - Refaktura za ochronę mienia	75	0,1125
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - środki trwałe	21	0,0287
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - Refaktura OC Zarządu	1	0,0014
	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - Refaktura za ochronę mienia	99	0,1353
	Silesia Med Serwis	Zakup usług medycznych	5	0,0001
	Silesia Med Serwis	Sprzedaż usług medycznych	11	0,0002
	Silesia Med Serwis		17	0,0002

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

	EMC Instytut Medyczny S.A		4	0,0001
	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż – Refaktura usług uzdatniania gruntu pod inwestycję	399	0,5453
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup - Refaktura za ochronę mienia	16	0,0005
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż – Refaktura usług uzdatniania gruntu pod inwestycję	679	0,0215
3	Silesia Med Serwis	Sprzedaż - dzierżawa	3	0,0001
4	Silesia Med Serwis	Zakup – usługi medyczne	3	0,0001

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

8) z EasyHealthCare Ltd.

Tabela nr 77. Transakcje zawarte przez EasyHealthCare LTD

Lp	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. Eur	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Health Care Limited	sprzedaż usług medycznych	146	0,28 %
Rok 2009				
1	EMC Health Care Limited	sprzedaż usług medycznych	175	0,2673 %
Rok 2010 – transakcje nie wystąpiły				
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny	sprzedaż usług medycznych	3	0,01%

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

9) z Gabinetem Stomatologicznym dr n. med. Hanna Gerber

Tabela nr 78. Transakcje zawarte przez Gabinet Stomatologiczny dr n. med. Hanna Gerber:

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług stomatologicznych	113	0,22
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług stomatologicznych	145	0,2215
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług stomatologicznych	150	0,2051
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż usług stomatologicznych	3	0,0001
Rok 2011 – do 31 marca transakcje nie wystąpiły				

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

10) z Muzeum Przemysłu i Kolejnictwa na Śląsku

W 2008 r. wzajemne obroty nie wystąpiły.

Zrealizowane wzajemne transakcje w 2009 roku obejmowały zakup przez Emitenta usług dotyczących organizacji imprez dla pracowników Emitenta oraz darowizna na rzecz organizacji wypoczynku dzieci z ubogich rodzin w łącznej kwocie 11 tys. zł.

Zrealizowane wzajemne transakcje w 2010 roku obejmowały zakup przez Emitenta usług dotyczących organizacji imprez dla pracowników Emitenta oraz darowizna na rzecz organizacji wypoczynku dzieci z ubogich rodzin w łącznej kwocie 8 tys. zł.

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

11) z Indywidualną Specjalistyczną Praktyką Lekarską Anna Leszczyszyn-Stankowska

Tabela nr 79. Transakcje zawarte przez Indywidualną Specjalistyczną Praktykę Lekarską Anna Leszczyszyn-Stankowska

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych	35	0,08
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług medycznych	57	0,0871

Źródło: Emitent

Z dniem 16 listopada 2009 roku Pani Anna Leszczyszyn-Stankowska przestała pełnić funkcje członka Rady Nadzorczej.

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje

12) z Sygma Sp. z o.o.

Tabela nr 80. Transakcje zawarte przez Sygma Sp. z o.o

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2008				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych w zakresie ISO	4	0,00
Rok 2009				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług doradczych i szkoleniowych w zakresie ISO	1	0,0015
Rok 2010				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	sprzedaż usług doradczych	6	0,0082

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

13) z „EMC Piaseczno” Sp. z o.o.

Tabela nr 81. Transakcje zawarte przez „EMC Piaseczno” Sp. z o.o.

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2011				
1	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – dzierżawa budynków szpitala	307	0,0156
2	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – Refaktura usług medycznych	46	0,0023
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – Refaktura ubezpieczenia	2	0,0000
4	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – sprzęt i wyposażenie	323	0,0163
5	EMC Instytut Medyczny S.A	Zakup – materiały medyczne	36	0,0018
6	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż – usługi medyczne	2.331	0,0640

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta wynosi 356 tys. zł,
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 9 tys. zł.

14) **z Silesia Med Serwis Sp. z o.o.**

Tabela nr 82. Transakcje zawarte przez SMS Sp. z o.o.

Lp.	Kontrahent	Przedmiot (rodzaj) transakcji	Wartość transakcji (netto) tys. zł	Udział w obrotach Emitenta w %
Rok 2011				
1	EMC SILESIA	Zakup - czynsz	3	0,0001
2	EMC SILESIA	sprzedaż – usługi medyczne	3	0,0001
3	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż – usługi medyczne	109	0,0030
4	EMC Instytut Medyczny S.A	Sprzedaż – usługi administracyjne	9	0,0002

Źródło: Emitent

Stan wzajemnych rozrachunków na dzień zatwierdzenia prospektu przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta wynosi 21 tys. zł.

15) **z kluczowym personelem Emitenta – Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Oprócz transakcji zawartych z podmiotami gospodarczymi, których właścicielami są osoby będące kluczowym personelem Emitenta (transakcje opisane powyżej – poz. 4-11), zrealizowane były umowy zlecenia na świadczenie usług medycznych przez Hannę Gerber – Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta oraz przez Jarosława Leszczyszyn – będącym Wiceprezesem Zarządu Emitenta do dnia 17 listopada 2008 roku. W 2009 r. umowy nie były zawierane. W 2010 roku umowy zlecenia nie były zawierane.

W latach 2008 i w 2009, umowy zlecenia z Hanną Gerber nie były zawierane. W 2010 roku umowy zlecenia nie były zawierane.

W 2008 r. Emitent zawarł umowy zlecenia z Jarosławem Leszczyszyn - Wiceprezesem Zarządu Emitenta na świadczenie usług medycznych na rzecz pacjentów Emitenta w kwocie 164 tys. zł. (co stanowiło 0,39% obrotów Emitenta). W 2009 r. umowy nie były zawierane.

Aktualny stan wzajemnych rozrachunków z Jarosławem Leszczyszyn z tytułu umów zleceń przedstawia się następująco:

- saldo należności Emitenta nie występuje,
- saldo zobowiązań Emitenta nie występuje.

We wcześniejszych latach Pan Jarosław Leszczyszyn oraz Pani Hanna Gerber mieli zawarte umowy zlecenia z poprzednikiem prawnym EMC Instytut Medyczny S.A. – EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o.

Z Piotrem Gerberem:

W dniu 13 października 2010 r. podpisana została umowa trójstronna pomiędzy:

- EMC Instytut Medyczny S.A.,
- Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.
- Piotrem Gerberem – udziałowcem spółek: EMC Instytut Medyczny S.A. i Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o., na mocy której przeniesiono część zobowiązania EMC Instytut Medyczny S.A. wobec spółki Zespołu Przychodni FORMICA Sp. z o.o. (w kwocie 2.905.400 zł), na rzecz Piotra Gerbera, wobec którego Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu umorzenia udziałów.

Pożyczka została udzielona na okres od 13.10.2010r. do 31.01.2012r. Oprocentowanie ustalono na 7,41 % w skali roku.

W dniu 29.06.2011 roku podpisano aneks nr 1 do ww umowy, na mocy którego zmianie uległ okres na jaki została udzielona pożyczka: 13.10.2010 do 31.01.2013 roku. Pozostałe warunki umowy bez zmian.

Na dzień zatwierdzenia prospektu saldo zobowiązań Emitenta z tytułu pożyczki wynosiło 2.768.012,79 zł. Z tytułu naliczonych odsetek 73.321,92 zł.

Wynagrodzenia i inne świadczenia osób pełniących funkcje we organach Emitenta

Wysokość świadczeń otrzymanych przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla przedstawiają poniższe tabele.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 83. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2008 roku (w zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	240 000	498 000
Jarosław Leszczyszyn	158 500 ¹⁾	163 902,93 ²⁾
Marek Kołodziejski	85 435	-
Krystyna Wider-Poloch	60 000	248 866,90 ³⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie do dnia złożenia rezygnacji w dniu 17 listopada 2008 r.

²⁾ dotyczy umowy zlecenia na świadczenie usług medycznych oraz badań naukowych,

³⁾ w podanej kwocie innych świadczeń zawarta jest jednorazowa odprawa emerytalna i ekwiwalent za urlop w łącznej wysokości 36 166,90 zł oraz wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej w wysokości 212.700,00 zł.

Tabela nr 84. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2009 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	240 000	-
Krystyna Wider-Poloch	60 000	194 000,00 ¹⁾
Marek Kołodziejski	180 000	28 675,82 ²⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej

²⁾ od dnia 11 września 2009 z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora szpitala

Tabela nr 85. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2010 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	480 000	-
Krystyna Wider-Poloch	186 000	176 786,80 ¹⁾
Marek Kołodziejski	180 000	126 600 ²⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej

²⁾ z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora szpitala

Tabela nr 86. Świadczenia brutto Członków Zarządu pobrane od Emitenta w 2011 roku do dnia zatwierdzenia prospektu

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Zarządu Emitenta	Wartość innych świadczeń
Piotr Gerber	260 000	-
Krystyna Wider-Poloch	93 000	96 832 ¹⁾
Marek Kołodziejski ²⁾	103 000	37 280 ³⁾
Józef Tomasz Juros	43 800 ⁴⁾	100 560 ⁵⁾

Źródło: Emitent

¹⁾ wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia na stanowisku głównej księgowej

²⁾ w dniu 23.08.2011 r. złożył rezygnację z dniem 31.08.2011 r.

³⁾ z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora szpitala

⁴⁾ członek zarządu powołany w dniu 28.03.2011 r.

⁵⁾ z tytułu zatrudnienia na stanowisku dyrektora generalnego

Tabela nr 87. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2008 roku (w zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	1 000	112 660
Anna Leszczyszyn-Stankowska	1 000	34 745,60
Aleksandra Żmudzińska	1 000	-
Marek Michalski	-	-
Witold Paweł Kalbarczyk	1 000	-
Krzysztof Kluzek	-	-

Źródło: Emitent

Tabela nr 88. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2009 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	3 000	-
Anna Leszczyszyn-Stankowska	3 000	-

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Aleksandra Żmudzińska	3 000	-
Marek Michalski	-	-
Witold Paweł Kalbarczyk	3 000	-

Źródło: Emitent

Tabela nr 89. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2010 roku

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	4 000	-
Aleksandra Żmudzińska	10 000*	-
Danuta Smoleń	10 000*	-
Jacek Łopatniuk	4 000	-
Marek Michalski	4 000	-
Witold Paweł Kalbarczyk	4 000	-

* udział w dwóch posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA

Źródło: Emitent

Tabela nr 90. Świadczenia brutto Członków Rady Nadzorczej pobrane od Emitenta w 2011 roku do dnia zatwierdzenia prospektu

Imię nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta	Wartość innych świadczeń
Hanna Gerber	7 000	80.000*
Danuta Smoleń	10 000	-
Aleksandra Żmudzińska	10 000	-
Jacek Łopatniuk	7 000	-
Marek Michalski	7 000	-
Witold Paweł Kalbarczyk	7 000	-
Marcin Szuba	7 000	-

Źródło: Emitent

*za zarządzanie przychodnią i z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Naukowej Grupy EMC IM

W 2008 roku Krystyna Wider-Poloch będąca Członkiem Zarządu Emitenta, pobrała kwotę 23.000 zł. z tytułu powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w Mikulicz Sp. z o.o. (z kwoty 23.000 zł. część w wysokości 12.000 zł dotyczy wynagrodzenia z tytułu pełnienia w/w funkcji w 2007 roku a pozostała kwota dotyczy roku 2008).

W 2008 roku Jarosław Leszczyszyn będący Wiceprezesem Zarządu Emitenta do dnia 17 listopada 2008 roku, otrzymał z tytułu umowy zlecenia za wykonane konsultacje medyczne w Mikulicz Sp. z o.o. kwotę 6.000 zł.

W 2009 roku – do daty zatwierdzenia Prospektu - Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta nie pobierały żadnych świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

W 2010 roku Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla Emitenta pobrały następujące świadczenia od podmiotów zależnych Emitenta:

- Krystyna Wider – Poloch w spółce Mikulicz Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 36 tys. zł
- Józef Tomasz Juros – w spółce EMC Silesia Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 18 tys. zł

W 2011 roku – do daty zatwierdzenia Prospektu - Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla pobrały następujące świadczenia od podmiotów zależnych Emitenta:

- Krystyna Wider – Poloch od spółki Mikulicz Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 15 tys. zł
- Józef Tomasz Juros – w spółce EMC Silesia Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – 12 tys. zł
- Marek Kołodziejski – w spółce EMC Piaseczno Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 5,5 tys. zł.

16) z członkami rodziny kluczowego personelu Emitenta

Emitent nie zawierał w okresie od 2008 roku do dnia zatwierdzenia prospektu umów z członkami rodziny kluczowego personelu Emitenta.

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej oraz Emitenta, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1 Historyczne informacje finansowe

Na podstawie art.28 ust.1 p.1 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił w Prospekcie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2008-2010 przez odniesienie.

Skonsolidowane informacje finansowe za kolejne lata kończące się:

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.

były zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2008 r., 2009 r., i 2010 r. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdania finansowe za kolejne lata kończące się :

- ✓ 31.12.2008 r.
- ✓ 31.12.2009 r.
- ✓ 31.12.2010 r.

sporządzone według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, były badane przez biegłego rewidenta.

Historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za lata 2008 - 2010 wraz z opiniami biegłego rewidenta z badania udostępnione zostały w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl

Raporty zawierające informacje, o których mowa powyżej, zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

20.04.2009 roku - raporty roczne jednostkowe i skonsolidowane za 2008 rok.

17.03.2010 roku - raporty roczne jednostkowe i skonsolidowane za 2009 rok.

18.03.2011 roku - raporty roczne jednostkowe i skonsolidowane za 2010 rok.

20.2 Dane finansowe pro forma

Emitent nie przeprowadził transakcji, która wpłynęła na znaczącą zmianę brutto w związku z czym nie sporządzono informacji finansowych pro-forma i w Prospekcie nie są prezentowane informacje finansowe pro-forma w rozumieniu Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

20.3 Sprawozdania finansowe

Na podstawie art.28 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, Emitent zamieścił przez odniesienie w Prospekcie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2008-2010.

20.4 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1 Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za lata 2008 - 2010 zostały zbadane przez biegłych rewidentów opisanych w pkt 2.1 Części Rejestracyjnej Prospektu. Opinie biegłych rewidentów dotyczące każdego zbadanego okresu zostały dołączone do odpowiednich raportów rocznych udostępnionych przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl

Biegli rewidenci nie wyrazili negatywnych opinii o badanych historycznych informacjach finansowych, jak również opinie te nie zawierają zastrzeżeń. Biegli rewidenci nie odmówili wydania opinii na temat historycznych informacji finansowych.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Inne informacje finansowe prezentowane w niniejszym Prospekcie, poza wymienionymi w pkt. 20.4.1. Części Rejestracyjnej Prospektu, nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4.3. Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie Emisyjnym, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W niniejszym Prospekcie nie zaprezentowano danych finansowych które nie podlegały badaniu ani przeglądowi przeprowadzonemu przez biegłego rewidenta.

20.5 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku obrotowego 2010.

Ostatnie śródroczne informacje finansowe dotyczą pierwszego półrocza 2011 roku i podlegało przeglądowi oraz badaniu przez biegłego rewidenta.

20.5.1. Wskazanie najnowszych danych finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta

Najnowsze roczne dane finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta Zofię Szczepaniak – nr ewidencyjny 9475/7070 z „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Grupa Finans-Servis we Wrocławiu ul. Sokolnicza 34. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wpisany do rejestru takich podmiotów, prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 269.

20.6 Śródroczne i inne informacje finansowe

Śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta (dotyczące I, II, III i IV kwartału 2008 r., za I półrocze 2008 r., I i III kwartału 2009 r. oraz za pierwsze półrocze 2009 r., a także za I i III kwartał 2010 r. oraz za pierwsze półrocze 2010 r., za I kwartał 2011 r. oraz I półrocze 2011 r.) udostępnione są w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta: www.emc-sa.pl

Raporty za I i III kwartał 2009 roku oraz za pierwsze półrocze 2009 r. a także za I i III kwartał 2010 r. oraz za pierwsze półrocze 2010 r., I kwartał 2011 r. i I półrocze 2011 r. zostały podane do publicznej wiadomości w trybie przekazywania raportów okresowych i udostępnione w Centrum Informacyjnym KNF w Warszawie, pl. Powstańców Warszawy 1 oraz w serwisie elektronicznym ESPI odpowiednio w dniach:

15.05.2008 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2008 roku,
 14.08.2008 roku - raporty kwartalne za II kwartał 2008 roku,
 30.09.2008 roku - raporty półroczne za I półrocze 2008 roku,
 14.11.2008 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2008 roku,
 02.03.2008 roku - raporty kwartalne za IV kwartał 2008 roku,
 15.05.2009 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2009 roku,
 30.09.2009 roku - raporty półroczne za I półrocze 2009 roku,
 16.11.2009 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2009 roku,
 14.05.2010 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2010 roku,
 27.08.2010 roku - raporty półroczne za I półrocze 2010 roku,
 12.11.2010 roku - raporty kwartalne za III kwartał 2010 roku,
 16.05.2011 roku - raporty kwartalne za I kwartał 2011 roku,
 31.08.2011 roku - raporty półroczne za I półrocze 2011 roku.

Raporty udostępnione zostały przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.emc-sa.pl

20.1.6. Zestawienie informacji włączonych do Prospektu przez odesłanie

Tabela nr 91. Informacje włączone do Prospektu przez odesłanie

Lp.	Rodzaj informacji	Data udostępnienia	Miejsce, w którym informacja jest dostępna
1	Historyczne informacje finansowe za rok 2010.		
1a	Sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny za rok 2010 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	21.03.2011	www.emc-sa.pl
1b	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za rok 2010 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta		

2	Historyczne informacje finansowe za rok 2009.		
2a	Sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny za rok 2009 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	19.03.2010	www.emc-sa.pl
2b	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za rok 2009 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	19.03.2010	
3	Historyczne informacje finansowe za rok 2008.		
3a	Sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny za rok 2008 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta	20.04.2009	www.emc-sa.pl
3b	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za rok 2008 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.		
4	Śródroczne informacje finansowe za rok 2011 Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za I kwartał 2011 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	16.05.2011	www.emc-sa.pl
5	Śródroczne informacje finansowe za rok 2011. Skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny i EMC Instytut Medyczny SA za pierwsze półrocze roku obrotowego 2011	31.08.2011	www.emc-sa.pl
6	Śródroczne informacje finansowe za rok 2010 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za I kwartał 2010 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	14.05.2010	www.emc-sa.pl
7	Śródroczne informacje finansowe za rok 2010. Skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za pierwsze półrocze roku obrotowego 2010	27.08.2010	www.emc-sa.pl
8	Śródroczne informacje finansowe za rok 2010 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za III kwartał 2010 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	12.11.2010	www.emc-sa.pl
9	Śródroczne informacje finansowe za rok 2009 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za I kwartał 2009 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	15.05.2009	www.emc-sa.pl
10	Śródroczne informacje finansowe za rok 2009 Skrócone skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za pierwsze półrocze roku obrotowego 2009	30.09.2009	www.emc-sa.pl

11	Śródroczne informacje finansowe za rok 2009 Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Emitenta za III kwartał 2009 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	16.11.2009	www.emc-sa.pl
12	Śródroczne informacje finansowe za rok 2008 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za I kwartał 2008 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	15.05.2008	www.emc-sa.pl
13	Śródroczne informacje finansowe za rok 2008 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za II kwartał 2008 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	14.08.2008	www.emc-sa.pl
14	Śródroczne informacje finansowe za rok 2008. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Emitenta za I półrocze 2008 roku, które podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.	30.09.2008	www.emc-sa.pl
15	Śródroczne informacje finansowe za rok 2008 Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Emitenta za III kwartał 2008 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	14.11.2008	www.emc-sa.pl
16	Śródroczne informacje finansowe za rok 2008 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny za IV kwartał 2008 roku, które nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.	02.03.2009	www.emc-sa.pl

Źródło: Emitent

20.7 Polityka dywidendy

W najbliższych latach nie jest przewidywana wypłata dywidendy, Emitent przewiduje że ze względu na potrzeby inwestycyjne Emitenta zyski będą reinwestowane. Polityka Emitenta w zakresie podziału zysku polega na corocznym przelewaniu wypracowanego przez Spółkę zysku na kapitał zapasowy, co zwiększa możliwości finansowe i operacyjne Emitenta.

Uchwałą 3/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2009 r. w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2008, zysk netto osiągnięty przez Emitenta w roku 2008 w kwocie 2.622.000 zł przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Uchwałą 6/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2009, zysk netto osiągnięty przez Emitenta w roku 2009 w kwocie 2.809.000 zł przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Uchwałą 11/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 marca 2011 r. w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2010, zysk netto osiągnięty przez Emitenta w roku 2010 w kwocie 177.120 zł przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy, o ile Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę w sprawie jej wypłaty, będzie przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

20.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania sądowe i arbitrażowe, które miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

20.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi zostały przedstawione w punkcie 3, 9, 10 i 20 Części Rejestracyjnej. Po tym okresie, do dnia zatwierdzenia Prospektu nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

21. Informacje dodatkowe

21.1 Kapitał zakładowy

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28.550.448,00 zł (dwadzieścia osiem milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem złotych) i dzieli się na:

- ✓ 1 500 038 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy trzydzieści osiem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500038, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 2 500 062 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 0000001 do numeru 2500062 o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 0000001 do numeru 0400000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 737 512 (słownie: siedemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 0000001 do numeru 0737512, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
- ✓ 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 0000001 do numeru 0500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w całości opłacony.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie miała miejsca sytuacja opłacenia ponad 10% kapitału Emitenta w postaci aktywów innych niż gotówka, poza wymianą udziałów łączących się spółek – poprzedników prawnych Emitenta na akcje Emitenta serii A. Majątek obu łączących się spółek przeszedł, w trybie art. 492 § 1 pkt 2, na Emitenta w zamian za 4.000.100 akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta serii A. Następnie 2.500.062 akcje imienne uprzywilejowane serii A zostały zamienione w akcje zwykłe na okaziciela serii B, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 20.1.7 części rejestracyjnej niniejszego prospektu emisyjnego.

W obrocie na rynku regulowanym znajduje się 5.637.574 akcji Emitenta. Są to akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E i F.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie emitował akcji nie reprezentujących kapitału.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.

Według wiedzy Zarządu nie występują akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana i subskrypcja

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Według wiedzy Emitenta, kapitał Spółki oraz podmiotów zależnych Emitenta nie jest przedmiotem opcji oraz nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. kapitał zakładowy poprzedników prawnych Emitenta wynosił:

- ✓ EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. – 603.000,00 zł i dzielił się na 1.206 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy;
- ✓ EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. – 3.000.000,00 zł i dzielił się na 6.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

W dniu 15 listopada 2004 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu obu spółek poprzez utworzenie EMC Instytut Medyczny S.A. Kapitał zakładowy Emitenta w chwili zarejestrowania Emitenta w KRS (tj. w dniu 26 listopada 2004 r.) wynosił 16.000.400,00 zł i dzielił się na 4.000.100 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż na jedną akcję przypadało dwa głosy.

W dniu 29 marca 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie zamiany 2.500.062 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii B. Zmiana Statutu Emitenta w przedmiotowej sprawie została wpisana do KRS w dniu 1 kwietnia 2005 r. W wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B, wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i nadal wynosił on 16.000.400,00 zł, dzielił się jednak na 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

W dniu 17 kwietnia 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 7/2005 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emitent zaoferował 1.500.000 akcji serii C po cenie emisyjnej 7,60 zł za każdą akcję. Wszystkie zaoferowane przez Emitenta akcje serii C zostały objęte przez subskrybentów. Po zarejestrowaniu przez Sąd, w dniu 29 lipca 2005 r., podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 22.000.400,00 zł i dzielił się na 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

W dniu 9 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej. Emitent zaoferował 400.000 akcji serii D po cenie emisyjnej 14,50 zł za każdą akcję sześciu, indywidualnie oznaczonym inwestorom. Wszystkie zaoferowane przez Emitenta akcje serii D zostały objęte przez te osoby. Po zarejestrowaniu przez Sąd, w dniu 29 marca 2007 r., podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 23.600.400,00 zł i dzielił się na 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

W dniu 3 października 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 19 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii E w trybie oferty publicznej z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Emitent zaoferował 737.512 (słownie: siedemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda, po cenie emisyjnej 13,00 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje serii E zostały objęte. Po zarejestrowaniu przez Sąd, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 26.550.448,00 zł i dzielił się na 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 737.512 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

W dniu 12 maja 2010r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ich objęcia w trybie subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej.

Emitent zaferował 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda, po cenie emisyjnej 21 zł za każdą akcję. Zgodnie z podjętą uchwałą akcje serii F w liczbie 500.000 zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonemu inwestorowi - Nettskill Management Ltd. 48 Kefallinias street, Agioi Omologites, 1075 Nicosia, Cyprus. Oferta została przyjęta w dniu 14 maja 2010 roku.

Po zarejestrowaniu przez Sąd, w dniu 2 sierpnia 2010r. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 28.550.448,00 zł i dzieli się na 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 4,00 zł każda, 737.512 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 4,00 zł każda oraz 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

21.2 Informacje dotyczące statutu Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z § 3 Statutu jest:

1. opieki zdrowotnej (PKD 86),
2. badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
3. pozostałych pozaszkolnych form edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 85.59.B),
4. działalności związanej z wyżywieniem (PKD 56),
5. pozostałej finansowej działalności usługowej z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
6. robót budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków (PKD 41),
7. działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
8. pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
9. działalności w zakresie architektury i inżynierii oraz związanego z nią doradztwa technicznego (PKD 71.1),
10. pozostałych badań i analiz technicznych (71.20.B),
11. sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.73.Z),
12. sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.74.Z),
13. produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21),
14. robót związanych z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
15. robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
16. robót związanych z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
17. robót związanych z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
18. robót budowlanych specjalistycznych (PKD 43),
19. sprzedaży detalicznej prowadzonej w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.1),
20. sprzedaży detalicznej żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),
21. sprzedaży detalicznej wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6),
22. sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z),
23. sprzedaży detalicznej pozostałych nowych wyrobów prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
24. hoteli i podobnych obiektów zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
25. obiektów noclegowych turystycznych i miejsc krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
26. pozostałego zakwaterowania (PKD 55.90.Z),
27. wydawania książek i periodyków oraz pozostałej działalności wydawniczej, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania (PKD 58.1),
28. działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
29. doradztwa związanego z zarządzaniem (PKD 70.2),
30. badań naukowych i prace rozwojowych w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
31. badań rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
32. działalności w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
33. pozostałej działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 74.90.Z),
34. wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 77.39.Z),
35. dzierżawy własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
36. działalności związanej z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
37. pozostałej działalności związanej z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),

38. szkół zawodowych, z wyłączeniem szkół policealnych (PKD 85.32),
39. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2 Podsumowanie postanowień umowy Spółki, statutu i regulaminów odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd składa się z jednego lub większej ilości członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Pierwszy Zarząd powołany był uchwałą o połączeniu Spółek. Kadencja Zarządu wynosi pięć lat, a wszyscy członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji.

Zarząd reprezentuje Emitenta na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Emitenta, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd w szczególności określa strategię oraz główne cele działania Emitenta oraz jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację, dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Emitenta, podejmuje decyzje w sprawach bieżącej działalności Emitenta oraz zabezpiecza majątek Emitenta.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd obowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na nabycie lub zbycie przez Emitenta nieruchomości albo udziału w nieruchomości. Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zarząd obraduje i podejmuje uchwały na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa wedle jego uznania. Prezes Zarządu jest jednak zobowiązany do zwołania posiedzenia Zarządu na pisemne żądanie Rady Nadzorczej lub co najmniej jednego członka Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Zarządu, a w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jego członków.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Emitenta Przewodniczący lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej na podstawie upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą w formie uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu. Wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą, która dokonuje również corocznej weryfikacji tego wynagrodzenia.

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

Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej każdej kolejnej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu. Na pierwszym posiedzeniu danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Przewodniczący i Wiceprzewodniczący mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje (w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał) i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia, powinno zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały w trybie przewidzianym w niniejszym ustępie jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób, muszą zapaść na posiedzeniu Rady przy osobistym udziale każdego członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej trzech członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków oraz co najmniej czterech członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z sześciu lub siedmiu członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Emitenta;
- c) 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;
- d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- e) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
- f) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Emitenta nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
- g) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione;
- h) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;
- i) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny;
- j) rozpatrywanie spraw i wniosków wnoszonych przez Zarząd;
- k) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- l) wyrażanie opinii w sprawach przedstawionych przez Zarząd oraz występowanie do Zarządu z wnioskami i inicjatywami;
- m) delegowanie swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych;
- n) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu i coroczna weryfikacja jego wysokości.

Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Emitenta. Członkowie Rady są obowiązani do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Rada Nadzorcza reprezentuje Emitenta w umowach i sporach z członkami Zarządu, przy czym za Radę Nadzorczą, na podstawie każdorazowego upoważnienia, udzielonego w drodze uchwały, działa 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 przysługuje jednak odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia pomocy prawnej.

Akcje wyemitowane przez Emitenta dzielą się na akcje imienne uprzywilejowanie co do głosu (1.500.038 akcji serii A) oraz akcje zwykłe na okaziciela (2.500.062 akcji serii B, 1.500.000 akcji serii C oraz 400.000 akcji serii D, 737.512 akcji serii E, 500.000 akcji serii F). Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4,00 zł.

Zgodnie z postanowieniem § 6 ust. 3 Statutu, uprzywilejowanie akcji serii A polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy.

Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta obejmują m.in.:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy określonym przez Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Zgodnie z art. 348 § 4

Kodeksu Spółek Handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

- a) W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych.
 - b) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Emitenta mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej 4/5 głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
 - 3) Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 KSH); Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
 - 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji. Zgodnie z § 6 ust 5 Statutu, jedynie zbycie akcji imiennych (akcji imiennych uprzywilejowanych serii A) wymaga zgody Spółki. Zgody tej udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie 14 dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie (§ 6 ust. 6 Statutu). 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 imienne serii A mogą być zbyte bez ograniczeń (§ 6 ust. 7 Statutu). Zbycie akcji imiennych serii A dokonane z naruszeniem powyżej opisanych postanowień będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej (§ 6 ust. 8 Statutu). Prawo do zbywania pozostałych akcji Emitenta, a więc akcji zwykłych na okaziciela nie jest statutowo ograniczone. Akcje serii B, C, D i E Emitenta będące akcjami zwykłymi na okaziciela są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Akcje serii F Emitenta będące akcjami zwykłymi na okaziciela zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej, wobec czego nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
 - 5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. Zgodnie z § 6 ust 5 Statutu, jedynie zastawienie akcji imiennych (akcji imiennych uprzywilejowanych serii A) wymaga zgody Spółki. Zgody tej udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie 14 dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie (§ 6 ust. 6 Statutu). Zgodnie z § 6 ust. 10 Statutu (na podstawie art. 340 § 2 KSH), przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi jakiegokolwiek akcji Emitenta wymaga zgody Rady Nadzorczej. Jednakże zgodnie z art. 340 § 3 KSH, w okresie gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu prawa głosu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej serii A przysługują dwa głosy (§ 6 ust. 3 Statutu), natomiast każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Emitenta (art. 400 § 1 KSH).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.

Stosownie do postanowień art. 422 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:

- ✓ głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
- ✓ został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- ✓ nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh).

W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami KSH, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Emitentowi.

W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.

- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do uzyskania informacji o Emitencie w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 6) Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 Ksh).
- 7) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 8) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- 9) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 10) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 3 osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 11) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- 12) Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 13) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Emitenta bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Emitenta) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Emitenta).
- 14) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 15) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- 16) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) zgodnie z art. 84 ustawy o ofercie publicznej. Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
 - ✓ przedmiot i zakres badania;
 - ✓ dokumenty, które Emitent powinien udostępnić biegłemu;
 - ✓ stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 17) Zgodnie ze Statutem Emitenta akcje mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z art. 359 § 2 KSH oraz § 6 ust. 9 Statutu, umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

18) Zgodnie z postanowieniem § 6 ust. 4 Statutu, zamiana akcji imiennych Emitenta (akcje serii A) 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 30 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Akcje Emitenta będące akcjami na okaziciela i znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym nie podlegają zamianie na akcje imienne.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji,

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Emitent może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (z wyłączeniem akcji imiennych uprzywilejowanych spółek publicznych, które nie są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym), a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy (z zastrzeżeniem praw nabytych przed dniem wejścia w życie kodeksu spółek handlowych, kiedy jednej akcji można było przyznać nie więcej niż 5 głosów na walnym zgromadzeniu) i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).

Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych. Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu.

Statut Emitenta przewiduje uprzywilejowanie akcji imiennych serii A. Uprzywilejowanie to dotyczy prawa głosu i polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy (§ 6 ust. 3 Statutu). Statut Emitenta nie zawiera postanowień na temat innych akcji o szczególnych uprawnieniach, nie przyznaje też żadnych osobistych uprawnień indywidualnie oznaczonym akcjonariuszom.

Zgodnie z postanowieniem § 6 ust. 4 Statutu, zamiana akcji imiennych Emitenta (akcje serii A) 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 14 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.

Wprowadzenie jakichkolwiek nowych akcji uprzywilejowanych Emitenta lub osobistych uprawnień akcjonariuszy Emitenta, wymagałoby zmiany Statutu Emitenta. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH, zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Za prawidłowe zwołanie i przygotowanie Walnego Zgromadzenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który obowiązany jest przedsięwziąć wszelkie niezbędne czynności w celu prawidłowego zwołania, a także przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Emitenta, tj. w terminie do 30 czerwca. Zgodnie z § 11 ust. 2 Statutu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 20% kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu. Jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem, przy czym sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie we Wrocławiu lub w Warszawie. Miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia wskazuje Zarząd. Ustalając miejsce i datę Walnego Zgromadzenia, Zarząd powinien mieć na względzie ułatwienie akcjonariuszom uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem winna być sporządzona lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez Zarząd winna być wyłożona w lokalu Emitenta przez okres trzech dni powszednich poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Emitenta oraz żądać opisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, winna być sporządzona lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Uchwały można podjąć jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 405 KSH, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy KSH lub Statutu nie stanowią inaczej. Według § 11 ust. 11 Statutu Emitenta, uchwały dotyczące zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, powinny zapaść większością 2/3 głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Istotne umowy

22.1. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego

Umowy z instytucjami finansowymi

Umowa Nr 654090/00285/2006 z dn. 13 października 2006r.

Umowa kredytu na finansowanie przedsięwzięć (ścieżka standardowa) w linii kredytowej nieodnawialnej Nr 654090/00285/2006 z dnia 13 października 2006 roku pomiędzy Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, którego sukcesorem prawnym jest Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w wysokości 5.722.000 zł z przeznaczeniem na modernizację Szpitala w Ząbkowicach Śląskich przy ul. Chrobrego 5, w tym na refinansowanie wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Emitenta.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Oprocentowanie ustalone zostało jako suma stawki WIBOR 1M podlegająca zmianie w trakcie trwania umowy co 1 miesiąc obrachunkowy i stałej w trakcie trwania umowy marży Banku w wysokości 1,5%.

Emitent zobowiązał się również do zapłaty prowizji w wysokości 0,75% od kwoty kredytu. W okresie wykorzystania kredytu Bank udzielił Emitentowi karencji w spłacie kredytu.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: wpisana na pierwszym miejscu hipoteka zwykła w kwocie 5.722.000 zł zabezpieczająca spłatę wierzytelności Banku z tytułu kredytu oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 2.803.708 zł zabezpieczająca spłatę odsetek oraz innych kosztów, ustanowiona na nieruchomości zabudowanej położonej w Ząbkowicach Śląskich przy ul. Chrobrego 5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia dla szpitali we Wrocławiu, Ozimku, Ząbkowicach Śląskich, Kamieniu Pomorskim oraz przychodni we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej, weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku Spółki, prowadzonym przez Bank BPH SA oddział we Wrocławiu.

Umowa nie przewiduje kar umownych. W przypadku powstania zadłużenia przeterminowanego Bank naliczać będzie odsetki według zmiennej stopy procentowej obowiązującej dla zadłużenia przeterminowanego, ustalone jako iloczyn stopy kredytu lombardowego NBP i współczynnika ustalonego przez Bank, począwszy od dnia, w którym spłata miała nastąpić do dnia poprzedzającego faktyczną spłatę.

Na podstawie umowy Emitent zobowiązał się m.in. do nie dokonywania bez zgody Banku istotnych zmian w przedmiocie swojej działalności, w szczególności zmian własnościowych, kapitałowych, organizacyjnych, i gospodarczych mających wpływ na wykonanie umowy.

Okres spłaty kredytu wynosi 116 miesięcy, przy czym termin pierwszej spłaty odsetek ustalono na 31.10.2006 r., a termin spłaty pierwszej raty kapitałowej ustalono na 31.03.2007 r.

W dniu 29 lipca 2009r. Bank i Emitent podpisali Aneks nr 1 do wyżej opisanej Umowy, w którym została dokonana aktualizacja danych Banku w związku z jego połączeniem z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie oraz zmiana dotycząca zabezpieczenia spłaty kredytu. W związku ze zmianą dokonaną przedmiotowym aneksem zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi „cesja wierzytelności z umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia dla szpitali w Ząbkowicach Śląskich, Kamieniu Pomorskim, oraz przychodni we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej”.

Ponadto podwyższeniu uległa wysokość marży Banku z 1,5 p.p. na 2,2 p.p.

W dniu 13 października 2009r. Bank i Emitent podpisali Aneks nr 2 do wyżej opisanej Umowy, w którym została dokonana zmiana zapisów dotyczących zabezpieczenia spłaty kredytu, które stanowi obecnie cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia dla szpitala w Ząbkowicach.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa kredytowa CRD/27694/08 z dn. 29 maja 2008r.

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.

Splata 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 stanowią:

1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy w Banku,
2. hipoteka zwykła w kwocie 2.800.000 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.400.000 zł na nieruchomości położonej w Świebodzicach, będącej własnością firmy Mikulicz Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości,
3. potwierdzona cesja należności z pożyczki udzielonej firmie „Mikulicz” Sp. z o.o. przez Emitenta w kwocie min. 2.800.000 złotych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa o kredyt inwestycyjny Nr K0006244 z dn. 14 października 2008r.

Umowa o kredyt inwestycyjny nr K0006244 z dnia 14 października 2008 roku zawarta pomiędzy Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”), aneksowana w dniach 30 marca 2009 r., 17 kwietnia 2009 r. oraz 22 grudnia 2010r.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu inwestycyjnego do kwoty 12.395.000 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 finansowaną inwestycją.

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 czerwca 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:

- ✓ wpływy Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;
- ✓ hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500.000 zł na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, która zostanie dokonana przez Emitenta po spłacie kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A., o którym mowa powyżej oraz na nieruchomości położonej w Ząbkowicach 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 24.790.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 28 lutego 2022 r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa o rewalingowy kredyt obrotowy nr K0006255 z dn. 14 października 2008r.

Umowa o rewalingowy kredyt obrotowy nr K0006255 z dnia 14 października 2008 roku zawarta pomiędzy Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu rewalwingowego obrotowego do kwoty 4.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, przy czym kredyt w pierwszej kolejności przeznaczony zostanie na spłatę kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. na mowy Umowy kredytu o linię bieżącą NR 654090/00043/2006 z dnia 15 lutego 2006 r.

Kredyt może być wykorzystany od dnia postawienia go do dyspozycji do dnia ostatecznej spłaty kredytu, po przedłożeniu w Banku odpowiedniej dokumentacji. Ostateczna spłata kredytu nastąpi do dnia 30 września 2010 roku.

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 2010 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:

- ✓ wpływy 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 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 8.000.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 30 września 2013r.

W dniu 29 września 2010 r.. Emitent i Bank zawarli Aneks nr 1 do opisanej wyżej umowy kredytowej. Przedmiotowym aneksem dokonano m.in. przedłużenia terminu ostatecznej spłaty wykorzystanego kredytu do dnia 30 września 2012r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa Nr K0006256 z dn. 14 października 2008r.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K0006256 z dnia 14 października 2008 roku zawarta pomiędzy Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, przy czym kredyt w pierwszej kolejności przeznaczony zostanie na spłatę kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. na mowy Umowy kredytu o linię bieżącą NR 654090/00043/2006 z dnia 15 lutego 2006 r.

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 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:

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

W dniu 5 grudnia 2008r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 1 do opisywanej wyżej umowy, w którym ustalono, iż poprzez rachunek bieżący prowadzony w Banku ma być przeprowadzanych 85% rozliczeń z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

W dniu 30 września 2009r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 2 do opisywanej wyżej umowy, w którym zmianie uległa data ostatecznej spłaty kredytu. Emitent zobowiązał się do dokonania ostatecznej spłaty wykorzystanego kredytu w dniu 30 października 2009r.

W dniu 29 października 2009r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 3 do opisywanej wyżej umowy, w którym termin ostatecznej spłaty kredytu przedłużono do dnia 31 grudnia 2009r.

W dniu 30 grudnia 2009r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 4 do opisywanej wyżej umowy, w którym ustalono oprocentowanie wykorzystanej kwoty kredytu według zmiennej stawki WIOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonej o 1,95 punktu procentowego, przedłużono termin ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2010r. oraz określono zobowiązanie Emitenta do pokrywania w całości kosztów ponoszonych w związku z obowiązkiem uiszczania opłaty obowiązkowej na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Ponadto ustalono, że 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 8.000.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu nie później niż do dnia 31 grudnia 2013 r.

W dniu 22 grudnia 2010r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 5 do opisywanej wyżej umowy, w którym m. in. dokonano zmiany ostatecznej spłaty wykorzystanego kredytu do dnia 31 grudnia 2011r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa kredytowa Nr CRD/29049/08 z dn. 26 września 2008r.

Umowa kredytowa Nr CRD/29049/08 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. Częstochowskiej 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.

Emitent zobowiązuje się zapłacić prowizję przygotowawczą w wysokości 0,3 % od kwoty udzielonego kredytu.

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 stanowią:

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 Kredytowa Nr U0001197250861 o kredyt w rachunku bieżącym z dn. 26 sierpnia 2010r.

Umowa kredytowa Nr U0001197250861 o kredyt w rachunku bieżącym z dn. 26 sierpnia 2010r. zawarta pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy było udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu w rachunku bieżącym o wartości 3.500.000,00 PLN przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

Kredyt został udzielony na okres od Dnia Udostępnienia przypadającego po spełnieniu określonych warunków do dnia 25 sierpnia 2011r., tj. do dnia ostatecznej spłaty kwoty kredytu.

Oprocentowanie kredytu zgodnie z umową obliczane będzie według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,20 %. Emitent

zobowiązany jest zapłacić prowizję przygotowawczą w wysokości 0,70 % kwoty udzielonego kredytu oraz prowizję od zaangażowania w wysokości 0,30% w skali roku liczonej od niewykorzystanej kwoty kredytu.

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

1. hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 5.250.000,00 PLN na zabezpieczenie kapitału, odsetek oraz innych kosztów kredytu, ustanowiona na rzecz Banku na trzecim miejscu, ustanowiona na przysługującym Emitentowi prawie własności do nieruchomości zabudowanej położonej w Kamieniu Pomorskim przy ul. Pocztovej 4, dla której Sąd Rejonowy w Kamieniu Pomorskim, III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 17363, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości do kwoty nie niższej niż 1.315.000,00 PLN,
2. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta, tj. środkach trwałych o wartości nie mniejszej niż 15.000.000,- PLN,
3. potwierdzony przelew wierzytelności z kontaktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia o wartości minimum 30.000.000,- PLN,
4. pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Emitenta, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku,
5. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta (moduły „Cadolto”) w kwocie 20.000.000,- PLN.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Kredyt w rachunku bieżącym wynikający z powyższej umowy został spłacony w związku z zawarciem umowy kredytu inwestycyjnego Nr 1000E13901 z dnia 2 sierpnia 2011 roku zawartej z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna.

Umowa Kredytowa Nr U0000237406445 o kredyt inwestycyjny z dn. 29 września 2009r.

Umowa kredytowa Nr U0000237406445 o kredyt inwestycyjny z dn. 29 września 2009r. zawarta pomiędzy Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy było udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 10.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na częściowe finansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę szpitala w Piaseczynie, przejętego od Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, o nowe działy: chirurgia, endoskopia, ginekologia.

Kwota kredytu zostanie udostępniona przez Bank po spełnieniu warunków związanych z przedłożeniem określonych dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń oraz w oparciu o pisemną dyspozycję Emitenta w czterech transzach. Okres dostępności kredytu upływa dnia 31.08.2010 roku.

Oprocentowanie kredytu liczone będzie według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,9 %. Emitent zobowiązany jest zapłacić prowizję przygotowawczą w wysokości 0,7 % kwoty udzielonego kredytu.

Emitent będzie spłacał kredyt w 102 miesięcznych ratach. Odsetki będą spłacane począwszy od miesiąca, w którym nastąpi pierwsze uruchomienie środków z kredytu. Kapitał będzie spłacany począwszy od 31.01.2011 roku. Ostateczną datą spłaty jest 30.06.2019 roku.

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

1. hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.000.000,- PLN na zabezpieczenie spłaty kapitału kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000,- PLN na zabezpieczenie odsetek oraz innych kosztów kredytu, ustanowiona na przysługującym Emitentowi prawie własności do nieruchomości położonej w Kamieniu Pomorskim przy ul. Pocztovej 4, dla której Sąd Rejonowy w kamieniu Pomorskim, III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 17363 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości do kwoty równej co najmniej wartości budynków określonych w wycenie rzeczoznawcy,
2. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta, tj. środkach trwałych o wartości 9.711.491,41 PLN, wg. stanu na 4.09.2009r.,
3. potwierdzony przelew wierzytelności z kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia o wartości minimum 30.000.000,- PLN,
4. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Emitenta, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku.

W dniu 22 października 2009r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 1 do opisywanej wyżej umowy, w którym m. in. dokonano zmian dotyczących zabezpieczenia kredytu, w ten sposób, że zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

1. hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.000.000,- PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000,- PLN na zabezpieczenie odsetek oraz innych kosztów kredytu, ustanowiona na przysługującym Emitentowi prawie własności do nieruchomości położonej w Kamieniu Pomorskim przy ul.

- Pocztowej 4, dla której Sąd Rejonowy w kamieniu Pomorskim, III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 17363 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości do kwoty nie niższej niż 1.315.000,- PLN,
2. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta, tj. środkach trwałych o wartości 9.711.491,41 PLN, wg. stanu na 4.09.2009r.,
 3. potwierdzony przelew wierzytelności z kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia w następujących wysokościach:
 - a) 25.000.000,- PLN, która to kwota zostanie potwierdzona do dnia 31.01.2010r.,
 - b) 5.000.000,- PLN, która to kwota zostanie potwierdzona najpóźniej do dnia 01.02.2010r.,
 4. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Emitenta, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku.

W dniu 23 lutego 2010r. Emitent i Bank podpisali Aneks nr 2 do opisywanej wyżej umowy, w którym m. in. dokonano zmian dotyczących zabezpieczenia kredytu, w ten sposób, że zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

1. hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.000.000,- PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000,- PLN na zabezpieczenie odsetek oraz innych kosztów kredytu, ustanowiona na przysługującym Emitentowi prawie własności do nieruchomości położonej w Kamieniu Pomorskim przy ul. Pocztowej 4, dla której Sąd Rejonowy w kamieniu Pomorskim, III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 17363 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości do kwoty nie niższej niż 1.315.000,- PLN,
2. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta, tj. środkach trwałych o wartości 9.711.491,41 PLN, wg. stanu na 4.09.2009r.,
3. potwierdzony przelew wierzytelności z kontraktów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia w następujących wysokościach:
 - a) 1.810.233,63 PLN, która to kwota zostanie potwierdzona najpóźniej do dnia 31.01.2010r.
 - b) 25.000.000,- PLN, która to kwota zostanie potwierdzona do dnia 01.04.2010r.,
 - c) 5.000.000,- PLN, która to kwota zostanie potwierdzona najpóźniej do dnia 01.04.2010r.,
4. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego w Banku oraz innych rachunków bankowych Emitenta, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Banku,
5. sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta (moduły „Cadolto”) w kwocie 10.000.000,- PLN; zabezpieczenie zostanie ustanowione po zakończeniu inwestycji będącej przedmiotem kredytowania, zgodnie z zawartą Umową, jednakże nie później niż do dnia 30.11.2010r.

W dniu 26 sierpnia 2010r. Emitent i Bank zawarły Aneks nr 3 do opisywanej wyżej umowy, w wyniku którego zmianie uległy następujące warunki ww. umowy:

- ✓ wartość kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi, który jest przedmiotem umowy została podwyższona z 10.000.000,00 PLN do 13.500.000,00 PLN,
- ✓ pozyskane przez Emitenta środki będą przeznaczone na finansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę szpitala w Piasecznie, przejętego od Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, o nowe działy: chirurgia, endoskopia, ginekologia; pierwotnie planowane nakłady uległy zwiększeniu z uwagi na dokonane zmiany w projekcie polegające na zwiększeniu powierzchni użytkowej szpitala i dodaniu nowych funkcjonalności jak np. OIOM, sterylizacja. Wprowadzane zmiany są efektem identyfikacji zapotrzebowania na usługi medyczne wśród lokalnej społeczności.
- ✓ przedłużeniu uległ okres dostępności kredytu, który upływa dnia 31 października 2010 roku a nie tak jak określono poprzednio 31.08.2010 roku.
- ✓ oprocentowanie kredytu liczone będzie według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki referencyjnej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę Banku w wysokości 3,4 % a nie tak jak określono poprzednio 3,9 %.
- ✓ zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego przez Bank na podstawie wyżej wskazanej umowy kredytowej są:
 - a) hipoteka umowna zwykła w kwocie 1.000.000,- PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 500.000,- PLN na zabezpieczenie odsetek oraz innych kosztów kredytu, ustanowiona na przysługującym Emitentowi prawie własności do nieruchomości położonej w Kamieniu Pomorskim przy ul. Pocztowej 4, dla której Sąd Rejonowy w kamieniu Pomorskim, III Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr 17363 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości do kwoty nie niższej niż 1.315.000,- PLN,
 - b) sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta, tj. środkach trwałych o wartości nie mniejszej niż 15.000.000,00 PLN a nie jak określono poprzednio o wartości 9.711.491,41 PLN,
 - c) potwierdzony przelew wierzytelności z kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia o wartości minimum 30.000.000,00 PLN,
 - d) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Emitenta prowadzonego przez Bank oraz innych rachunków bankowych Emitenta jakie zostaną otwarte w Banku a nie jak określono poprzednio wpływy Emitenta na rachunek bieżący prowadzony przez Bank;

- e) sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Emitenta (moduły Cadolto) w kwocie 20.000.000,00, który zostanie ustanowiony po zakończeniu inwestycji będącej przedmiotem kredytowania, jednak nie później niż 31.12.2010 r.

Pozostałe istotne warunki umowy podane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Kredyt inwestycyjny wynikający z powyższej umowy, wraz z późniejszymi aneksami, został spłacony w związku z zawarciem umowy kredytu inwestycyjnego Nr 1000E13901 z dnia 2 sierpnia 2011 roku zawartej z Bankiem DnB - NORD Polska Spółka Akcyjna.

Umowa kredytowa w rachunku bieżącym Nr 2009/170/570

Umowa kredytowa w rachunku bieżącym Nr 2009/170/570 została zawarta w dniu 16 lipca 2009 roku we Wrocławiu, pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A z siedzibą w Warszawie, Oddział we Wrocławiu (dalej: „Bank”), a LUBMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie (dalej: Kredytobiorca).

Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Bank Kredytobiorcy, odnawialnego kredytu na bieżące finansowanie działalności gospodarczej w wysokości 600.000, PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) dostępnego w okresie 12 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 30 czerwca 2010 roku. Po upływie wyżej wymienionego kredytu okres obowiązywania Umowy, ulegnie przedłużeniu na kolejne dwunastomiesięczne okresy, pod warunkiem, że:

- ✓ Kredytobiorca dostarczy na prośbę Banku w terminie 31 maja 2010 roku wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do dokonania oceny zdolności kredytowej,
- ✓ Bank nie stwierdzi, że Kredytobiorca naruszył warunki Umowy,
- ✓ Kredytobiorca lub Bank najpóźniej w ostatnim dniu obowiązywania umowy nie złożą oświadczenia o rezygnacji z przedłużenia okresu obowiązywania umowy.

Zgodnie z Umową Bank pobierze od udzielonego kredytu odsetki według zmiennej stopy procentowej, ustalone na bazie stawki WIOBR 1M z każdego dnia oraz marży Banku. Od kapitału przeterminowanego Bank pobiera odsetki w wysokości 4x stopa kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego.

Celem zabezpieczenia spłaty należności Banku, Kredytobiorca przekazał Bankowi weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, w którym wyraża zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego obejmującego roszczenie z tytułu umowy do kwoty 1.200 000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście złotych), pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank w złotych, cesja wierzytelności z kontraktów na świadczenia zdrowotne zawarte przez Kredytobiorcę z NFZ oraz hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 960 000, PLN na nieruchomościach będących własnością Kredytobiorcy (położonych w Lubinie ul. Gwarków 82, Lubinie ul. Armii Krajowej 35) wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej dotyczącej w/w dwóch nieruchomości.

Należności Banku z tytułu kredytów pokrywane będą w następującej kolejności: koszty windykacji, opłaty za upomnienia, prowizje, odsetki od kapitału przeterminowanego lub odsetki od całości zadłużenia przeterminowanego – w przypadku złożenia w sądzie wniosku o nadanie klauzuli wykonalności wystawionemu przez Bank bankowemu tytułowi egzekucyjnemu albo w przypadku wytoczenia powództwa o zapłatę wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu, wymagalne odsetki za okresy obrachunkowe, kapitał przeterminowany i na końcu na kapitał.

W przypadku stwierdzenia naruszenia warunków udzielania kredytu lub w razie utraty przez Kredytobiorcę zdolności kredytowej, Bank zastrzega sobie prawo do: wypowiedzenia umowy kredytu w całości lub części i po upływie okresu wypowiedzenia do zażądania spłaty kredytu odpowiednio w całości lub części przekraczającej kwotę obniżonego kredytu, albo obniżenia kwoty kredytu i odmowy wypłaty pozostałej części kredytu.

Okres wypowiedzenia umowy kredytu wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Kredytobiorcy – 7 dni.

W dniu 31 maja 2010 roku we Wrocławiu do powyżej opisanej Umowy został zawarty pomiędzy Stronami Aneksu nr 1. Na podstawie przedmiotowego Aneksu Strony postanowiły, że od dnia 01.06.2010 roku do dnia 31.05.2011 roku, wysokość kredytu ulega podwyższeniu o 260.000 PLN do łącznej kwoty 860.000 PLN (słownie: osiemset sześćdziesiąt tysięcy). Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 maja 2011 roku.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa kredytu na sfinansowanie przedsięwzięć (ścieżka standardowa) w linii kredytowej nieodnawialnej Nr 654090/00329/2006

Umowa kredytu na sfinansowanie przedsięwzięć (ścieżka standardowa) w linii kredytowej nieodnawialnej Nr 654090/00329/2006 zawarta w dniu 29 listopada 2006 roku we Wrocławiu pomiędzy Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Oddział We Wrocławiu (dalej: Bank) a LUBMED Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lubinie (dalej: Kredytobiorca).

Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Bank Kredytobiorcy kredytu na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w wysokości 800.000,00 PLN (słownie: osiemset tysięcy złotych) z przeznaczeniem na remont i modernizację Przychodni Nr 1 w Lubinie przy ul. Armii Krajowej 35 oraz Przychodni nr 3 w Lubinie przy u. Gwarków 82, w tym na częściowe refinansowanie wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Kredytobiorcę. Kredyt zostaje udzielony na okres od 29 listopada 2006 roku z ostatecznym terminem spłaty w dniu 31 października 2011 roku.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej. Oprocentowanie ustala się jako sumę stawki WIBOR 1M podlegającej zmianie w trakcie umowy, co 1 miesiąc obrachunkowy i stałej w trakcie trwania umowy marży Banku w wysokości 2,0 p.p.

Kredytobiorca zobowiązany jest do zapłacenia prowizji przygotowawczej w wysokości 1 p.p. od kwoty przyznanego kredytu

Okres spłaty kredytu wynosi 55 miesięcy. Zgodnie z Umową Stron kredyt będzie spłacany w ratach malejących obejmujących stałą ratę kapitału (w tym ostatnia rata wyrównująca) i ratę odsetek liczonych od faktycznego zadłużenia-płatnych z dołu w okresach miesięcznych w ostatnim dniu miesiąca. Termin spłaty pierwszej raty kapitałowej ustala się na dzień 30 kwietnia 2007 roku.

Zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi:

1. hipoteka łączna umowna (zwykła zabezpieczająca spłatę wierzytelności Banku z tytułu kredytu w kwocie 800.000,00 PLN i kaucyjna do wysokości kwoty 432.000,00 PLN zabezpieczająca spłatę odsetek od udzielonego kredytu)na:
 - nieruchomości zabudowanej położonej w Lubinie przy ul. Armii Krajowej 35
 - nieruchomości zabudowanej położonej w Lubinie przy ul. Gwarków 82wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych. Suma ubezpieczenia pierwszej polisy wynosi 810.740,00 PLN, suma ubezpieczenia w kolejnych polisach nie może być niższa niż 120% kwoty aktualnego zaangażowania kredytowego.
2. cesja wierzytelności z umów o udzielenie świadczeń zdrowotnych zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia.
3. pełnomocnictwo do dysponowania na rachunku bankowym Kredytobiorcy
4. weksel własny In blanco z wystawienia Kredytobiorcy z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową- jako zabezpieczenie przejściowe do czasu ustanowienia zabezpieczenia docelowego w formie hipoteki określonej w pkt.1
5. poręczenie przez Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF).

Bank zastrzega sobie prawo do: ubezpieczenia przedmiotu zabezpieczenia na koszt Kredytobiorcy, jeżeli polisa ubezpieczenia wygaśnie w okresie do całkowitej spłaty kredytu a ubezpieczenie nie zostanie przedłużone przez zabezpieczającego, odmowy uruchomienia niewykorzystanej kwoty kredytu, podwyższenia marży Banku, wzmocnienia prawnego zabezpieczenia kredytu lub wypowiedzenia Umowy w przypadku pogorszenia w ocenie Banku sytuacji ekonomiczno-finansowej Kredytobiorcy lub niedopełnienia przez Kredytobiorcę zobowiązań określonych w Umowie.

Kredytobiorca zobowiązuje się w szczególności do:

1. dostarczenia potwierdzenia dłużnika tj. Narodowego Fundusz Zdrowia o dokonaniu na rzecz Banku cesji wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych w terminie do dnia 30.11.2006 roku
2. każdorazowego przedkładania w Banku umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych wraz ze wszystkimi Aneksami, która zostaną zawarte z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz do ustanawiania zabezpieczenia w formie przelewu wierzytelności z tych umów lub aktualizacji praw wynikających z cesji wierzytelności.
3. nie dokonywania bez uprzedniej pisemnej zgody Banku w okresie od dnia podpisania Umowy do dnia pełnego zaspokojenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy jakiegokolwiek spłaty zobowiązań zaciągniętych z tytułu pożyczki od jego udziałowców w przypadku gdyby spłata taka zagrażała terminowej obsłudze kredytu.

Do powyższej Umowy zawarte zostały trzy aneksy.

Na podstawie Aneksu nr 1 zawartego w dniu 30 listopada 2006 roku wprowadzono zmianę, zgodnie z którą na podstawie dodatkowego ustalenia Stron Kredytobiorca zobowiązuje się do: „dostarczenia potwierdzenia dłużnika tj. Narodowego Fundusz Zdrowia o dokonaniu na rzecz Banku cesji wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń zdrowotnych w terminie do 30.12.2006 roku”. Postanowienia Aneksu nr 1 obowiązują Strony od dnia 30 listopada 2006 roku.

Na podstawie Aneksu nr 2 zawartego w dniu 20 kwietnia 2007 roku we Wrocławiu do § 2 Umowy dotyczącego Prowizji i Opłat bankowych przedstawiono przypadki w których może nastąpić zmiana stawek opłat i prowizji określonych w Taryfie Banku. Ponadto zmieniono § 4 Umowy zgodnie z nowym brzmieniem: Bank stawia do dyspozycji kredyt w dniu 29 listopada 2006 roku w wysokości 800.000,00 PLN (słownie: osiemset tysięcy złotych) w dowolnych terminach i kwotach

uruchamianych do dnia 31 sierpnia 2007 roku. Zmianie uległ również okres spłaty kredytu do 50 miesięcy oraz termin spłaty pierwszej raty kapitałowej, którą ustalono na 30 września 2007 roku.

Ponadto zgodnie z nowym brzmieniem § 10 ust.3 pkt. 10 Kredytobiorca zobowiązuje się do przedłożenia w Banku czterech raportów Bankowego Inspektora Nadzoru, pierwszy w terminie do 10 lutego 2007 roku, drugi w terminie do 10 kwietnia 2007 roku, trzeci w terminie do 10 lipca 2007 roku oraz czwarty w terminie do 10 września 2007 roku (będący jednocześnie raportem końcowym o stanie zaawansowania robót oraz ich zgodności z harmonogramem realizacji inwestycji. Postanowienia Aneksu nr 2 obowiązują Strony od dnia 20 kwietnia 2007 roku.

Na podstawie Aneksu nr 3 zawartego w dniu 24 lipca 2007 roku we Wrocławiu wprowadzono zmianę wysokości kredytu na finansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego, która zgodnie z nowym brzmieniem wynosi 1.300.000,00 PLN (słownie: jeden milion trzysta tysięcy złotych) kredyt zostaje udzielony na okres od 29 listopada 2006 roku z ostatecznym terminem spłaty w dniu 26 listopada 2013 roku. Ponadto zgodnie z nowym brzmieniem Kredytobiorca jest zobowiązany do zapłaty prowizji przygotowawczej w wysokości 1% od kwoty podwyższonego kredytu tj. 5.000,00 PLN. Ponadto zmieniono § 4 Umowy zgodnie z nowym brzmieniem: Bank stawia do dyspozycji kredyt w dniu 29 listopada 2006 roku w wysokości 800.000,00 PLN (słownie: osiemset tysięcy złotych) w dowolnych terminach i kwotach uruchamianych do dnia 31 grudnia 2007 roku. Wypłata środków w ciężar rachunku kredytowego w zakresie podwyższonej kwoty kredytu dokonywana będzie w wysokości 100% wartości brutto przedstawionych faktur, rachunków lub innych dokumentów, wystawionych po dniu 31 maja 2007 roku, dotyczących kosztów inwestycji z możliwością ich refinansowania. Zmianie uległ również okres spłaty kredytu do 71 miesięcy oraz termin spłaty pierwszej raty kapitałowej, którą ustalono na 31 stycznia 2008 roku. Zgodnie z nowym brzmieniem prawne zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi hipoteka łączna umowna (zwykła zabezpieczająca spłatę wierzytelności kredytu w kwocie 1.300.000,00 PLN i kaucyjna do wysokości kwoty 715.000,00 PLN).

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa kredytu inwestycyjnego Nr 1000E13901

Umowa kredytu inwestycyjnego Nr 1000E13901 została zawarta w dniu 2 sierpnia 2011 roku we Wrocławiu, pomiędzy Bankiem DnB - NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15 C, I Oddział we Wrocławiu, przy ul. Kościuszki 14. (dalej: „Bank”).

Przedmiotem Umowy było udzielenie przez Bank Emitentowi, kredytu inwestycyjnego w wysokości 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) dostępnego począwszy od 30.08.2011 r. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31.07.2026 roku. Emitent będzie spłacał kredyt w 180 ratach miesięcznych płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 sierpnia 2011 r.

Pozyskane przez Emitenta środki będą przeznaczone na spłatę zadłużenia wobec Alior Bank Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 94 z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie nie wyższej niż 13.500.000,00 PLN, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 3.500.000,00 PLN, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 76/2009 z 30.09.2009 r. i 62/2010 z dnia 27.08.2010 r. oraz na częściowe refinansowanie nakładów inwestycyjnych poniesionych na rozbudowę Szpitala Św. Anny w Piasecznie ze środków własnych Emitenta - w kwocie nie wyższej niż 3.000.000,00 PLN.

Zgodnie z Umową Bank pobierze od udzielonego kredytu odsetki według zmiennej stopy procentowej, ustalane na bazie stawki WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów w PLN, powiększone o marżę Banku w wysokości 1,7%.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu udzielonego przez Bank na podstawie wyżej wskazanej Umowy kredytowej jest:

- ✓ zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 30.000.000,00 PLN utworzony na 76 modułach firmy CADOLTO, stanowiących własność Emitenta, zlokalizowanych w Piasecznie przy ul. A. Mickiewicza 29 – użytkowanych w charakterze budynku klinicznego, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy oraz cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu,
- ✓ przystąpienie do długu Emitenta wynikającego z wyżej wskazanej Umowy EMC Piaseczno Sp. z o.o.
- ✓ podporządkowanie zobowiązań Emitenta wobec Pana Piotra Gerbera zamieszkałego we Wrocławiu przy ul. Józefa Brandta 14, wynikających z umowy trójstronnej z dnia 13 października 2010 r., na podstawie której powstało zobowiązanie Emitenta do bezpośredniej zapłaty na rzecz Pana Piotra Gerbera kwoty 2.905.400,00 PLN,
- ✓ pełnomocnictwo dla Banku do rachunku bankowego EMC Piaseczno Sp. z o.o. prowadzonego przez Bank Pekao SA,
- ✓ przelew istniejących i przyszłych wierzytelności Emitenta, EMC Piaseczno Sp. z o.o. lub innego podmiotu działającego w ramach Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000.000,00 PLN wynikających z zaakceptowanych przez Bank umów/kontraktów zawieranych z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowy inwestycyjne

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 19 lipca 2006 roku

Umowa sprzedaży udziałów Gminy Świebodzice w „MIKULICZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach zawarta w dniu 19 lipca 2006r. pomiędzy Gminą Świebodzice a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Emitenta 4.824 udziałów w „MIKULICZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach. Udziały te stanowią 90% wszystkich udziałów i uprawniają do 90% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Cena sprzedawanych udziałów została ustalona na kwotę 501.696 zł, tj. po 104 zł za jeden udział. Emitent zobowiązał się w okresie 48 miesięcy od dnia nabycia udziałów, do wniesienia do „MIKULICZ” Sp. z o.o. kwoty 2.000.000 zł tytułem wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego z przeznaczeniem na dokonanie inwestycji w majątek trwały, w tym na remonty i budowę infrastruktury oraz sprzęt medyczny i techniczny (Gwarantowane Inwestycje). W przypadku uznania przez władze „MIKULICZ” Sp. z o.o. zaistnienia w okresie inwestycyjnym dodatkowych potrzeb Emitent zobowiązuje się do zapewnienia udzielenia pożyczek o łącznej wartości do 1.400.000 zł.

W celu zabezpieczenia roszczeń Gminy Świebodzice z tytułu kar umownych wskazanych poniżej, Emitent zawarł w dniu 19 lipca 2006 r. umowę zastawu na wszystkich nabywanych udziałach w „MIKULICZ” Sp. z o.o. na rzecz Gminy Świebodzice na okres 48 miesięcy.

Z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Gwarantowanych Inwestycji Emitent bez osobnego wezwania w terminie 30 dni od doręczenia Gminie Świebodzice sprawozdania końcowego z realizacji Gwarantowanych Inwestycji, zapłaci Sprzedającemu karę umowną w wysokości kwoty stanowiącej różnicę między kwotą faktycznych inwestycji w spółce, a kwotą Gwarantowanych Inwestycji. Emitent zobowiązał się ponadto do zapłaty kar umownych w przypadku niewykonania następujących zobowiązań wynikających z umowy:

1. zobowiązanie do utrzymania funkcjonowania NZOZ i udzielania świadczeń zdrowotnych przy założeniu określonego poziomu kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia – w wysokości 100.000 złotych,
2. zobowiązanie do niezbywania w okresie 10 lat udziałów w „MIKULICZ” Sp. z o.o., chyba że Gmina Świebodzice wyrazi zgodę na takie zbycie – w wysokości 100.000 złotych.
3. zobowiązanie do niezbywania majątku „MIKULICZ” Sp. z o.o., które spowodowałyby, że spółka zostałaby pozbawiona możliwości prowadzenia statutowej działalności, chyba że Gmina Świebodzice wyrazi zgodę na takie zbycie – w wysokości wartości zbytych aktywów.

Sprzedającemu przysługuje również uprawnienie do żądania odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 5 grudnia 2008 roku

Umowa sprzedaży udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach („PCZ”) zawarta w dniu 05 grudnia 2008 r. pomiędzy Powiatem Jeleniogórskim („Powiat”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Emitenta 5.850 udziałów w PCZ. Udziały te stanowią 90% wszystkich udziałów i uprawniają do 90% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Cena sprzedawanych udziałów została ustalona na kwotę 1,5 mln zł, tj. 256,41 zł za jeden udział.

Strony ustaliły, że przeniesienie własności udziałów na rzecz Emitenta nastąpi z dniem 01 stycznia 2009 r.

Emitent zobowiązał się w okresie 36 miesięcy od dnia nabycia udziałów, do wniesienia do PCZ kwoty 8 mln zł tytułem wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, zaś w okresie 48 miesięcy od dnia nabycia udziałów do zapewnienia zrealizowania przez PCZ inwestycji polegających na modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala o łącznej wartości nie mniejszej niż 18,5 mln zł (Gwarantowane Inwestycje).

Emitent zobowiązał się do utrzymania funkcjonowania utworzonego przez PCZ Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej PCZ w Kowarach i udzielania świadczeń zdrowotnych przez ten zakład w okresie 5 lat od dnia nabycia udziałów, a także niezbywania w tym okresie większościowego pakietu udziałów w PCZ na rzecz osób trzecich. Emitent zobowiązał się również w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia udziałów do zapewnienia utrzymania przez PCZ zatrudnienia na poziomie nie niższym niż 160 osób zatrudnionych w dowolnej formie.

W celu zabezpieczenia roszczeń Powiatu z tytułu kar umownych wskazanych poniżej, Emitent zobowiązał się ustanowić zastaw na wszystkich nabywanych udziałach w PCZ na rzecz Powiatu na okres 48 miesięcy. Umowa zastawu została zawarta w dniu 15 stycznia 2009 roku.

Z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Gwarantowanych Inwestycji w wyznaczonym terminie dodatkowym, nie krótszym niż 12 miesięcy, od upływu terminu określonego w umowie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Powiatu kary umownej w wysokości 50% kwoty stanowiącej różnicę między kwotą faktycznie zrealizowanych w PCZ inwestycji, a kwotą Gwarantowanych Inwestycji. Emitent zobowiązał się ponadto do zapłaty kar umownych w przypadku niewykonania następujących zobowiązań wynikających z umowy:

1. zobowiązanie do utrzymania funkcjonowania NZOZ i udzielania świadczeń zdrowotnych przy założeniu określonego poziomu kontraktów z NFZ – w wysokości 100.000 złotych,
2. zobowiązanie do niezbywania w okresie 5 lat udziałów w PCZ, chyba że Powiat wyrazi zgodę na takie zbycie – w wysokości 100.000 złotych,

3. zobowiązanie do niezbywania majątku PCZ, które spowodowałoby, że spółka zostałaby pozbawiona możliwości prowadzenia statutowej działalności, chyba że Powiat wyrazi zgodę na takie zbycie – w wysokości wartości zbytych aktywów.

Sprzedającemu przysługuje również uprawnienie do żądania odszkodowania przenoszącego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa z dnia 8 stycznia 2009 roku

Umowa z dnia 8 stycznia 2009 zawarta pomiędzy Miastem Katowice a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”), przy udziale Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w likwidacji w Katowicach („Szpital”).

Umowa reguluje zobowiązania Emitenta i Miasta Katowice przy realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie Szpitala oraz utworzeniu i prowadzeniu Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej poprzez powołaną w tym celu przez Emitenta spółkę zależną pod firmą EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Inwestycja”).

Inwestycja polegać będzie, przede wszystkim, na budowie czterdziestołóżkowego nowego oddziału szpitalnego oraz części rehabilitacyjno-szkoleniowej, połączonych ze Szpitalem oraz wyposażeniu nowych obiektów w sprzęt i urządzenia medyczne.

Szacunkowa wartość Inwestycji, wskazana w ww. umowie, według cen z 2004 roku wynosi 10 648 116,00 zł.

Inwestor planuje dodatkowo rozszerzenie zakresu usług Szpitala o nowe świadczenia, szczególnie o charakterze zabiegowym, związane z dotychczasowym profilem swojej działalności. Jednocześnie poszerzona zostanie aktualna oferta medyczna Szpitala w zakresie geriatry i rehabilitacji.

Strony ustaliły w ww. umowie, iż cel Inwestycji zostanie osiągnięty poprzez dokonanie poniżej opisanych działań. Miasto Katowice odda wykorzystywany przez Szpital majątek ruchomy i nieruchomy EMC Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Spółka”) w odpłatną dzierżawę na okres nie dłuższy niż 3 lata, z zastrzeżeniem zobowiązania się przez Spółkę do kontynuacji świadczeń Szpitala. Spółka powoła i będzie prowadzić Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej. Jednocześnie Miasto Katowice przystąpi do Spółki poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian za wkład w postaci działek, na których realizowana będzie rozbudowa Szpitala, z zastrzeżeniem, iż Rada Miasta Katowice wyrazi uprzednio zgodę na przystąpienie przez Miasto Katowice do Spółki na warunkach zgodnych z intencją stron umowy.

Rada Miasta Katowice uchwałą nr XXXVII/781/09 z dnia 23 lutego 2009 r. wyraziła zgodę na przystąpienie Miasta Katowice do spółki EMC Silesia Sp. z o.o. poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci:

1. prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej stanowiącej działkę nr 878/38 o powierzchni 1.476 m², dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1K/00057154/0;
2. prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej stanowiącej działkę nr 879/39 o powierzchni 1.449 m², dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1K/00033445/3;
3. nakładów poczynionych w ramach rozpoczętej inwestycji rozbudowy Szpitala, na które składają się opracowanie projektu architektonicznego i wykonawczego, uzgodnienia projektów, opracowanie biznesplanu oraz wykonanie przyłącza wody;

o łącznej wartości 1 099 190,25 zł, w zamian za 1 099 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy.

Miasto Katowice odda w dzierżawę Emitentowi określone w umowie nieruchomości użytkowane przez Szpital na okres nie dłuższy niż 3 lata. Emitent zrealizuje Inwestycję na działkach wniesionych przez Miasto Katowice do Spółki oraz nieruchomościach dzierżawionych przez Emitenta. Po zakończeniu Inwestycji Emitent wnieśli nakłady inwestycyjne, jako wkład niepieniężny w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki a Miasto Katowice wnieśli majątek ruchomy i nieruchomy pozostały po likwidacji Szpitala. Po zakończeniu Inwestycji nastąpi również rozliczenie pomiędzy Emitentem i Miastem Katowice nakładów poniesionych przez Emitenta w ramach Inwestycji na nieruchomościach dzierżawionych.

Emitent zobowiązał się do dokonania Inwestycji w zakresie rozbudowy Szpitala w terminie nie dłuższym niż 15 miesięcy licząc od dnia dokonania pierwszego wpisu do dziennika budowy lub w przypadku, gdy Emitent zdecyduje o zleceniu opracowania nowego projektu budowlanego, w terminie 15 miesięcy od uprawomocnienia się nowego pozwolenia na budowę.

Ponadto Emitent zobowiązał się do zapewnienia w umowie Spółki, po przystąpieniu do Spółki Miasta Katowice, odpowiednich zapisów wymagających współpracy stron umowy jako współników przy podejmowaniu decyzji ograniczających zbywanie udziałów przez współników oraz dotyczących władz Spółki.

Zabezpieczając osiągnięcie celu umowy Emitent zawarł dnia 21 stycznia 2009 r. z Miastem Katowice przedwstępłą umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Spółce po cenie 1000 złotych za każdy udział, w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. Miasto Katowice może żądać zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży udziałów pod warunkiem niewykonania Inwestycji lub jej części w terminie dodatkowym wyznaczonym przez Miasto Katowice, nie krótszym niż 6 miesięcy lub niewykonania pozostałych zobowiązań Emitenta określonych w umowie oraz wyrażenia przez Radę Miasta Katowice zgody na nabycie udziałów Spółki.

W przypadku niezrealizowania Inwestycji lub jej części w terminie Miastu Katowice przysługuje kara umowna w wysokości 0,05% szacunkowej wartości Inwestycji wskazanej powyżej za każdy dzień opóźnienia, jednak nie więcej niż 10% wartości

netto kosztorysu inwestorskiego, który zostanie opracowany przez Emitenta zgodnie z zapisami umowy. W przypadku rozwiązania umowy z przyczyn zależnych od Emitenta, bądź w innym przypadku niewykonania Inwestycji lub jej części w terminie dodatkowym wyznaczonym przez Miasto Katowice, nie krótszym niż 6 miesięcy z przyczyn zależnych od Emitenta, Miastu Katowice przysługuje kara umowna w wysokości 10% wartości netto kosztorysu inwestorskiego, o którym mowa powyżej. W przypadku rozwiązania umowy przez Miasto Katowice z przyczyn zależnych od Miasta Katowice lub w przypadku nie wniesienia przez Miasto Katowice do Spółki jednej z nieruchomości użytkowanej przez Szpital, co do której nie została jeszcze wydana przez Radę Miasta Katowice odpowiednia zgoda, Emitentowi przysługuje kara umowna w wysokości 1 000 000 złotych. Z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, niezależnie od zastrzeżonych kar umownych, stronom przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowy pożyczki, porozumienia

Umowa pożyczki Nr 46/2005 z dnia 8.08.2005 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 46/2005 została zawarta w dniu 8 sierpnia 2005r. w Lubinie pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie przez Emitenta spółce Lubmed pożyczki pieniężnej w kwocie wynoszącej 200.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji Spółki Lubmed Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 31.01.2006r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 22.02.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 1/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.09.2006r.

W dniu 29.09.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 2/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.06.2007r.

W dniu 09.11.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 3/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono, iż przedmiotowa umowa pożyczki jest podporządkowana umowie kredytu inwestycyjnego – ścieżka standardowa w kwocie 800.000 PLN udzielonego przez Bank BPH S.A. oraz, że w okresie od dnia podpisania przez Lubmed umowy kredytu inwestycyjnego, do dnia pełnego zaspokojenia wierzytelności Banku BPH, spłata kwoty pożyczki wynikającej z umowy pożyczki Nr 46/2005, może nastąpić jedynie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Banku BPH S.A.

W dniu 29.06.2007r. Strony podpisały Aneks Nr 4/2007 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rata płatnych począwszy od 01.01.2008r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 47/2005 z dnia 01.09.2005 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 47/2005 została zawarta w dniu 1 września 2005r. w Lubinie pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 50.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji Spółki Lubmed Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 31.01.2006r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 22.02.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 1/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.09.2006r.

W dniu 29.09.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 2/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.06.2007r.

W dniu 09.11.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 3/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono, iż przedmiotowa umowa pożyczki jest podporządkowana umowie kredytu inwestycyjnego – ścieżka standardowa w kwocie 800.000 PLN udzielonego przez Bank BPH S.A. oraz, że w okresie od dnia podpisania przez Lubmed umowy kredytu inwestycyjnego, do dnia pełnego zaspokojenia wierzytelności Banku BPH, spłata kwoty pożyczki wynikającej z umowy pożyczki Nr 47/2005, może nastąpić jedynie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Banku BPH S.A.

W dniu 29.06.2007r. Strony podpisały Aneks Nr 4/2007 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rata płatnych począwszy od 01.01.2008r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 58/2005 z dnia 27.09.2005 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 58/2005 została zawarta w dniu 27 września 2005r. w Lubinie pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji Spółki Lubmed Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 31.01.2006r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 22.02.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 1/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.09.2006r.

W dniu 29.09.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 2/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.06.2007r.

W dniu 09.11.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 3/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono, iż przedmiotowa umowa pożyczki jest podporządkowana umowie kredytu inwestycyjnego – ścieżka standardowa w kwocie 800.000 PLN udzielonego przez Bank BPH S.A. oraz, że w okresie od dnia podpisania przez Lubmed umowy kredytu inwestycyjnego, do dnia pełnego zaspokojenia wierzytelności Banku BPH, spłata kwoty pożyczki wynikającej z umowy pożyczki Nr 58/2005, może nastąpić jedynie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Banku BPH S.A.

W dniu 29.06.2007r. Strony podpisały Aneks Nr 4/2007 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rata płatnych począwszy od 01.01.2008r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 60/2005 z dnia 16.12.2005 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 60/2005 została zawarta w dniu 16 grudnia 2005r. w Lubinie pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 150.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji Spółki Lubmed Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 31.03.2006r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 22.02.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 1/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.09.2006r.

W dniu 29.09.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 2/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 30.06.2007r.

W dniu 09.11.2006r. Strony podpisały Aneks Nr 3/2006 do opisywanej umowy, w którym ustalono, iż przedmiotowa umowa pożyczki jest podporządkowana umowie kredytu inwestycyjnego – ścieżka standardowa w kwocie 800.000 PLN udzielonego przez Bank BPH S.A. oraz, że w okresie od dnia podpisania przez Lubmed umowy kredytu inwestycyjnego, do dnia pełnego

zaspokojenia wierzytelności Banku BPH, spłata kwoty pożyczki wynikającej z umowy pożyczki Nr 60/2005, może nastąpić jedynie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Banku BPH S.A.

W dniu 29.06.2007r. Strony podpisały Aneks Nr 4/2007 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rata płatnych począwszy od 01.01.2008r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 58/2006 z dnia 27.11.2006 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 58/2006 została zawarta w dniu 27 listopada 2006r. w Lubinie pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji Spółki Lubmed Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 2 raty:

- ✓ I rata w kwocie 80.000 PLN płatna do 09.12.2006r.,
- ✓ II rata w kwocie 20.000 PLN płatna do 31.12.2006r.

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

W dniu 29.06.2007r. Strony podpisały Aneks Nr 1/2007 do opisywanej umowy, w którym ustalono termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 01.08.2008r.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2007 z dnia 11.04.2007 roku – EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie

Umowa pożyczki Nr 1/2007 została zawarta w dniu 11 kwietnia 2007r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie, jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie przez EMC Health Care Limited Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 EUR z przeznaczeniem na uruchomienie działalności spółki oraz zakup wyposażenia biurowego medycznego. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczek spółkom zależnym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,5 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od 31.01.2008r. w 12 miesięcznych ratach płatnych na ostatnio dzień każdego miesiąca. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 11 kwietnia 2008r. Strony zawarły porozumienie dotyczące m. in. Umowy pożyczki Nr 1/2007, zgodnie z którym kwota pożyczki wynosząca 100.000 EUR wynikająca z Umowy pożyczki Nr 1/2007 została zaliczona na poczet wpłaty podwyższonego kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Ltd. (Uchwała Nr 4/2008 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Ltd. o kwotę 299.900 EUR oraz objęciu wszystkich nowoutworzonych udziałów przez Emitenta).

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 2/2007 z dnia 11.07.2007 roku – EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie

Umowa pożyczki Nr 2/2007 została zawarta w dniu 11 lipca 2007r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a EMC Health Care Limited z siedzibą w Dublinie, jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EMC Health Care Limited Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 200.000 EUR z przeznaczeniem na uruchomienie działalności spółki oraz zakup wyposażenia biurowego i medycznego. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczek spółkom zależnym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla

terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,5 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od 31.03.2008r. w 12 miesięcznych ratach płatnych na ostatnio dzień każdego miesiąca. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 28.08.2007r. Strony podpisały Aneks nr 1 do opisywanej wyżej umowy pożyczki, w którym zwiększono kwotę udzielonej pożyczki do kwoty 230.000 EUR.

W dniu 11 kwietnia 2008r. Strony zawarły porozumienie dotyczące m. in. Umowy pożyczki Nr 2/2007, zgodnie z którym kwota pożyczki wynosząca 200.000 EUR wynikająca z Umowy pożyczki Nr 2/2007 została zaliczona na poczet wpłaty podwyższonego kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Ltd. (Uchwała Nr 4/2008 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki EMC Health Care Ltd. o kwotę 299.900 EUR oraz objęciu wszystkich nowoutworzonych udziałów przez Emitenta). W porozumieniu stwierdzono, iż do spłacenia w terminie umownym pozostała kwota 29.152,11 EUR w związku z faktem, iż kwota pożyczki udzielonej w dniu 11.07.2007r. została podwyższona do kwoty 230.000 EUR na mocy Aneksu Nr 1 z dnia 28.08.2007r.

W dniu 12.06.2008r. Strony podpisały Aneks nr 2 do opisywanej wyżej umowy pożyczki oraz do porozumienia z dnia 11.04.2008r., w którym zwiększono kwotę udzielonej pożyczki z pozostałej kwoty 29.152,11 EUR do kwoty 160.000 EUR oraz ustalono nowy termin spłaty pożyczki, tj. począwszy od dnia 31.01.2009r. w 12 miesięcznych ratach płatnych na ostatni dzień każdego miesiąca.

W dniu 20.02.2009r. Strony podpisały Aneks nr 3 do opisywanej wyżej umowy pożyczki oraz do porozumienia z dnia 11.04.2008r., w którym postanowiono o wydłużeniu terminu zwrotu pożyczki, tj. począwszy od 31 marca 2009r. w 36 miesięcznych ratach.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2007 z dnia 13.08.2007 roku – Mikulicz Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 1/2007 została zawarta w dniu 13 sierpnia 2007r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a Mikulicz Sp. z o.o. (dalej „MIKULICZ”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 450.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji i przebudowy NZOZ „MIKULICZ”. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 01.07.2008r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 2/2007 z dnia 05.11.2007 roku – Mikulicz Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 2/2007 została zawarta w dniu 5 listopada 2007r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a Mikulicz Sp. z o.o. (dalej „MIKULICZ”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 200.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji i przebudowy NZOZ „MIKULICZ”. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 2,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 01.07.2008r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 18.01.2008r. Strony podpisały Aneks Nr 1 do opisywanej umowy pożyczki, zgodnie z którym kwota udzielonej pożyczki została zwiększona do kwoty 450.000 PLN.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 3/2007 z dnia 03.12.2007 roku – Mikulicz Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 3/2007 została zawarta w dniu 3 grudnia 2007r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a Mikulicz Sp. z o.o. (dalej „MIKULICZ”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 500.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji i przebudowy NZOZ „MIKULICZ”. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 1,9% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 01.07.2008r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 19/2007 z dnia 14.05.2007 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 19/2007 została zawarta w dniu 14 maja 2007r. w Lubinie, pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej „Lubmed”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie programu modernizacji przychodni w spółce Lubmed. Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 1,7% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 10 miesięcznych rat płatnych począwszy od 01.01.2008r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2008 z dnia 20.02.2008 roku – Mikulicz Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 1/2008 została zawarta w dniu 20 lutego 2008r. pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a Mikulicz Sp. z o.o. (dalej „MIKULICZ”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w kwocie 2.000.000 PLN z przeznaczeniem na:

- ✓ 1.800.000 PLN – na wykup od banku DbN Nord Polska S.A. obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Mikulicz,
- ✓ 200.000 PLN – na dofinansowanie programu modernizacji i przebudowy budynków szpitalnych spółki Mikulicz.

Kwota 1.800.000 PLN została spłacona przez Emitenta na żądanie Banku DbN Nord S.A. obligacji korporacyjnych, w ramach udzielonej gwarancji z dnia 19 lipca 2006r., stanowiącej zabezpieczenie umowy emisji obligacji korporacyjnych. Powstałe zobowiązanie Mikulicz wobec Emitenta, z tytułu spłaty w/w wierzytelności Banku DbN Nord Polska S.A. zostało potraktowane przez Strony jako udzielenie pożyczki długoterminowej.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w umowie na poziomie 1,8% w stosunku rocznym + WIBOR na koniec każdego miesiąca.

Termin zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 72 miesięczne raty płatne począwszy od 01.07.2008r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonym terminie, Pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Porozumienie z dnia 04 marca 2008 roku – MIKULICZ Sp. z o.o.

Porozumienie z dnia 4 marca 2008r. zawarte pomiędzy „MIKULICZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach („MIKULICZ”) a EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”).

W dniu 4 marca 2008r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MIKULICZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 800.000 PLN oraz wyraziło zgodę na objęcie wszystkich nowoutworzonych udziałów przez Emitenta.

Przedmiotem porozumienia było zaliczenie:

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

- kwoty zobowiązania w wysokości 450.000 PLN, wynikającą z udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki nr 1 z dnia 13 sierpnia 2007r. spółce Mikulicz pożyczki,
 - kwoty zobowiązania w wysokości 350.000 PLN, wynikającą z udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki nr 2 z dnia 5 listopada 2007r. spółce Mikulicz pożyczki,
- na poczet wpłat na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki.

Do spłacenia w terminie umownym pozostaje kwota 300.000 PLN wynikająca z Umowy nr 2 wraz z Aneksami nr 1 i 2.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Porozumienie Nr 2/2008 z dnia 07.04.2008 roku – MIKULICZ Sp. z o.o.

Porozumienie Nr 2/2008 z dnia 7 kwietnia 2008 r. dotyczące ujednoczenia 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 EMC Instytut Medyczny S.A. („Emitent”), zmienione aneksem z dnia 28 maja 2008 r. oraz aneksem z dnia 10 czerwca 2008 r.

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

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

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

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

Umowa istotna ze względu na wartość.

Porozumienie Nr 3/2008 z dnia 07.04.2008 roku – Lubmed Sp. z o.o.

Porozumienie Nr 3/2008 dotyczące ujednoczenia i połączenia zapisów umownych dotychczasowych pożyczek, zostało zawarte w dniu 7 kwietnia 2008r. pomiędzy Emitentem a spółką Lubmed Sp. z o.o. (dalej: „Lubmed”).

Przedmiotem porozumienia było włączenie do jednej umowy zawartych wcześniej następujących pożyczek:

- ✓ umowa pożyczki nr 46/2005 z dnia 8.08.2005r. z Aneksami nr 1, 2, 3 i 4 na kwotę 200.000 PLN,
- ✓ umowa pożyczki nr 47/2005 z dnia 1.09.2005r. na kwotę 50.000 PLN,
- ✓ umowa pożyczki nr 58/2005 z dnia 27.09.2005r. na kwotę 100.000 PLN,
- ✓ umowa pożyczki nr 60/2005 z dnia 16.12.2005r. na kwotę 150.000 PLN,
- ✓ umowa pożyczki nr 58/2006 z dnia 27.11.2006r. na pozostałą do spłaty kwotę 20.000 PLN,
- ✓ umowa pożyczki nr 19/2007 z dnia 14.05.2007r. na kwotę 100.000 PLN.

łączna umowna kwota pożyczek wynikająca z porozumienia wyniosła 620.000 PLN.

łączne oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w wysokości WIBOR 1M + 2,6% w skali rocznej.

Termin zwrotu pożyczki został ustalony na 60 miesięcznych rat płatnych począwszy od dnia 31.01.2009r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2009 z dnia 08.09.2009 roku – EMC Silesia Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 1/2009 została zawarta w dniu 8 września 2009r. we Wrocławiu pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a EMC Silesia Sp. z o.o. (dalej „EMC Silesia”), jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy było udzielenie przez Emitenta EMC Silesia pożyczki pieniężnej w kwocie wynoszącej 100.000 PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki i zakup wyposażenia medycznego. Ze względu na powiązania kapitałowe stron umowy oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie rynkowym, tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkodawcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, które stanowi sumę stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem

miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

EMC Silesia zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami w 12 miesięcznych ratach płatnych począwszy od 30.06.2010r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2010 – Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego FORMICA Sp. z o.o. (obecnie Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.)

Umowa pożyczki Nr 1/2010 została zawarta w dniu 14 stycznia 2010r. we Wrocławiu pomiędzy Przedsiębiorstwem Zaopatrzenia Farmaceutycznego FORMICA Sp. z o.o. (obecnie Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.), jako pożyczkodawcą (dalej „FORMICA”), a Emitentem, jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez FORMICA Emitentowi krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w kwocie 3.500.000 PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczek spółkom zależnym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami do 15.04.2011r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa trójstronna z dnia 13.10.2010 roku– Piotr Gerber, Zespół Przychodni FORMICA, Emitent

Umowa trójstronna została zawarta w dniu 13 października 2010r. we Wrocławiu pomiędzy Piotrem Gerberem, Zespołem Przychodni FORMICA Sp. z o.o. (dalej „FORMICA”) oraz Emitentem.

W dniu 14.01.2010r. FORMICA oraz Emitent zawarli umowę pożyczki Nr 1/2010, zgodnie z którą Emitent otrzymał kwotę 3.500.000 PLN na okres do dnia 15.04.2011r. Na dzień 13.10.2010r. kwota zobowiązania wynosiła 3.100.000 PLN. Kolejno należy wskazać, iż zgodnie z umową przeniesienia własności udziałów zawartą pomiędzy Piotrem Gerberem a FORMICĄ w dniu 30.03.2010r., FORMICA zobowiązana była do wypłaty Piotrowi Gerberowi wynagrodzenia za umarżane 730 udziałów w wysokości łącznej 2.905.400 PLN, tj. 3.980 PLN za każdy udział (obniżenie kapitału zakładowego zarejestrowane w dniu 6.10.2010r.). Ponadto na podstawie opisywanej umowy trójstronnej Piotr Gerber, jako akcjonariusz Emitenta, udzielił Emitentowi pożyczki w kwocie 2.905.400 PLN na okres od dnia 13.10.2010r. do dnia 31.01.2012r. z oprocentowaniem wynoszącym 7.41% w skali roku.

Zgodnie z postanowieniami opisywanej umowy trójstronnej, w wykonaniu zobowiązania FORMICI, Emitent zapłacił bezpośrednio na rzecz Piotra Gerbera kwotę 2.905.400 PLN, w związku z czym wygaśnięciu uległo:

- ✓ zobowiązanie Emitenta w stosunku do FORMICI w kwocie 2.905.400 PLN,
- ✓ zobowiązanie FORMICI w stosunku do Piotra Gerbera o wypłatę wynagrodzenia z tytułu umorzenia udziałów, o którym mowa powyżej.

W związku z faktem udzielenia na podstawie opisywanej umowy trójstronnej, pożyczki przez Piotra Gerbera Emitentowi, Emitent nie dokonał fizycznej wypłaty kwoty 2.905.400 PLN na rachunek Piotra Gerbera. Kwota, o której mowa w zdaniu poprzednim, została ujęta w księgach rachunkowych Emitenta jako pożyczka udzielona mu przez Piotra Gerbera zgodnie z umową trójstronną.

Zwrot pozostałej kwoty pożyczki udzielonej Emitentowi przez FORMICĘ na podstawie umowy pożyczki Nr 1/2010 z dnia 14.01.2010r. nastąpił zgodnie z jej postanowieniami.

Aneksm Nr 1 z dnia 29 czerwca 2011 r. do umowy trójstronnej Strony postanowiły dokonać zmiany § 1 pkt 3 Umowy poprzez wskazanie, że Piotr Gerber udzieli Emitentowi, pożyczki w kwocie 2.905.400,00 zł na okres od dnia 13.10.2010 r. do dnia 31.01.2013 r. z oprocentowaniem w wysokości 7,41% w skali roku. Odsetki od udzielonej pożyczki naliczane będą na koniec każdego miesiąca korzystania z pożyczki i płatne w terminie do 7-go dnia każdego miesiąca.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2011 – EMC Silesia

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Umowa pożyczki Nr 1/2011 została zawarta w dniu 10 stycznia 2011r. we Wrocławiu pomiędzy EMC Silesia Sp. z o.o., jako pożyczkodawcą, a Emitentem, jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EMC Silesia Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 300.000 PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczki EMC Silesia, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami począwszy od 31.03.2011r. w 12 miesięcznych ratach płatnych na ostatni dzień każdego miesiąca. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2011 – Zespół Przychodni FORMICA Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 1/2011 została zawarta w dniu 31 marca 2011r. we Wrocławiu pomiędzy Zespołem Przychodni FORMICA Sp. z o.o., jako pożyczkodawcą (dalej „FORMICA”), a Emitentem, jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez FORMICA Emitentowi krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w kwocie 550.000 PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczek spółkom zależnym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami do 31.12.2011r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 1/2011 – EMC Piaseczno Sp. z o.o.

Umowa pożyczki Nr 1/2011 została zawarta w dniu 1 kwietnia 2011r. we Wrocławiu pomiędzy Emitentem, jako pożyczkodawcą, a EMC Piaseczno Sp. z o.o., jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy jest udzielenie krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w kwocie wynoszącej 1.500.000 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczek spółkom zależnym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki wraz z należnymi odsetkami do 31.12.2011r. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

W dniu 30 czerwca 2011 roku zawarty został aneks nr 1 do umowy 1/2011, na podstawie którego zwiększeniu uległa kwota pożyczki o 2.000.000,00 zł. Po podpisaniu aneksu łączna kwota pożyczki wynikająca z umowy 1/2011 wynosi 3.500.000,00 zł. Wymieniona kwota 2.000.000,00 zł zostanie rozliczona w ten sposób, że:

- 1.634.823,99 zł zostanie potrącone z należności Emitenta z tytułu dostaw i usług,
- 365.176,01 zł Emitent przekaze do dnia 31.12.2011 roku na rachunek EMC Piaseczno Sp. z o.o.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Umowa pożyczki Nr 2/2011 – EMC Silesia

Umowa pożyczki Nr 2/2011 została zawarta w dniu 31 lipca 2011r. we Wrocławiu pomiędzy EMC Silesia Sp. z o.o., jako pożyczkodawcą, a Emitentem, jako pożyczkobiorcą.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez EMC Silesia Emitentowi pożyczki pieniężnej w kwocie 1.388.327,91 zł w ramach konwersji zobowiązania z tytułu refaktury usług związanych z uzdatnianiem gruntu pod budowę szpitala w Katowicach. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rynkowym tj. na warunkach na jakich bank komercyjny udziela pożyczkobiorcy kredytu w rachunku bieżącym, tj. według zmiennej stawki oprocentowania oraz na warunkach na jakich Emitent udziela pożyczki EMC Silesia, tj. sumy stawki WIBOR-1M odpowiedniej dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego, w którym nastąpiło uruchomienie pożyczki i stałej w trakcie trwania umowy marży w wysokości 3,45 p.p.

Emitent zobowiązał się do zwrotu pożyczki do dnia 31.12.2012r.. Emitent zobowiązał się do płacenia odsetek w okresach miesięcznych. W przypadku niedokonania zwrotu pożyczki wraz z oprocentowaniem w ustalonych terminach, Emitenta zobowiązany jest do zapłaty odsetek za zwłokę w wysokości odsetek ustawowych.

Umowa istotna ze względu na wartość.

Tabela nr 92. Umowy leasingu

Przedmiot leasingu	Leasingodawca/ilość rat/numer umowy/rodzaj	Wartość początkowa leasingu	okres leasingu od (mc-rok)	okres leasingu do (mc-rok)
sterylizator	BPH Leasing	137 261,91 zł	11.07	10.12
	60			
	06/19568			
	finansowy			
Aparat Vivid -3 z doposażeniem	BPH Leasing	142 990,66 zł	02.08	01.11
	36			
	06/2022536			
	finansowy			
Aparat RTG	BPH Leasing	75 690,00 zł	05.08	04.11
	36			
	06/20835/08			
	finansowy			
Rezonans magnetyczny	VB Leasing Polska	1 332 993,92 zł	05.07	04.12
	60			
	1142/F			
	finansowy			
Obudowa rezonansu-siatka	VB Leasing Polska	102 881,46	04.07	03.12
	60			
	1187/F			
	finansowy			
Samochód Passat	BPH Auto Finanse	95 942,62 zł	11.07	10.12
	60			
	56/09885/07			
	operacyjny			
Artroskop z torem wizyjnym	Raiffeisen Bank	65 601,84	07.08	05.11
	35			
	um-674			
	finansowy			
Videogastroskop EG-290Kp	Raiffeisen Bank	158 878,50	07.08	05.11
	35			
	um-742			
	finansowy			
Ultrasonograf	Raiffeisen Bank	115 186,32 zł	08.08	06.11
	35			
	um-647			
	finansowy			
Echokardiograf VIVID S5	Pekao Leasing I Fin.	126 296,82	01.09	12.11
	36			
	um-06/23015/08			

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiot leasingu	Leasingodawca/ilość rat/numer umowy/rodzaj	Wartość początkowa leasingu	okres leasingu od (mc-rok)	okres leasingu do (mc-rok)
	finansowy			
RTG przejezdny Basic 4000	Pekao Leasing i Fin.	55 109,97	05.09	04.12
	36			
	um-36/0042/09			
	finansowy			
Kolonoskop-Video CF-Q-1651	Pekao Leasing i Fin.	60 635,00	03.09	02.12
	36			
	um-36/0008/09			
	finansowy			
Kolonoskop-Video CF-Q-1651	Pekao Leasing i Fin.	60 635,00 zł	03.09	02.12
	36			
	um-36/0009/09			
	finansowy			
Samochód TOYOTA	Pekao Auto Finanse	64 421,17 zł	05.2009	04.2012
	36			
	um-56_14849/09			
	finansowy			
Samochód TOYOTA	Pekao Auto Finanse	77 592,62 zł	05.2009	04.2014
	60			
	um-56_14850			
	finansowy			
Centrala telefoniczna	ORIX Polska SA	95 220,23 zł	07.09	06.12
	36			
	um-M0638C			
	finansowy			
Samochód TOYOTA	ORIX Polska SA	60 983,68 zł	07.09	06.11
	24			
	um-M0636A			
	finansowy			
Zestaw wideoendoskopowy	ORIX Polska SA	189 040,50 zł	08.09	06.12
	35			
	um-M3751V			
	finansowy			
Zestaw do znieczulania ogólnego	Pekao Leasing i Fin.	117 378,50 zł	09.09	08.12
	36			
	um-36_0191			
	finansowy			
RTG przejezdny Basic 4000	Pekao Leasing i Fin.	55 109,97 zł	08.09	07.12
	36			
	um-36_00006			
	finansowy			
Zestaw endoskopowy	ORIX Polska SA	205 746,92 zł	10.09	08.13
	47			
	um-M3748S			
	finansowy			
3 szt USG	Pekao Leasing i Fin.	331 427,45 zł	01.10	12.12
	36			
	um-36_0417			
	finansowy			
Zestaw endoskopowy	Pekao Leasing i Fin.	121 629,01 zł	05.10	04.13
	36			
	um-36_0118			
	finansowy			

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiot leasingu	Leasingodawca/ilość rat/numer umowy/rodzaj	Wartość początkowa leasingu	okres leasingu od (mc-rok)	okres leasingu do (mc-rok)
Automatyczna myjka endoskopowa	ORIX Polska SA	209 200,00 zł	09.10	07.14
	47			
	um-N2530M			
	finansowy			
Respirator	ORIX Polska SA	57 018,00 zł	11.10	09.14
	47			
	um-N3244Y			
	finansowy			
Zestaw sprzętu OLYMPUS 140/160	ORIX Polska SA	94 710,00 zł	01.11	11.14
	47			
	um-N3309L			
	finansowy			
Zestaw: Myjnia G7824 i Sterylizator EC260	ORIX Polska SA	321 860,00 zł	01.11	11.14
	47			
	um-N3312O			
	finansowy			
Respirator	ORIX Polska SA	42 111,00 zł	01.11	11.14
	47			
	um-N3315R			
	finansowy			
Przewoźny aparat RTG	ORIX Polska SA	70 000,00 zł	01.11	11.14
	47			
	um-N3322Y			
	finansowy			
Zestaw laporoskopowy STORZ i Diatermia ERBE	ORIX Polska SA	163 551,40 zł	01.11	11.14
	47			
	um-N3327D			
	finansowy			
Liposuktor Endotron	Pekao Leasing i Fin.	130 000,00 zł	04.11	03.14
	36			
	um-36/0074/11			
	finansowy			
Zestaw: aparat do znieczulania, respirator	ORIX Polska SA	305 999,84 zł	03.11	01.15
	47			
	um-P3815D			
	finansowy			
Zestaw: stół operacyjny, łóżko porodowe, inkubator	ORIX Polska SA	287 963,18 zł	03.11	01.15
	47			
	um-P3811Z			
	finansowy			
Zestaw: respirator 2 szt., aparat do znieczulania	ORIX Polska SA	227 018,52 zł	03.11	01.15
	47			
	um-P3808W			
	finansowy			
Tomograf komputerowy SOMATOM	BZ WBK Finanse & Leasing	472 222,22	06-2011	05-2015
	48			
	WP2/00024/2011			
	finansowy			
Zestaw gastroenterologiczny ERBE	BZ WBK Finanse & Leasing	68 600,00	06-2011	05-2015
	48			

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Przedmiot leasingu	Leasingodawca/ilość rat/numer umowy/rodzaj	Wartość początkowa leasingu	okres leasingu od (mc-rok)	okres leasingu do (mc-rok)
	WP2/00025/2011			
	finansowy			
Monitor płodu Avalon,	BZ WBK Finanse & Leasing	49 074,08	06-2011	05-2015
	48			
	WP2/00026/2011			
	finansowy			
Aparat USG General Electric	BZ WBK Finanse & Leasing	162 037,04	06-2011	05-2015
	48			
	WP2/00027/2011			
	finansowy			

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 93. Umowy najmu i dzierżawy

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Wstępna umowa dzierżawy	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	15.02.2011r.	Dzierżawa budynku szpitala posadowionego na działce nr 70, ob. 54 (stanowiącej własność Powiatu piaseczyńskiego) o powierzchni użytkowej 3.076m ² oraz sprzętu wymienionego w załączniku do umowy z przeznaczeniem na prowadzenie szpitalnych usług medycznych.	55,- zł/m ² miesięcznie	od 18.02.2011r. do 31.03.2011r.	Wydzierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy Dzierżawca korzysta z przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego przeznaczeniem.	Umowa wstępnie zawarta na czas określony do dnia zakończenia procesu inwestycyjnego
2	Wstępna umowa poddzierżawy	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	15.02.2011r.	Poddzierżawa nieruchomości stanowiącej działkę nr 70, ob. 54, o powierzchni 0,8679 ha, na której znajduje się 3-kondygnacyjny budynek szpitala i przychodni o łącznej powierzchni 1777m ² wraz z budynkami technicznymi, objętej księgą wieczystą KW nr WA5M/00355649/6, ruchomości stanowiących wyposażenie szpitala i przychodni wymienionych w załączniku do umowy, z przeznaczeniem na prowadzenie szpitala i przychodni specjalistycznych.	10.500,- zł netto miesięcznie	od 18.02.2011r. do 31.03.2011r.	Poddzierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy: - Poddzierżawca korzysta z przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego przeznaczeniem - Poddzierżawca nie zawarł z NFZ kontraktu na świadczenie usług zdrowotnych w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego w zakresie obowiązującym co najmniej leczenie szpitalne na oddziale internistycznym oraz na prowadzenie przychodni specjalistycznych w minimum 6 specjalnościach.	Poddzierżawiający oświadczył w umowie, iż na nieruchomości będącej przedmiotem poddzierżawy prowadzi inwestycję polegającą na dobudowie nowego budynku szpitalnego. Poddzierżawca zobowiązuje się prowadzić w obrębie nieruchomości objętej umową oddział szpitalny na co najmniej 47 łóżek oraz co najmniej istniejące obecnie przychodnie specjalistyczne.
3	Umowa dzierżawy nr 1/03/2011	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	31.03.2011r.	Dzierżawa budynku szpitala posadowionego na działce nr 70, ob. 54 (stanowiącej własność powiatu piaseczyńskiego) o powierzchni 3.076m ² z przeznaczeniem na prowadzenie szpitalnych usług medycznych oraz poradni specjalistycznych.	55,- zł/m ² miesięcznie	od 01.04.2011r. do 01.10.2034r.	Wydzierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy Dzierżawca: - korzysta z przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego przeznaczeniem - opóźnia się z zapłatą czynszu dzierżawnego powyżej 90 dni - korzysta z przedmiotu dzierżawy w sposób pogarszający stan mienia albo istotnie niezgodny z celem i warunkami umowy.	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	Umowa dzierżawy nr 2/03/2011	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	31.03.2011r.	Dzierżawa sprzętów, urządzeń i narzędzi o łącznej wartości brutto 1.598.101,44 zł, wymienionych szczegółowo w załączniku do umowy, z przeznaczeniem na prowadzenie szpitalnych usług medycznych oraz poradni specjalistycznych.	28.000,- zł netto miesięcznie	od 01.04.2011r. do 01.10.2034r.	j.w.	
5	Umowa dzierżawy nr 3/03/2011	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	31.03.2011r.	Dzierżawa urządzeń medycznych o łącznej wartości brutto 1.480.803,62 zł, wymienionych szczegółowo w załączniku do umowy, z przeznaczeniem na prowadzenie szpitalnych usług medycznych oraz poradni specjalistycznych.	26.000,- zł netto miesięcznie	od 01.04.2011r. do 01.10.2034r.	j.w.	
6	Umowa poddzierżawy	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	31.03.2011r.	Poddzierżawa nieruchomości stanowiącej działkę ewidencyjną nr 70, ob. 54 o powierzchni 0,8679 ha, na której znajduje się 3-kondygnacyjny budynek szpitala i przychodni o łącznej powierzchni 1777 m ² wraz z budynkami technicznymi objętej księgą wieczystą KW nr WA5M/00355649/6, z przeznaczeniem na prowadzenie szpitala i przychodni specjalistycznych.	od 01.04.2011r. do 31.12.2012r. – 10.500 zł netto miesięcznie od 01.01.2013r. – 25.100,- zł netto miesięcznie	od 01.04.2011r. do 01.10.2034r.	Poddzierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy w przypadku, gdy Poddzierżawca: - dopuści się zwłoki z zapłatą czynszu w jakiegokolwiek części powyżej 90 dni, - korzysta z przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego przeznaczeniem, - nie zawrze z NFZ kontraktu na świadczenie usług zdrowotnych w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego w 3 kolejnych latach kalendarzowych począwszy od 2011r. w zakresie obejmującym co najmniej leczenie szpitalne na oddziale internistycznym oraz na prowadzenie przychodni specjalistycznych w minimum 6 specjalnościach.	Działalność z wykorzystaniem przedmiotu dzierżawy powinna opierać się w przeważającej części na świadczeniu usług medycznych ogólnodostępnych, w ramach kontraktów zawieranych z NFZ lub jego następcami prawnymi. Poddzierżawca zobowiązuje się prowadzić w obrębie nieruchomości objętej umową oddział szpitalny na co najmniej 47 łóżek oraz co najmniej istniejące obecnie przychodnie specjalistyczne.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7	Umowa najmu	Start Management Piotr Gerber, Matylda Gerber Sp. cywilna	Emitent	01.08.2008r.	Najem pomieszczeń o powierzchni 544,80 m ² oraz 20 miejsc parkingowych znajdujących się na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 148, opisanej w ewidencji gruntów jako działka nr 29/3, ob. Pilczyce, KW 100553 prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków IV Wydział Ksiąg Wieczystych, z przeznaczeniem na prowadzenie przychodni specjalistycznej.	46.867,92 zł netto miesięcznie	umowa zawarta na czas nieokreślony	<ul style="list-style-type: none"> - Stronom przysługuje prawo rozwiązania umowy w drodze 3-miesięcznego wypowiedzenia w przypadku gdy w razie zmiany warunków rynkowych w zakresie stawek czynszu za lokale użytkowe, niedojdą do porozumienia co do nowej stawki czynszu każdej z nich. - Za każdy dzień zwłoki w zapłacie czynszu Wynajmujący nalicza odsetki ustawowe. - Wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym w przypadku zalegania przez Najemcę za dwa kolejne okresy płatności, oddania przedmiotu najmu w podnajem albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody wynajmującego, a także w przypadku używania przez niego przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z umową. - W każdym czasie umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem stron. 	<p>Koszty ubezpieczenia przedmiotu najmu od ognia i innych zdarzeń losowych pokrywa Najemca.</p> <p>Aneks Nr 1 z dn. 01.10.2008r. – zmiana czasu trwania umowy – umowa zawarta na okres oznaczony od 01.08.2008r. do 01.08.2013r.</p> <p>Aneks Nr 2 z dn. 29.04.2010r. – zmiana przedmiotu najmu - zmiana powierzchni wynajmowanych pomieszczeń tj. zmiana z 529,72 m² na 544,80 m² oraz zmiana wysokości czynszu najmu, tj. jego zwiększenie do kwoty 46.867,92 zł netto miesięcznie.</p>

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
8	Umowa dzierżawy	Samodzielny Publiczny Szpital Powiatowy im. Helidora Święckiego w Kamieniu Pomorskim w likwidacji	Emitent	13.08.2008r.	<p>Dzierżawa znajdujących się na zabudowanej nieruchomości położonej w Kamieniu Pomorskim, przy ul. Szpitalnej 10, nr ew. gruntów 133/1, ob. 3 miasta Kamień Pomorski:</p> <ul style="list-style-type: none"> - części ww. działki zabudowanej o powierzchni ok. 0,9437 ha przeznaczonej do wyłącznego korzystania przez Dzierżawcę, - budynku szpitala o łącznej powierzchni użytkowej 4136,77 m², w tym pomieszczeń użytkowych (bez korytarzy, wc i łazienek) o powierzchni użytkowej 2801,44 m² oraz pomieszczeń stanowiących korytarz, wc i łazienki i powierzchni użytkowej 1335,33 m², - budynku apteki o łącznej powierzchni użytkowej 103,20 m², <p>a także sprzętu medycznego, gospodarczego i wyposażenia zakładu, z przeznaczeniem na cele publiczne związane ze świadczeniem usług medycznych.</p>	44.803,69 zł brutto miesięcznie	umowa zawarta na okres 20 lat tj. od dnia 1.09.2008r. do 31.08.2028r.	<ul style="list-style-type: none"> - W każdym czasie umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem stron, za zgodą Rady Powiatu w Kamieniu Pomorskim, z zastrzeżeniem zasad określonych w umowie. - Wydierżawiającemu przysługuje prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy dzierżawca użytkuje przedmiot dzierżawy w sposób sprzeczny z umową lub jego przeznaczeniem i mimo upomnienia nie zaprzestaje tej działalności, lub gdy zaniedbuje przedmiot dzierżawy do tego stopnia, że Wydierżawiający zostanie narażony na stratę, lub gdy bez zgody Wydierżawiającego odda część nieruchomości do używania innym osobom, lub gdy opóźni się z zapłatą czynszu za co najmniej dwa pełne okresy płatności (po bezskutecznym upływie dodatkowego terminu wyznaczonego na zapłatę zaległego czynszu). - Umowa wygasa z chwilą zaprzestania przez Dzierżawcę działalności związanej z usługami medycznymi. 	<p>W przypadku rozwiązania umowy dzierżawy przed upływem 20 lat z przyczyn leżących po stronie Wydierżawiającego, będzie on zobowiązany do zwrotu nakładów dokonanych przez Dzierżawcę wynikających z umowy na dostosowanie budynków szpitala do wymogów określonych Zarządzeniem Ministra z 10 listopada 2006r. w sprawie wymagań, jakim powinny odpowiadać pod względem fachowym i sanitarnym pomieszczenia i urządzenia zakładu opieki zdrowotnej (Dz.U. Nr 213, poz. 1568).</p> <p>W przypadku wygaśnięcia lub rozwiązania umowy Dzierżawca ma obowiązek wydać nieruchomość w ciągu 14 dni. W przypadku niewypełnienia tego zobowiązania Wydierżawiający naliczy opłatę za bezumowne korzystanie z przedmiotu dzierżawy w wysokości dotychczasowego czynszu dzierżawnego wraz z karą umowną wynoszącą 0,2% miesięcznego czynszu dzierżawnego za każdy dzień zwłoki. Wydierżawiający może dochodzić odszkodowania wyższego jeśli poniesie stratę. W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim wszelkie rzeczy pozostawione na dzierżawionym gruncie, Wydierżawiający przekazuje na przechowanie wybranej przez siebie osobie lub instytucji, na koszt i ryzyko Dzierżawcy, a w sytuacji gdy Dzierżawca zalegał wobec Wydierżawiającego z czynszem dzierżawnym lub innymi opłatami, Dzierżawca upoważnił Wydierżawiającego do zbycia rzeczy, o których mowa w pkt. 5 i zaliczenia ceny na poczet należnych Wydierżawiającemu należności.</p>

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
	1	2		3	4	5	6	9	10
9	Umowa dzierżawy	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Emitent	19.09.2005r.	Dzierżawa budynku „Przychodnia” położonego we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, w którym znajdują się pomieszczenia o powierzchni 375,08 m ² .	6.101,14- zł netto miesięcznie	od 01.01.2006r. do 31.12.2008r. z możliwością jej przedłużenia na lata następne	Wydierżawiającemu przysługuje prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, jeżeli Dzierżawca, pomimo wezwania do zapłaty i udzielenia dodatkowego miesięcznego terminu do zapłaty, zalega z płatnością czynszu za dwa pełne okresy, a także w przypadku zmiany przez Dzierżawcę przeznaczenia przedmiotu dzierżawy, bądź innego naruszenia umowy. Analogiczne prawo przysługuje Dzierżawcy w sytuacji, gdy Wydierżawiający narusza postanowienia umowy a także w przypadku rozwiązania łączącej strony umowy o świadczenie usług medycyny pracy.	umowa została przedłużona do 31.01.2017 r.
10	Umowa najmu	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	Emitent	1.02.2007r.	Najem pomieszczeń, o powierzchni 870 m ² oraz pomieszczeń piwnicznych o powierzchni 173,35 m ² znajdujących się na działce gruntu nr 9/5 AM 20, położonej we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24 oraz w budynku oznaczonym literą „J”, a także najem 18 miejsc parkingowych o łącznej powierzchni 482 m ² , do celów związanych z działalnością związaną z ochroną zdrowia, tj. zakładu opieki zdrowotnej świadczącego usługi medyczne na rzecz ludności, zgodnie z przedmiotem działalności wynikającym ze Statutu Najemcy.	5.166,- zł brutto miesięcznie za najem pomieszczeń w budynku „J” 36,60 zł brutto miesięcznie za jedno miejsce parkingowe	na okres 10 lat począwszy od dnia zawarcia umowy	Wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, w przypadku, gdy pomimo wezwania do zapłaty i udzielenie dodatkowego miesięcznego terminu do uiszczenia zaległego czynszu i/lub opłat eksploatacyjnych, Najemca opóźnia się z płatnością czynszu za dwa pełne okresy, jak również w przypadku zmiany przez Najemcę przeznaczenia przedmiotu najmu, zaprzestania świadczenia usług medycznych na rzecz ludności lub gdy wejdą przepisy uniemożliwiające świadczenie takich usług niezgodnie z obowiązującymi przepisami.	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
11	Umowa dzierżawy Nr 12/08	Powiat Opolski	Emitent	1.10.2008r.	Dzierżawa lokalu użytkowego o łącznej powierzchni 197,90 m ² , znajdującego się na II piętrze budynku przy ul. Częstochowskiej 31 w Ozimku, obejmujący jedenaście pomieszczeń o numerach 3/1, 3/3, 3/4, 3/5, 3/6, 3/9, 3/13, 3/14, 3/15, 3/16, 3/17 z przeznaczeniem na ich wykorzystanie na cele publiczne na świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia, w szczególności leczenia szpitalnego w ramach umowy zawartej z NFZ	961,29 zł miesięcznie	od 1.10.2008r. do 25.04.2027r.	Umowa może być rozwiązana w każdym czasie na mocy porozumienia stron. Wydzierżawiający ma prawo rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku, gdy Dzierżawca: - użytkuje przedmiot dzierżawy w sposób sprzeczny z umową lub jego przeznaczeniem i mimo upomnienia nie przestaje go w ten sposób użytkować, - zaniedbuje przedmiot dzierżawy do tego stopnia, że Wydzierżawiający narażony jest na stratę, - dopuszcza się opóźnienia z zapłatą czynszu co najmniej za dwa pełne okresy płatności, a pomimo udzielania mu dodatkowego miesięcznego terminu nie reguluje tej należności. Stronom umowy przysługuje prawo rozwiązania umowy w każdym czasie ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku, gdy NFZ nie podpisze z Dzierżawcą kontraktu na wykonanie usług medycznych.	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
12	Umowa dzierżawy	Powiat Piaseczyński	Emitent	27.10.2008r.	Dzierżawa zabudowanej nieruchomości stanowiącej wg ewidencji gruntów działkę nr 70 z obrębu 54 o powierzchni 0,8679 ha, na której znajduje się 3-kondygnacyjny budynek szpitala i przychodni o łącznej pow. 1777 m ² wraz z budynkami technicznymi (KW nr WA5M/00355649/6) oraz rzeczy ruchomych znajdujących się na terenie szpitala i przychodni szczegółowo wymienione w załączniku do umowy, z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej, związane z zadaniami Powiatu Piaseczyńskiego w zakresie ochrony zdrowia, tj. prowadzenie szpitala (oddział szpitalny – co najmniej 47 łóżek), przychodni specjalistycznych, przy czym działalność z wykorzystaniem przedmiotu dzierżawy winna opierać się w przeważającej części na świadczeniu usług medycznych ogólnodostępnych, w ramach kontraktów zawieranych z NFZ	W okresie od dnia 01.01.2009r. do 31.12.2012r. – 10.400,- zł netto miesięcznie w okresie od 01.01.2013r. do końca czasu trwania umowy – 25.000,- zł netto miesięcznie	na okres 25 lat od dnia 01.01.2009r. do dnia 01.01.2034r.	<p>Wydierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia, jeżeli Dzierżawca dopuści się opóźnienia w zapłacie czynszu dzierżawnego w jakiegokolwiek części, powyżej 90 dni, pomimo uprzedniego pisemnego wezwania do zapłaty.</p> <p>Wydierżawiającemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, gdy Dzierżawca:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zalega z zapłatą opłat eksploatacyjnych przez okres dłuższy niż 180 dni, pomimo uprzedzenia go o zamiarze wypowiedzenia umowy z tej przyczyny i wyznaczenia dodatkowego terminu do uregulowania kwestii zaległości, - korzysta z przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego przeznaczeniem, pomimo uprzedzenia jej na piśmie o zamiarze wypowiedzenia i wezwania do usunięcia stanu niezgodnego z umową z wyznaczeniem odpowiedniego terminu, nie krótszego niż 1 miesiąc, - korzysta z przedmiotu dzierżawy w sposób pogarszający stan mienia lub pogarszający stan środowiska albo istotnie niezgodny z celem i warunkami umowy, pomimo uprzedzenia jej na piśmie o zamiarze wypowiedzenia i wezwania do usunięcia naruszenia umowy z wyznaczeniem odpowiedniego terminu do usunięcia naruszenia, nie krótszego niż 1 miesiąc, - nie realizuje zobowiązań określonych w § 4 ust. 1 i 2 umowy (tj. nie będzie prowadzić oddziału szpitalnego z co najmniej 47 łóżkami oraz co najmniej tylu przychodni specjalistycznych, które istnieją w chwili podpisania umowy, a także nie uruchomi do dnia 31.12.2012r. stacji dializ na 10 	<p>W umowie Dzierżawca zobowiązał się do uruchomienia w terminie do 31.12.2012r. stacji dializ na 10 stanowisk do dializowania oraz poradnię rehabilitacji ruchowej z 4 gabinetami fizykoterapii i minimum 2 salami do ćwiczeń kinezyterapeutycznej.</p> <p>Dzierżawca oświadczył w umowie, iż na nieruchomości stanowiącej przedmiot dzierżawy zamierza do dnia 31.12.2012r. wybudować budynek szpitala, o zakresie działalności uzupełniającym działalność obecnie istniejącego szpitala.</p> <p>Umowa została zawarta pod warunkiem wstąpienia przez Emitenta w miejsce Szpitala MSWiA w Warszawie w drodze cesji w wydzieloną dotyczącą Szpitala i Przychodni w Piasecznie część umowy na świadczenie usług zdrowotnych na rok 2009, zawartej przez Szpital MSWiA z NFZ (warunek rozwiązujący).</p> <p>W dniu 7.01.2011 Strony podpisały Aneks do przedmiotowej umowy dzierżawy na podstawie którego ustaliły, iż część zobowiązań wynikających z Umowy Emitent może realizować za pośrednictwem utworzonej przez siebie spółki celowej.</p> <p>W dniu 30.09.2009r. Strony podpisały kolejny Aneks do umowy dzierżawy, na mocy którego dokonano następujących zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> - termin uruchomienia stacji dializ przedłużono do dnia 1.10.2013r., - Dzierżawca zobowiązał się do zapewnienia ciągłości świadczeń usług objętych powszechnym ubezpieczeniem

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
	1	2		3	4	5	6	9	10
								<p>stanowisk i poradni rehabilitacji ruchowej z 4 gabinetami fizykoterapii i minimum 2 salami do ćwiczeń kinezyterapeutycznej)</p> <p>Emitent może wypowiedzieć przedmiotową umowę dzierżawy z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia w sytuacji, gdy nie uzyska kontraktu z NFZ na rok 2010 oraz lata następne na świadczenie usług medycznych w ramach ubezpieczenia zdrowotnego w zakresie obejmującym szpitalny oddział internistyczny oraz obecnie istniejące przychodnie specjalistyczne, pomimo przystąpienia do konkursu zorganizowanego przez NFZ na realizację świadczeń medycznych.</p>	<p>zdrowotnym od dnia następnego po zaprzestaniu ich świadczenia przez CSK (jeśli będzie to niemożliwe z przyczyn niezależnych od Emitenta, Wydierżawiający wyraża zgodę na korzystanie przez CSK z pomieszczeń będących przedmiotem dzierżawy do czasu ustania przeszkody po stronie Emitenta),</p> <ul style="list-style-type: none"> - wprowadzono karę umowną w wysokości 1.000,- zł za każdy dzień braku świadczenia w okresie od 01.11.2009r. do 31.12.2010r. usług medycznych finansowanych przez NFZ oraz dodatkową karę umowną w wysokości 500.000,- zł w przypadku braku wykonywania świadczeń medycznych powszechnie dostępnych finansowanych ze środków NFZ we wskazanym okresie przez więcej niż 90 dni, - zmniejszono kwotę czynszu najmu w okresie od 01.10.2009r. do dnia 31.12.2012r. do kwoty 5.400,- zł netto miesięcznie, - uznano, iż Emitent może wypowiedzieć przedmiotową umowę na warunkach w niej określonych w przypadku nie podpisania kontraktu z NFZ na rok 2012, - skreślono z umowy powyżej opisany warunek rozwiązujący.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
13	Umowa najmu nieruchomości	Osoba fizyczna	Emitent	20.07.2010r.	Najem nieruchomości położonej przy ul. Kaszubskiej 15/32 we Wrocławiu, o powierzchni 58 m ² składającej się z 2 pokoi, kuchni, przedpokoju, łazienki z wc oraz garderoby, wyposażonego w instalacje niezbędne do prawidłowego funkcjonowania, umeblowany i wyposażony, z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe.	1800,- zł miesięcznie	od dnia 01.08.2010r. do dnia 31.07.2011r.;	<p>Wynajmującemu przysługuje prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, jeżeli Najemca dopuszcza się zwłoki z zapłatą czynszu i innych świadczeń za okres jednego miesiąca (po uprzedzeniu na piśmie o zamiarze natychmiastowego rozwiązania umowy z tego powodu i udzielenia dodatkowego miesięcznego terminu do zapłaty zaległego czynszu oraz innych opłat) lub dopuszcza się naruszenia istotnych postanowień umowy lub przepisów k.c. albo w sposób rażący i uporczywy naruszać będzie obowiązujący porządek domowy, albo przez swoje niewłaściwe zachowanie czynić będzie korzystanie z innych lokali uciążliwym.</p> <p>Najemca ma prawo rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, jeżeli wyjdą na jaw wady lokalu istniejące w chwili wydania i uniemożliwiające wykorzystanie go w celu przewidzianym umową. Prawo natychmiastowego rozwiązania przysługuje także Najemcy w przypadku, gdy powstaną one później, a Wynajmujący nie usunie przeszkody w terminie 14 dni lub jeżeli ich usunięcie okaże się niemożliwe.</p>	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
14	Umowa najmu lokalu mieszkalnego	Osoba fizyczna	Emitent	19.01.2011r.	Najem lokalu mieszkalnego nr 48 o powierzchni użytkowej 65,37 m ² , w budynku przy ul. Poniatowskiego 1 w Piasecznie	2.000,- zł miesięcznie	od 19.01.2011r. do 19.01.2012r.	<p>Wynajmującemu przysługuje prawo wypowiedzenia umowy w ciągu 7 dni licząc od dnia powzięcia wiadomości o danej sytuacji, jeżeli Najemca:</p> <ul style="list-style-type: none"> - używa lokalu w sposób sprzeczny z umową lub niezgodnie z jego przeznaczeniem lub zaniedbuje obowiązki dopuszczając do powstania szkód lub niszczy urządzenia przeznaczone do wspólnego korzystania przez mieszkańców albo wykracza w sposób rażący lub uporczywy przeciwko porządkowi domowemu, czyniąc uciążliwym korzystanie z innych lokali, - jest w zwłóce z zapłatą czynszu lub innych opłat, - wynajął, podnajął albo oddał do bezpłatnego używania lokalu lub jego część bez wymaganej pisemnej zgody właściciela 	
15	Umowa dzierżawy	Rzymskokatolicka Parafia Św. Apostoła we Wrocławiu	Formica Sp. z o.o. (obecnie Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.)	15.07.2000r.	Dzierżawa lokalu o powierzchni 250 m ² położonego we Wrocławiu przy ul. Zatorskiej 23a,	1.500,- zł miesięcznie	na okres 10 lat począwszy od dnia 15.07.2000r.; po upływie w/w okresu umowa przekształca się w umowę na czas nieokreślony	<p>Po przekształceniu umowy w umowę na czas określony, Strony mogą ją rozwiązać z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca.</p>	<p>W dniu 01.04.2010r. strony podpisały Aneks do przedmiotowej umowy dzierżawy, w którym dokonano zmiany nazwy Dzierżawcy na Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.</p> <p>W dniu 26.07.2010r. strony podpisały Aneks nr 2 do opisywanej umowy dzierżawy, zgodnie z którym czynsz najmu ustalony został na kwotę 2.000,- zł miesięcznie, z tym jednak zastrzeżeniem, iż od dnia 31.07.2012r. czynsz najmu będzie płacony w wysokości ½ stawki, tj. w kwocie 1.000,- zł.</p>

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
	1	2		3	4	5	6	9	10
16	Umowa najmu	Piotr Gerber prowadzący działalność gospodarczą pod firmą „Start Management”, „Start Management – Piotr Gerber, Matylda Gerber spółka cywilna”	Formica Sp. z o.o. (obecnie Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.)	01.07.2008r.	Najem pomieszczeń o powierzchni 116m ² oraz 11 miejsc parkingowych znajdujących się na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 148, opisaney w ewidencji gruntów jako działka nr 29/3 obręb Pilczyce (KW 100553 prowadzona przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków, IV Wydział KW)	13.362,- zł netto miesięcznie	umowa zawarta na czas określony do dnia 01.07.2023r.	<p>Stronom przysługuje prawo rozwiązania umowy w drodze 3 miesięcznego wypowiedzenia w sytuacji, gdy w razie zmiany warunków rynkowych w zakresie przyjętych stawek czynszu za lokale użytkowe, strony nie dojdą do porozumienia w zakresie renegotjacji stawki czynszu.</p> <p>Wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy w trybie natychmiastowym, bez zachowania terminów wypowiedzenia, w przypadku:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zalegania przez Najemcę z zapłatą czynszu za dwa kolejne okresy płatności, - oddania przedmiotu najmu w podnajem albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody wynajmującego, - używania przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z umową lub jego przeznaczeniem. <p>W każdym czasie umowa może zostać rozwiązana za porozumieniem stron.</p>	<p>W dniu 1.10.2008r. strony zawarły Aneks nr 1 do umowy najmu zawartej w dniu 1.07.2008r. zgodnie z którym zmianie uległ czas trwania umowy na czas oznaczony od 01.08.2008r. do 01.08.2013r.</p> <p>W dniu 29.04.2010r. strony zawarły Aneks nr 2 do umowy najmu z dn. 01.08.2008r., w którym zwiększeniu uległa wysokość czynszu najmu do kwoty 13.696,05 zł netto miesięcznie.</p> <p>W dniu 1.01.2011r. strony podpisały Aneks trójstronny do Umowy najmu zawartej we Wrocławiu w dniu 01.08.2008r., na podstawie której zmienione w prawa i obowiązki Wynajmującego wynikające z umowy najmu wstąpili Piotr Gerber i Matylda Gerber, jako wspólnicy spółki „Start Management – Piotr Gerber, Matylda Gerber spółka cywilna” do której wniesiony został przedmiot najmu.</p>
17	Umowa najmu	Piotr Gerber prowadzący działalność gospodarczą pod firmą „Start Management”	Emitent	01.08.2008r.	Najem pomieszczeń o ogólnej powierzchni 529,72 m ² oraz 20 miejsc parkingowych mieszczących się w budynku przy ul. Pilczyckiej 148 we Wrocławiu	44.578,72 zł netto miesięcznie	umowa zawarta na czas nieokreślony	<p>Stronom przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia.</p> <p>Wynajmującemu przysługuje prawo rozwiązania umowy bez zachowania terminów wypowiedzenia w przypadku zalegania przez Emitenta z zapłatą czynszu za 2 kolejne okresy płatności, oddania przedmiotu najmu w podnajem albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody Wynajmującego lub używania przedmiotu najmu w sposób sprzeczny z umową lub jego przeznaczeniem.</p>	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
18	Umowa najmu lokalu	Franciszek Cugier, Krystyna Cugier	P.Z.F. „FORMICA” Sp. z o.o. (obecnie Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o)	26.06.2008r.	Najem lokalu mieszkalnego położonego we Wrocławiu przy ul. Celtyckiej 9/1, o pow. 99,3 m ² , znajdującego się na parterze budynku będącego w zasobach Spółdzielni Mieszkaniowej Lokatorsko-Własnościowej „Kozanów IV” z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kolistej 11, z przeznaczeniem wyłącznie na cele związane z prowadzeniem gabinetów medycznych, bez prawa podnajmu lub bezpłatnego użyczenia osobom trzecim.	2.500,- zł netto miesięcznie za okres pierwszych trzech miesięcy kalendarzowych liczonych od terminu uzyskania przez Najemcę zgody Wydziału Architektury i Budownictwa; Począwszy od czwartego miesiąca kalendarzowego liczonego od terminu uzyskania powyższej zgody 5.000,- zł netto miesięcznie;	umowa zawarta na czas określony do dnia 30 listopada 2018r. z możliwością jej przedłużenia	Najemca ma prawo wypowiedzieć umowę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia w przypadku: - nierentowności prowadzonej w wynajmowanym lokalu przychodni, - nie podpisania pomiędzy NFZ a Najemcą kontraktu na świadczenie usług zdrowotnych.	Zgodnie z § 2 opisywanej umowy Strony oświadczyły, iż opisywana umowa została zawarta pod warunkiem uzyskania do dnia 30.11.2008r. przez Wynajmującego zgody Spółdzielni Mieszkaniowej „Kozanów IV”, a przez Najemcę zgody Wydziału Architektury i Budownictwa miasta Wrocławia na zmianę sposobu użytkowania lokalu i przeznaczenia go na gabinety medyczne z równoczesną przebudową lokalu na ten cel, na koszt i ryzyko najemcy. W dniu 10.11.2008r. strony zawarły Aneks do opisywanej umowy, zgodnie z którym do dnia 15.01.2009r. przedłużono terminy na uzyskanie przez strony zgód Spółdzielni Mieszkaniowej „Kozanów IV” oraz Wydziału Architektury i Budownictwa miasta Wrocławia, a także określono, iż w przypadku braku uzyskania przez Najemcę zgody Wydziału Architektury i Budownictwa automatycznie rozwiązuje zawartą przez strony umowę najmu. W dniu 10.03.2009r. strony zawarły Aneks do opisywanej umowy, którym zmienione zostały warunki formalne ponoszonych przez Najemcę opłat eksploatacyjnych. W dniu 01.04.2010r. strony zawarły Aneks do umowy najmu lokalu, w którym dokonano zmiany nazwy Najemcy.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
	1	2		3	4	5	6	9	10
19	Umowa dzierżawy Nr EMC/1/2010/D	Emitent	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	18.06.2010r.	Dzierżawa nieruchomości zabudowanej budynkiem Hospicjum i Zakładem Opiekuńczo-Lecznicznym położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14C o powierzchni zabudowy 613,5 m ² , powierzchni użytkowej 1875,3 m ² i kubaturze 9680 m ³ wraz z gruntem oznaczonym w ewidencji gruntów miasta Kowary obręb I AM-4 przy ul. Jeleniogórskiej 14, działka nr 163/13 o powe. 0,4811 ha (KW JG11/00054474/4, z przeznaczeniem na cele działalności medycznej w formie NZOZ.	1.630,- zł netto miesięcznie	umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa może zostać rozwiązana w każdym czasie za zgodą stron. Rozwiązaniem umowy następuje za zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.	
20	Umowa dzierżawy	Samodzielny publiczny Zespół Opieki Zdrowotnej w Kowarach	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30.10.2010r.	Dzierżawa części nieruchomości zabudowanej – obiektu przychodni położonej w Kowarach, wyodrębnionej powierzchni usługowej, położonej w obiekcie szpitalnym w Kowarach przy ul. 1-go Maja 62 (działka 352) z prawem do odpłatnego udostępniania osobom trzecim w postaci ustalonych lokali użytkowych na parterze i pierwszym piętrze wraz z pomieszczeniami przynależnymi.	Czynsz: powierzchnia użytkowa 590m ² po 4,23 zł za m ² , pomieszczenia przynależne 398m ² po 1,27 zł za m ²	umowa zawarta na czas określony do 31.12.2012r.	Umowa może zostać rozwiązana w każdym czasie za zgodą stron. Rozwiązaniem umowy następuje za zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.	
21	Umowa poddzierżawy	Emitent	EMC Piaseczno Sp. z o.o. w organizacji	31.12.2010r.	Poddzierżawa jednego pokoju biurowego z przeznaczeniem na siedzibę administracji spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. w organizacji	5,90 zł/m ² netto miesięcznie	1.01.2011r.	Strony mogą rozwiązać umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
	1	2		3	4	5	6	9	10
22	Umowa najmu Nr 1/2010	EMC Silesia Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	01.10.2010r.	Umowa najmu pomieszczeń i współużytkowanie następujących pomieszczeń zlokalizowanych w budynku A przy ul. Morawa 31 w Katowicach w Szpitalu Geriatrycznym im. Jana Pawła II: - pomieszczenia biurowego, pow. 16,80 m ² , z przeznaczeniem na siedzibę Najemcy, - pomieszczenie gabinetu lekarskiego i gabinetu zabiegowego, na zasadzie współużytkowania z Wynajmującym, wyposażonych standardowo w sprzęt i urządzenia medyczne i spełniających wymagania określone właściwymi przepisami wydanymi przez Ministra Zdrowia i Opieki społecznej.	500,- zł netto miesięcznie	umowa zawarta na czas nieokreślony	Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia przypadającym na koniec miesiąca kalendarzowego.	
23	Umowa dzierżawy	Gmina Ząbkowice Śląskie	Emitent	3.11.2006r.	Najem terenu położonego w Ząbkowicach Śląskich przy ul. Kamienieckiej o pow. 0,35 ha stanowiący część działki nr 2 (KW nr 12243) i część działki nr 90 (KW nr 48018) AM 13 Obręb Sadlno, sklasyfikowany jako Rola V klasy, z przeznaczeniem na urządzenie ładowiska dla śmigłowców obsługujących oddział ratunkowy w szpitalu przy ul. Chrobrego w Ząbkowicach Śląskich	420,- zł netto;	na okres 3 lat począwszy od 3.11.2006r.; umowa przedłużona na czas nieokreślony	Umowa może zostać rozwiązana ze skutkiem natychmiastowym w przypadku niedotrzymania któregokolwiek z warunków umowy.	Umowa zawarta na korzystnych warunkach, co ma związek z realizacją zadań publicznych przez gminę. W dniu 20.06.2007r. strony zawarły Aneks nr 1/2007, w którym zmieniono opis przedmiotu najmu na następujący: „Przedmiotem niniejszej umowy jest teren położony w Ząbkowicach Śląskich przy Kamienieckiej o pow. 0,35ha, stanowiący działkę nr 90/2 o pow. 0,1771 ha i działkę nr 2/2 o pow. 0,1729 ha AM 13 Obręb Sadlno, KW NR 62087.
24	Umowa dzierżawy	Szpitałem Geriatrycznym im. Jana Pawła II w likwidacji z siedzibą w Katowicach	EMC Silesia Sp. z o.o.	14.01.2009r.	Dzierżawa nieruchomości zabudowanej usytuowanej w Katowicach przy ul. Morawa 31, obejmującej działkę nr 886/38 o łącznej powierzchni 0,2718 ha, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00063208/9, zabudowanej trzema budynkami szpitala o łącznej	28.790,87 zł	umowa została zawarta na okres 3 lat, tj. do 14 stycznia 2012 r.	Wydierżawiający ma prawo rozwiązania umowy z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, gdy: 1. NZO nie będzie realizował świadczeń szpitala, lub będzie je realizował w węższym zakresie niż szpital w okresie sprzed likwidacji, za wyjątkiem przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od EMC Silesia zostanie zmniejszony kontrakt z NFZ;	

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Umowa	Wynajmujący/ Wydzierżawiający/ Poddzierżawiający	Najemca/ Dzierżawca/ Poddzierżawca	Data zawarcia umowy	Przedmiot Najmu/Dzierżawy/ Poddzierżawy	Wysokość czynszu najmu/ dzierżawy	Czas trwania umowy	Wypowiedzenie	Uwagi
1	2	3	4	5	6	9	10		
					powierzchni użytkowej 1.858,32 m2 oraz ruchomości w postaci sprzętu medycznego, gospodarczego i biurowego, stanowiącego wyposażenie szpitala i wykorzystywany przez szpital, z przeznaczeniem na prowadzenie działalności przez Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej, który zapewni kontynuację świadczeń szpitala.			<p>2. ulegnie rozwiązaniu umowa z dnia 8 stycznia 2009 zawarta pomiędzy Miastem Katowice a EMC Instytut Medyczny S.A., przy udziale Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w likwidacji w Katowicach, opisana w ppkt 8 powyżej.</p> <p>EMC Silesia ma prawo rozwiązania umowy z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, gdy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ulegnie rozwiązaniu umowa z dnia 8 stycznia 2009 zawarta pomiędzy Miastem Katowice a EMC Instytut Medyczny S.A., przy udziale Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w likwidacji w Katowicach, opisana w ppkt 8 powyżej; 2. NZOZ nie uzyska kontraktu z NFZ lub uzyska kontrakt mniejszy niż realizowany przez szpital w 2008 r., mimo zachowania należytej staranności w kontraktowaniu z NFZ. <p>Wydzierżawiającemu służy prawo rozwiązania umowy bez zachowania terminu wypowiedzenia, gdy:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. EMC Silesia będzie zalegać z zapłatą czynszu za dwa kolejne okresy płatności, za wcześniejszym uprzedzeniem i udzieleniem 3-miesięcznego terminu zapłaty zaległego czynszu; 2. EMC Silesia odda przedmiot dzierżawy w poddzierżawę albo do bezpłatnego używania osobom trzecim bez zgody Wydierżawiającego; 3. EMC Silesia będzie używać przedmiotu dzierżawy w sposób niezgodny z umową. <p>EMC Silesia przejęła od Wydierżawiającego obowiązki i prawa wynikające z zawartych przez Wydierżawiającego umów najmu dotyczących przedmiotu dzierżawy, za zgodą stron tych umów.</p>	

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Tabela nr 94. Polisy ubezpieczeniowe

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
1.	09.04.2010r.	Polisa nr 2361000475	Chartis Europe S.A.	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej Zarządu Emitenta i Spółek zależnych Suma ubezpieczenia:40.000.000,00 Dodatek nr 1 -Włączenie roszczeń z Tytułu Emisji Papierów Wartościowych Dodatek nr 2 – Włączenie Roszczeń z Tytułu Papierów Wartościowych Podnoszonych Przeciwko Spółce Dodatek nr 3- Wyłączenie roszczeń na Terenie USA i Kanady Dodatek nr 4 -Okres dodatkowy dla ustępujących Członków Organów Spółki Dodatek nr 5 – Zmiana definicji szkody Dodatek nr 6 – Wyłączenie Uprzednio Istniejącej lub Znanej Nieprawidłowości Dodatek nr 7 – Wyłączenie roszczeń Wynikających z Błędu w Sztuce Lekarskiej Dodatek nr 8 – Zmiana definicji Nieprawidłowego Działania IV Rażące Niedbalstwo Dodatek nr 9 – Nadwyżkowe Koszty Obrony Dodatek nr 10 – Zmiana Definicji Osoby Ubezpieczonej Dodatek nr 11- Zmiana Definicji Roszczenia Dodatek nr 12 – Automatyczne Pokrycie Nowej Emisji Akcji/Obligacji Dodatek nr 13 – Zmiana par. 12 ust. 8.	04.04.2010-03.04.2011.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
2.	9.06.2010	Polisa nr 000/10/390/0570438	TU Allianz Polska S.A.	<p>Ubezpieczenie ryzyk budowlanych Rozbudowa budynku szpitala w Piasecznie, poprzez dobudowę do istniejącego już budynku nowego skrzydła</p> <p>Rozdział Ubezpieczenia mienia – roboty kontraktowe – 20.000.000,00 zł</p> <p>Franszyza redukcyjna: -Żywioty, ognia – 8.000, zł – na każde zdarzenie -Kradzież – 4.000, zł – na każde zdarzenie -Pozostałe ryzyka – 4.000, zł – na każde zdarzenie</p> <p>Rozdział – Odpowiedzialność cywilna na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia -1.000.000,00 zł</p> <p>Do polisy ubezpieczenia ryzyk budowlanych został dodany Aneks nr 1 na podstawie którego podwyższeniu uległa wartość kontraktu do kwoty 25.000.000 PLN Aneks 2 – ubezpieczenie robót kontraktowych odebranych lub oddanych do eksploatacji. Składka dodatkowa 800 zł. Składka dodatkowa za w/w zmianę wynosi: 4.000 PLN Aneks 3 – przedłużenie ubezpieczenia robót budowlanych do 15 maja 2011</p>	04.09.2010 – 31.03.2011. przedłużone aneksem nr 3 do 15.05.2011
3.	7.10.2010	Polisa nr 321/031/2010/0WR33570025	PZU S.A.	<p>Rozdział I Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od szkód materialnych : Przedmiot ubezpieczenia/Suma ubezpieczenia 1.Sprzęt kom stacjonarny – 797.274,24 zł 2. Sprzęt komputerowy przenośny- 116.386,24 zł 3. Elektroniczny sprzęt medyczny – 6.272.940,48 zł</p> <p>Rozdział II Ubezpieczenie danych i nośników danych -odtworzenie danych- 100.000,00</p> <p>Rozdział III Ubezpieczenie zwiększonych kosztów działalności -proporcjonalne koszty dodatkowe okres odszkodowawczy- 30 dni, miesięczny limit -8.500 zł -suma ubezpieczenia – 100.000,00</p>	08.10.2010 – 07.10.2011

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
4.	7.10.2010	Polisa nr 321/L61/2010/OWR33570026	PZU S.A.	<p>Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk dla Klienta Korporacyjnego Przedmiot ubezpieczenia/ suma ubezpieczenia</p> <p>1.budynki – 49 086 288, 00 zł 2.budowle – 564 289, 88 zł 3.maszyny, urządzenia, wyposażenie - 7 305 143, 33 zł 4.środki obrotowe – 700 000, 00 zł 5.mienie osobiste pracowników(limit 500 zł na jednego pracownika)- 250 000, 00 zł 6.wartości pieniężne – 450 000,00 zł 7.nakłady adaptacyjne – 3 124 662, 69 zł 8.szyby i inne przedmioty od stłuczenia – 65 000, 00 zł</p> <p>Zdarzenia losowe Kradzież z włamaniem -maszyn i urządzeń i wyposażenia – 1 000 000, 00 zł -środków obrotowych – 280 000,00 zł -wartości pieniężnych w lokalu – 450 000,00 zł Rabunek gotówki -w transporcie- - zł -w lokalu- 450 000, 00 zł Dewastacja/wandalizm – 200 000, 00 zł Szyby od stłuczenia – 65 000, 00 zł</p>	08.10.2010 – 07.10.2011
5.	04.11.2010 r.	Polisa nr OWR 3357 0028	PZU S.A.	<p>Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie ryzyk wszystkich: Aneks nr OA 133570026 – okres obowiązywania 12.03.2011 do 07.10.2011, na podstawie którego polisy do polisy wprowadzona została: część nowowyprowadzanego budynku szpitala w Piasecznie, dla której została wydana decyzja o pozwoleniu na użytkowanie i wyposażenie szpitala. Budynek – suma ubezpieczenia: 17.000.000,00zł Maszyny, urządzenia i wyposażenie – suma ubezpieczenia: 2.700.000,00 mln zł Składka dodatkowa: 3.930 zł</p> <p>Ubezpieczony: EuroMediCare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią Szpital Św. Rocha w Ozimku Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śl. Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim Szpital Św. Anny w Piasecznie siedziba administracji przy ul. łowieckiej we Wrocławiu Na łączną kwotę: 55.110.331,00 zł</p>	08.10.2010-07.10.2011r.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
6.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0011	PZU S.A.	<p>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej lekarzy, przedstawicieli innych zawodów medycznych oraz zakładów opieki zdrowotnej (dobrowolne, podstawa prawna: ogólne warunki ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej lekarzy, przedstawicieli innych zawodów medycznych oraz ZOZ ustalone Uchwałą nr UZ/351/2007 Zarządu PZU SA z dnia 28 czerwca 2007 r.)</p> <p>Ubezpieczeni: Euromedicare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu, Przychodnia przy ul. łowieckiej, Szpital im. Św. Rocha w Ozimku, Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich, Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, EMC Piaseczno Sp. z o.o., Mikulicz Sp. zo.o., Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach</p> <p>Suma gwarancyjna- 500 000 EUR na jedno i 800 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia</p>	01.03.2011 - 29.02.2012r.
7.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r..	Umowa ubezpieczenie nr 1WR 3357 0002	PZU S.A.	<p>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenie zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej)</p> <p>Ubezpieczeni: Euromedicare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu</p> <p>Suma gwarancyjna : 46 500 EUR na jedno zdarzenie w zakresie ubezpieczenia</p>	01.03.2011 - 29.02.2012r.
8.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0001	PZU S.A.	<p>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej)</p> <p>Ubezpieczeni: Euromedicare Szpital Specjalistyczny z Przychodnią we Wrocławiu</p> <p>Suma gwarancyjna: -46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia -275 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia</p>	01.03.2011 – 29.02.2012r.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
9.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0003	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenia zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Przychodnia przy ul. Łowieckiej Suma gwarancyjna: 46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 – 29.02.2012r.
10	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0004	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Przychodnia przy ul. Łowieckiej Suma gwarancyjna: -46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia -275 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 – 29.02.2012r.
11.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0007	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenia zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich Suma gwarancyjna: 46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 – 29.02.2012r.
12.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0008	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenia zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich Suma gwarancyjna: -46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia -275 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 – 29.02.2012r.

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

Lp.	Data wystawienia Polisy/Ubezpieczenia	Nazwa i nr Polisy/Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia / kwota	Okres ubezpieczenia
13.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0010	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenia zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim Suma gwarancyjna: 46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 -29.02.2012r.
14.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0009	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej). Ubezpieczony: Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim Suma gwarancyjna: -46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia -275 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 -29.02.2012r.
15.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0006	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej). Ubezpieczony: Szpital św. Rocha w Ozimku Suma gwarancyjna: -46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia -275 000 EUR na wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 -29.02.2012r.
16.	Data zawarcia umowy:- 28.02.2011r. Data wystawienia polisy: 07.03.2011r.	Umowa ubezpieczenia nr 1WR 3357 0005	PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu przyjmującego zamówienie na świadczenia zdrowotne (obowiązkowe, wynikające z umowy z NFZ, podstawa prawna: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2007 w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej świadczeniodawcy udzielającego świadczeń opieki zdrowotnej) Ubezpieczony: Szpital św. Rocha w Ozimku Suma gwarancyjna: 46 500 EUR na jedno zdarzenie w okresie ubezpieczenia	01.03.2011 -29.02.2012r.

Źródło: Emitent

22.2. Podsumowanie innych istotnych umów, niezawartych w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest członek grupy kapitałowej emitenta, zawierających postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego

Emitent ani podmioty zależne Emitenta nie są stronami innych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, zawierających postanowienia lub powodujących powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie dokumentu rejestracyjnego.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1. Dane dotyczące osoby określanej jako ekspert

Emitent w Dokumencie Rejestracyjnym nie zamieszczał oświadczenia lub raportu osoby określanej jako ekspert. W treści Prospektu nie ujawniono treści, które zostały sporządzone na zlecenie Emitenta.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i wskazanie źródeł tych informacji

Emitent zamieścił w Prospekcie informacje pochodzące z ogólnodostępnych publikacji (analiz, raportów, danych statystycznych), w szczególności z następujących źródeł:

- ✓ wiedza własna Zarządu Emitenta o działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i jej otoczeniu,
- ✓ Raport "Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju", Borg Media
- ✓ Informacje prasowe – Rzeczpospolita,
- ✓ Informacje internetowe – rynekzdrowia.pl, medicalnet.pl
- ✓ Raport Med-info za 2010.

Dane o tych źródłach zostały wskazane w miejscach cytowania tych informacji.

Informacje pochodzące z wskazanych powyżej źródeł zostały powtórzone z zachowaniem pierwotnego znaczenia i nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta www.emc-sa.pl, można zapoznawać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statutem Emitenta,
- 2) Historycznymi informacjami finansowymi Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe obejmujące okres od 01.01. do 31.12.2008 roku, od 01.01. do 31.12.2009, od 01.01. do 31.12.2010 oraz danymi porównywalnymi, wraz z opiniami biegłego rewidenta za każdy zbadany okres;
- 3) Historycznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej oraz Emitenta za poszczególne kwartały oraz półrocza roku obrotowego 2008, 2009 oraz 2010 wraz z danymi porównywalnymi;
- 4) Historyczne informacje finansowe spółek zależnych odpowiednio za lata 2008-2010;
- 5) Regulaminami Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Poniżej przedstawiono udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach.

Tabela nr 95. Udziały Emitenta w innych przedsiębiorstwach

Spółka	Siedziba	Data nabycia pierwszych udziałów	Liczba posiadanych udziałów na dzień 31.03.2011r.	Wartość nominalna udziałów (zł /Euro)	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	2 107 000	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	4 412 000	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Dublin (Irlandia)	kwiecień 2007	300.300	300 300 Euro	100,00%	100,00%

CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	6.029	6 029 000	69,28%	69,28%
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	10.450	7 983 591	95,67%	95,67%
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1.000	100 000	92,13%	92,13 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o. (wcześniej Medycyna Familijna Sp. z o.o.)	Katowice	marzec 2010	100	50 000	100,00 %	100,00 %
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6.301.000	6.301 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

CZĘŚĆ OFERTOWA

1 Osoby odpowiedzialne

1.1 Emitent

Nazwa (firma): EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław
Telefon: (071) 71 17 476
Telefaks: (071) 71 17 415
Adres poczty elektronicznej: biuro@emc-sa.pl
Adres głównej strony internetowej: www.emc-sa.pl

W imieniu Emitenta, jako podmiotu sporządzającego Prospekt i odpowiadającego za wszystkie informacje w nim zamieszczone, działa Zarząd, tj.:

Piotr Gerber – Prezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch – Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu

1.2 Oferujący

Nazwa (firma): Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Nazwa skrócona: DM BOŚ SA
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80
Numer telefonu: +48 (22) 504 33 44
Numer faksu: +48 (22) 504 33 49
Adres internetowy: www.bossa.pl

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są:

Radosław Olszewski - Prezes Zarządu
Elżbieta Urbańska - Członek Zarządu

Oferujący brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

Podsumowanie: pkt. 1.13
Czynniki Ryzyka: pkt. 3
Część Ofertowa: pkt. 5, 6

1.3 Doradca prawny

Nazwa (firma): „PROFESSIO” Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56 lok. 5
Numery telekomunikacyjne: +48 (22) 499 55 22
Fax: +48 (22) 825 21 12
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@professio.pl

Do działania w imieniu Doradcy prawnego uprawniony jest Sławomir Kamiński – radca prawny.

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

Dokument Rejestracyjny – pkt: 1.2, 5.1, 6.4, 7, 8, 11, 14, 15, 16, 17.2, 17.3, 18, 19, 20.8, 21, 22, 23, 25.
Dokument Ofertowy – pkt: 3.3, 4, 10.1, 10.3, 10.4.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rynkiem kapitałowym zostały przedstawione w Części Prospektu - Czynniki Ryzyka.

3. Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta dysponuje kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Dane finansowe prezentujące wartość kapitału własnego oraz zadłużenia zostały ustalone w oparciu o niezbadane przez biegłego rewidenta dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta na dzień 31.08.2011 r.

Tabela nr 1. Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej (w tys. zł) na dzień 31.08.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	32 845
- w tym zabezpieczone:	10 664
1) kredyty krótkoterminowe	5 515
2) kredyty długoterminowe w części przypadającej do spłaty w ciągu 12 miesięcy	5 149
- w tym niezabezpieczone:	22 181
1) zobowiązania z tytułu dostaw	10 912
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	3 760
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 641
4) zobowiązania pozostałe	4 407
5) fundusze specjalne	461
	0
Zadłużenie długoterminowe	40 675
- w tym zabezpieczone	40 675
1) kredyt	33 406
2) inne (w tym leasing)	7 269
Kapitał własny	
1) Kapitał podstawowy	28 550
2) Kapitał zapasowy	21 360
3) Kapitał z aktualizacji wyceny	
4) Różnice kursowe z przeliczenia	159
5) Zysk strata z lat ubiegłych	9 245
6) zysk/ strata roku bieżącego	-190

Źródło: Emitent

Tabela nr 2 . Zadłużenie netto Grupy Kapitałowej (w tys. zł) na 31.08.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
A. Środki pieniężne	3 510
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0

CZĘŚĆ OFERTOWA

D. Płynność (A+B+C)	3 510
E. Bieżące należności	15 450
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	5 515
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	5 149
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie	22 181
I. Krótkoterminowe zadłużenie (F+G+H)	32 845
J. Krótkoterminowe zadłużenie netto (I-E-D)	13 885
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	33 406
L. Wyemitowane obligacje	4 500
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe - leasingi	2 769
N. Długoterminowe zadłużenie netto (K+L+M)	40 675
O. Zadłużenie netto (J+N)	54 560

Źródło: Emitent

Tabela nr 3. Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta (w tys. zł) na dzień 31.08.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	24 828
- w tym zabezpieczone:	9 858
1) kredyty krótkoterminowe	4 929
2) kredyty długoterminowe w części przypadającej do spłaty w ciągu 12 miesięcy	4 929
- w tym niezabezpieczone:	14 970
1) zobowiązania z tytułu dostaw	6 349
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 462
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 074
4) zobowiązania pozostałe	6 085
5) fundusze specjalne	
Zadłużenie długoterminowe	39 714
- w tym zabezpieczone	39 714
1) kredyt	33 131
2) inne (w tym leasing)	6 583
Kapitał własny	
1) Kapitał podstawowy	28 550
2) Kapitał zapasowy	29 208
3) Kapitał z aktualizacji wyceny	0
4) Różnice kursowe z przeliczenia	0
5) Zysk strata z lat ubiegłych	1 904
6) zysk/ strata roku bieżącego	4 946

Źródło: Emitent.

Tabela nr 4 . Zadłużenie netto Emitenta (w tys. zł) na 31.08.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
A. Środki pieniężne	1 210
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0

D. Płynność (A+B+C)	1 210
E. Bieżące należności	7 974
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	4 929
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	4 929
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie	14 970
I. Krótkoterminowe zadłużenie (F+G+H)	24 828
J. Krótkoterminowe zadłużenie netto (I-E-D)	15 644
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	33 131
L. Wyemitowane obligacje	4 500
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe - leasingi	2 083
N. Długoterminowe zadłużenie netto (K+L+M)	39 714
O. Zadłużenie netto (J+N)	55 358

Źródło: Emitent

Jako zadłużenie pośrednie Emitent wskazuje umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu zawartą w dniu 25 lutego 2011 roku przez spółkę zależną Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. w Kowarach. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 12 mln złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie nakładów na inwestycję w nieruchomości w Kowarach (RB 30/2011). Emitent zagwarantował inwestycję w nieruchomości w umowie z Powiatem Jeleniogórskim dotyczącą zakupu udziałów spółki Powiatowe Centrum Zdrowia sp. z o.o. w Kowarach, raport bieżący 96/2008 z dnia 5 grudnia 2008 r.

Emitent będzie spłacał kredyt w 72 równych ratach miesięcznych, w wysokości 166.666,67 zł każda, płatność pierwszej raty nastąpi w styczniu 2013 r., płatność rat następować będzie w terminie płatności odsetek. Ostateczną datą spłaty jest 31 grudnia 2018 roku.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu, występują następujące interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Publiczną Ofertę:

- ✓ Pan Piotr Gerber - Prezes Zarządu, Pani Hanna Gerber – Przewodnicząca Rady Nadzorczej i siostra Pana Piotra Gerbera jako większościowi akcjonariusze Spółki są zainteresowani wzrostem wartości posiadanych przez nich akcji;
- ✓ Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. pełniący rolę doradcy finansowego, z uwagi na prowizyjne wynagrodzenie zależne od wielkości środków pieniężnych uzyskanych z emisji zainteresowany uplasowaniem wszystkich oferowanych Akcji serii G po możliwie najwyższej cenie. Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. nie posiada akcji Emitenta;
- ✓ BOŚ Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełni funkcję Oferującego. Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z Umowy zawartej w dniu 23 maja 2011 roku na pełnienie funkcji Oferującego, przeprowadzenie Oferty Publicznej Akcji serii G z Prawem Poboru oraz przeprowadzenie procesu wprowadzenia Akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz odpowiada za sporządzenie wybranych części Prospektu emisyjnego.
- ✓ Kancelaria „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Sp. k. z siedzibą w Warszawie pełniąc funkcję doradcy prawnego w publicznej ofercie akcji Emitenta. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z oferty publicznej akcji Emitenta. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów. Doradca Prawny nie jest akcjonariuszem Emitenta

Nie występują konflikty interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Publiczną.

3.4. Strategia rozwoju Emitenta i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Główną przesłanką Publicznej Oferty jest pozyskanie środków, dzięki którym Emitent będzie mógł realizować przyjętą strategię i rozwijać działalność.

Strategia Spółki przyjęta w roku 2004 nie uległa zmianom. Celem głównym jest objęcie opieką medyczną (szpitalną i ambulatoryjną) jak największej liczby mieszkańców Polski. Zarząd Spółki planuje, iż do 2015 roku jednostki medyczne należące do Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA będą sprawować opiekę medyczną nad 5% populacji Polski (ok. 2 mln osób). Spółka planuje sukcesywne uruchamianie nowych szpitali i przychodni poprzez przejmowanie publicznych i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej oraz poprzez uruchamianie nowych jednostek. Przejmowane jednostki działają na nabytej, a następnie zmodernizowanej infrastrukturze lub w oparciu o dzierżawione obiekty.

CZĘŚĆ OFERTOWA

Zamierzeniem Zarządu EMC Instytut Medyczny SA w ramach prowadzonej działalności medycznej jest stałe poszerzanie obszaru świadczenia usług medycznych na najwyższym możliwym poziomie, zarówno finansowanych ze środków Narodowego Funduszu Zdrowia jak i w zakresie usług komercyjnych. W tym celu do nowo uruchamianych jednostek wprowadzane są najnowsze technologie medyczne, nowoczesne zasady organizacji procesu leczenia i nowej generacji sprzęt medyczny. Osiągane są kolejne efekty synergii szpitali pracujących w Grupie EMC.

Tak sformułowane cele wymagają ciągłej modernizacji sprzętu medycznego oraz systemów organizacji pracy. Szczególną uwagę Zarząd Emitenta kieruje na ujednolicenie i podniesienie jakości procedur medycznych w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA. Działanie w Grupie Kapitałowej daje wiele możliwości optymalizacji kosztów. Efekty synergii nabierają znaczenia w miarę wzrostu liczby szpitali i przychodni. Przewidywane korzyści to między innymi: obniżenie kosztów poprzez centralne zarządzanie, wspólną księgowość, kadry, marketing, scentralizowane zakupy, itp. Obniżenie kosztów zapewnić ma także planowane wdrożenie elementów telemedycyny, co stanie się szczególnie odczuwalne w grupie diagnostyki medycznej oraz konsultacji medycznych.

Wzrost potencjału i skali Spółki stwarza warunki do uruchamiania dodatkowych działań w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta z zakresu usług zewnętrznych. Zarząd Emitenta rozpatruje możliwość stworzenia centralnej sterylizatorni i centralnego laboratorium, a w dalszej perspektywie także pralni.

Maksymalna cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł. W związku z powyższym Emitent, w przypadku ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie maksymalnym, pozyska z emisji Akcji Serii G około do 12 mln złotych netto.

Tabela nr 5. Cele emisji

Cel emisji	kwota [tys. złotych]
Rozbudowa szpitala w Katowicach	10.000
Sprzęt medyczny	do 2.000
Razem	do 12.000

Źródło: Emitent

Za priorytetowy cel emisji akcji serii G Spółka uznaje rozbudowę Szpitala Geriatrycznego w Katowicach oraz uzupełnienie wyposażenia medycznego w pozostałych szpitalach. Realizacja wskazanych celów związana jest ze zobowiązaniem Emitenta wynikającym z umów inwestycyjnych.

Emitent zamierza sfinansować wyżej wymienione inwestycje przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G. Pozostałe planowane nakłady wynikające ze zobowiązań inwestycyjnych Emitenta dotyczących realizacji projektów związanych z rozbudową Szpitala Geriatrycznego w Katowicach oraz zakupu sprzętu medycznego do pozostałych szpitali, których wartość przekracza kwoty przeznaczone na te cele w ramach celów emisji Akcji Serii G, Emitent zamierza sfinansować ze środków pochodzących między innymi z wypracowanych zysków, pożyczek i/lub kredytów bankowych. Obecnie finalizowane są rozmowy z instytucjami finansowymi o zasięgu krajowym i międzynarodowym odnośnie udostępnienia środków finansowych na realizację przedstawionych wyżej inwestycji.

W przypadku gdy będzie to konieczne ze względu na wysokość środków pieniężnych pozyskanych z emisji Akcji Serii G Emitent może ograniczyć zakres celów emisji.

Zamiarem Emitenta jest realizacja celów emisji przedstawionych powyżej. W przypadku zaistnienia konieczności zmiany przeznaczenia środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G, co może nastąpić jedynie z przyczyn niezależnych od Emitenta, Zarząd Spółki będzie uprawniony do zmiany celów emisji. Emitent poinformuje o zmianie celów emisji raportem bieżącym z podaniem przyczyny takiej zmiany. Jeżeli taka zmiana nastąpi przed rozpoczęciem notowania Praw do Akcji Serii G na GPW, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie, Emitent przekaże taką informację Komisji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych po powzięciu decyzji, w formie aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.

Zwraca się jednocześnie inwestorom uwagę, iż w przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając Oferującemu oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent powiast wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub lokaty bankowe. Środki pochodzące z emisji mogą również częściowo lub w całości w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów inwestycyjnych zostać czasowo przeznaczone na kapitał obrotowy.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez Emitenta.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych/dopuszczanych do obrotu

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 1.189.602 (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dziewięć sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda, a także nie więcej niż 1.189.602 Praw do Akcji serii G oraz 7.137.612 praw poboru Akcji Serii G.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest przez Spółkę w ramach subskrypcji łącznie 1.189.602 (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dziewięć sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda i łącznej wartości nominalnej 4.758.408,00 zł (słownie: cztery miliony siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta osiem złotych).

Oferta Publiczna obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii G. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcjom Serii G nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Emitent jest zobowiązany zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii G. Rejestracja Akcji Serii G przez KDPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie obejmowała także PDA.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii G Emitent złoży do KDPW i GPW odpowiednie wnioski i oświadczenia umożliwiające rozpoczęcie notowań PDA na GPW. Natomiast po wystąpieniu przesłanek umożliwiających dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym Emitent niezwłocznie podejmie starania zmierzające do dopuszczenia Akcji Serii G do obrotu na GPW i rozpoczęcia notowań. Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii G i PDA do obrotu na rynku podstawowym zostały zamieszczone w punkcie 6.1 Części Ofertowej Prospektu.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1 Ksh w związku z art. 430 Ksh podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio, zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Ksh).

Podwyższenie kapitału następuje w drodze subskrypcji zamkniętej, w rozumieniu art. 431 § 1 pkt 2 Ksh.

4.3. Wskazanie czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane.

Akcje Serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii G i prawa poboru Akcji Serii G oraz Prawa do Akcji Serii G mają formę zdematerializowaną.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4. Waluta Emitowanych papierów wartościowych.

Walutą emitowanych akcji jest złoty (zł).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.

Prawa i obowiązki związane z papierami wartościowymi Spółki są określone w przepisach Ksh, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

4.5.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh) oraz praw do zaliczki na poczet dywidendy.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwy (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę (§ 7 ust. 2 Statutu Spółki Emitenta).

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Ksh, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).
- 7) Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza poprzez obniżenie kapitału akcyjnego. Kolejność i numery akcji do umorzenia ustala Zarząd. Pozostałe kwestie dotyczące umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4.5.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 §1 Ksh). Każdej akcji zwykłej na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Każdej akcji imiennej uprzywilejowanej przysługują 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 3 Ksh).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie); jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie).
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Ksh. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 Ksh).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia; prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 §1, 407 §1¹ Ksh).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh).

- 17) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela - zgodnie z § 6 ust. 4 Statutu Spółki 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 trzydziestu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe.

Uchwała Nr 21/2011
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki działającej pod firmą EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 30 marca 2011 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej
nowej emisji akcji serii G z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany w Statucie

Działając na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 2, art. 432, art. 433 § 1, art. 431 § 7, art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 14 ust. 2 i art. 15 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą EMC Instytut Medyczny S.A. uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 28.550.448,00 (słownie: dwadzieścia osiem milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem) złotych do kwoty nie wyższej niż 33.308.856,00 (słownie: trzydzieści trzy miliony trzysta osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) złotych, to jest o kwotę nie większą niż 4.758.408,00 (słownie: cztery miliony siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta osiem) złotych.
2. Podwyższenie, o którym mowa w pkt. 1 dokonane zostanie poprzez emisję nie więcej niż 1.189.602 (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dziewięć sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G („Akcje Serii G”), o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda.
3. Akcje Serii G pokryte zostaną w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii G będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2011 roku.
5. Emisja Akcji Serii G zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.
6. Akcjonariuszom EMC Instytut Medyczny S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji EMC Instytut Medyczny S.A., przy czym za każdą jedną akcję EMC Instytut Medyczny S.A., posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii G. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
7. Akcjonariusze, którym przysługuje prawo poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na Akcje Serii G w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie nie wykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem, o którym mowa powyżej, Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. przydzieli proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje nie objęte w powyższym trybie (art. 436 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych) Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. przydzieli według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna (art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych).
8. Dzień prawa poboru ustala się na 04 maja 2011 roku.
9. W związku z emisją Akcji Serii G Zwyczajne Walne Zgromadzenie:
 - 1) upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały oraz Ofertą Publiczną Akcji Serii G, w szczególności do ustalenia szczegółowych warunków subskrypcji, w tym do:
 - a) określenia ceny emisyjnej Akcji Serii G;
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G, w tym zmian tych terminów, ustalenia terminów, sposobów i warunków składania zapisów na Akcje Serii G oraz ustalenia miejsc, w których przyjmowane będą takie zapisy;
 - c) ustalenia terminów, w jakich wykonywane będzie prawo poboru Akcji Serii G;
 - d) ustalenia szczegółowych zasad płatności za Akcje Serii G;
 - e) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub usługową, w tym do ustalenia wszystkich warunków subemisji usługowej, jeżeli zdaniem Zarządu zawarcie takich umów będzie leżało w interesie Spółki;
 - f) szczegółowych zasad przydziału akcji oraz dokonania przydziału Akcji Serii G, z uwzględnieniem art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
 - g) przydziału akcji nieobjętych w trybie art. 436 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 436 § 4 Kodeksu spółek handlowych;

- h) ustalenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii G w zakresie nieuregulowanym w niniejszej Uchwale;
 - i) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych;
 - 2) upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby zaferowania Akcji Serii G, w drodze Oferty Publicznej, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego;
 - 3) upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o zawieszeniu jej przeprowadzenia w każdym czasie;
 - 4) upoważnia Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii G;
 - 5) upoważnia Zarząd Spółki do złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
10. W związku z podwyższeniem kapitału, zmianie ulega treść § 5 Statutu Spółki, który otrzymuje brzmienie:

„§5

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 33.308.856,00 (słownie: trzydzieści trzy miliony trzysta osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na:

a/ 1 500 038 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy trzydzieści osiem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500038, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

b/ 2 500 062 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B o numerach od numeru 0000001 do numeru 2500062 o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

c/ 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

d/ 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 0000001 do numeru nie więcej niż 0400000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

e/ 737 512 (słownie: siedemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 0000001 do numeru 0737512, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

f/ 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 0000001 do numeru 0500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

g/ nie więcej niż 1 189 602 (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od numeru 0000001 do numeru 1189602, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.”

- 11. Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.
- 12. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwała Nr 22/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

**Spółki działającej pod firmą EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 30 marca 2011 roku**

**w sprawie dematerializacji akcji serii G oraz praw do akcji serii G,
ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G, praw poboru akcji serii G
oraz praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym
oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych**

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”) i art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”) oraz mając na uwadze Uchwałę nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 30 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii G z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany w Statucie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

- 1. Wyraża zgodę na dematerializację w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:
 - 1) nie więcej niż 1.189.602 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery) złote każda,
 - 2) praw do akcji serii G.

2. Wyraża zgodę na ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji na okaziciela serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G.
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji akcji na okaziciela serii G oraz praw do akcji serii G, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW akcji na okaziciela serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji na okaziciela serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.
4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. Przewidywana data emisji papierów wartościowych.

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji serii G w trzecim kwartale 2011r.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.

4.8.1 ograniczenia wynikające ze statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania akcji Emitenta na okaziciela.

4.8.2 obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, które wraz z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- ✓ papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- ✓ dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest:

- ✓ okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- ✓ w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- ✓ w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- ✓ w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby, wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji

CZĘŚĆ OFERTOWA

informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, każdy:

- ✓ kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- ✓ kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50% 75% albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
- ✓ kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Stosownie do art. 72 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 1 ustawy). Ponadto, przekroczenie:

- ✓ 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 ustawy);
- ✓ 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub

wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 ustawy). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 ustawy i art. 74 ust. 2 ustawy ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 ustawy). Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 ustawy, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy, obowiązki o których mowa w art. 72-74 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- ✓ spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- ✓ od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- ✓ w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- ✓ zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- ✓ obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- ✓ w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 ustawy.

Stosownie do art. 77 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne chyba, że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia, Komisja może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą

CZĘŚĆ OFERTOWA

nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - ✓ nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - ✓ inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - ✓ inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - ✓ przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - ✓ w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - ✓ przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- ✓ małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- ✓ osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- ✓ mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- ✓ jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- ✓ papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- ✓ po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- ✓ po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- ✓ wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosownie do art. 90 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust.1).

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z Emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla Emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się również w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy; przez spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 nie stosuje się także do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że: spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego; pod warunkiem, że podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej; pod warunkiem, że podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2 opisanych powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

4.8.3 Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy),
2. na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 ustawy, Komisja może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba, że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. zgodnie z art. 89 ustawy prawo głosu z:
 - ✓ akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu

- nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy),
- ✓ wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 (89 ust. 1 pkt 2 ustawy),
 - ✓ akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 ustawy (art. 89 ust. 1 pkt 3 ustawy),
 - ✓ wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o których mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach, (art. 89 ust. 2 ustawy),
 - ✓ wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5,
 - ✓ w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 przez podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi - nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;
2. zgodnie z art. 97 ustawy, na każdego kto:
- ✓ nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
 - ✓ nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - ✓ przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
 - ✓ nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
 - ✓ nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
 - ✓ nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
 - ✓ nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
 - ✓ wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
 - ✓ nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
 - ✓ w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
 - ✓ bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
 - ✓ nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
 - ✓ dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
 - ✓ nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
 - ✓ wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - ✓ nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
 - ✓ dopuszcza się czynów określonych w powyższych punktach, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

4.8.4.obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji lub nałożenia kary (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

CZĘŚĆ OFERTOWA

Połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców.

1. Przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.
2. Utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy.
3. Nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro.
2. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:
 - ✓ instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - ✓ wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie m.in. dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody bądź dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, nie udzielił żądanych przez Prezesa Urzędu informacji bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności

przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Ksh. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.8.5. Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejęciu lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłyby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 5 000 milionów euro, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 miliona euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych.

Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 ustawy, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie trzech

miesiący od osiągnięcia lub przekroczenia tego wykupu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabywanie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 ustawy, akcjonariusz spółki publicznej, może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrotowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

4.11. W odniesieniu do kraju siedziby Emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub, w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu: informacje o potrącanym u źródła podatku od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych, wskazanie, czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżonych lub uniecznionych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- ✓ osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- ✓ osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganym przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganym przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - ✓ spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, albo
 - ✓ zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2 powyżej.

Zwolnienie o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności w wysokości nie mniej niż 10% nieprzerwalnie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 10% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku (wraz z odsetkami za zwłokę) od dochodów w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

4.11.4.1. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągnane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.4.2. Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a
- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- ✓ różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- ✓ różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.11.4.3. Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru.

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora. Przepis art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych obowiązek powyższy ciąży na nabywcy akcji.

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.

5.1.1. Warunki oferty oraz jej wielkość

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki działającej pod firmą EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 30 marca 2011 roku dotychczasowym akcjonariuszom Spółki zaoferowano w drodze realizacji przysługującego im prawa poboru objęcie do 1.189.602 Akcji Serii G.

Akcjonariuszom EMC Instytut Medyczny S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji EMC Instytut Medyczny S.A., przy czym za każdą jedną akcją EMC Instytut Medyczny S.A., posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na dzień 4 maja 2011 roku akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii G. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół

CZĘŚĆ OFERTOWA

do najbliższej liczby całkowitej.

Uwzględniając system rozliczeń KDPW, ostatnim dniem sesyjnym, w którym można było nabyć na GPW akcje Spółki z przysługującym prawem poboru do objęcia Akcji Serii G jest 28 kwietnia 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 1 KSH wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym, jednakże wskazany w prospekcie termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii G i składania zapisów podstawowych będą:

- ✓ Akcjonariusze spółki EMC Instytut Medyczny S.A., którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- ✓ osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonały jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii G.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G, są osoby, które posiadały akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii G, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.2. oraz 5.1.5. Prospektu - Dokument Ofertowy, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania oferty, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru.

Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty prawa poboru co oznacza, iż osoba, która nabędzie akcje Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie będzie miała prawa do złożenia zapisu w ramach prawa poboru (nabędzie akcje po oddzieleniu prawa poboru od akcji, tj. nabędzie akcje bez prawa poboru).

Z uwagi na terminy rozliczania transakcji nabycia akcji przez KDPW, przy nabywaniu i zbywaniu akcji Spółki inwestorzy powinni zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych akcji powstają dopiero z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych (w dniu rozliczenia transakcji przez KDPW).

5.1.2 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się do 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

5.1.3. Terminy oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1 Terminy oferty

Tabela nr 6. Harmonogram oferty

4 maja 2011	Dzień ustalenia prawa poboru
7 października 2011 - niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu	Otwarcie Publicznej Oferty Akcji Serii G -Publikacja Prospektu Emisyjnego Spółki
3 -17 listopada 2011	Przyjmowanie zapisów w ramach wykonywania prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych
28 listopada 2011	Przydział Akcji Oferowanych w ramach prawa poboru
28 listopada 2011	Zamknięcie Publicznej Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania prawa poboru subskrybowane zostaną wszystkie Akcje Serii G)
29 - 30 listopada 2011	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru
1 grudnia 2011	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru
1 grudnia 2011	Zamknięcie Publicznej Oferty Akcji Serii G

Ogólne przesłanki oraz ramowe terminy rozpoczęcia notowań praw poboru na GPW określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego oraz Regulaminu Giełdy. Terminy notowań praw poboru określi i poda do publicznej wiadomości w drodze komunikatu Zarząd GPW.

Terminy realizacji Publicznej Oferty Akcji Serii G mogą ulec zmianie.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Zarząd Spółki zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza, niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji Serii G, lecz termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty.

Zmiana terminów realizacji Publicznej Oferty, a w szczególności przedłużenie terminu przyjmowania zapisów, mogą nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu.

Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu.

5.1.3.2 Procedura składania zapisów

Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii G w ramach prawa poboru

Osoby posiadające prawa poboru uprawnione są do złożenia zapisu podstawowego. W ramach zapisów podstawowych 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji Serii G.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu podstawowego na Akcje Serii G w biurze maklerskim, w którym mają zdeponowane prawa poboru, uprawniające do objęcia Akcji Serii G w chwili składania zapisu.

W przypadku inwestorów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez podmiot inny niż biuro maklerskie (bank depozytariusz) zapisy oraz wpłaty powinny być dokonane w domach maklerskich realizujących zlecenia danego banku depozytariusza. Inwestorzy zamierzający skorzystać z takiej możliwości powinni potwierdzić możliwość realizacji takiego zapisu w domu maklerskim, z którego usług zamierzają skorzystać oraz w banku depozytariuszu, w którym zapisane są prawa poboru.

W przypadku osób, które w chwili składania zapisu posiadają prawa poboru zapisane na rachunku sponsora emisji, zapis może być złożony wyłącznie za pośrednictwem sponsora emisji. Funkcją sponsora emisji dla akcji Emitenta pełni Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa. Zalecany jest uprzedni kontakt z Domem Maklerskim PKO BP SA w celu uzgodnienia miejsca i sposobu złożenia zapisu i dokonania wpłaty na Akcje Serii G, prawo do objęcia których wynika z akcji lub praw poboru zapisanych na rachunku sponsora emisji.

Osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru tj. 4 maja 2011 r. są również uprawnione, w terminie jego wykonania, do jednoczesnego złożenia zapisu dodatkowego, w liczbie nie większej niż wielkość emisji. Zbycie akcji Spółki po dniu ustalenia prawa poboru nie powoduje utraty możliwości złożenia zapisu dodatkowego na Akcje Serii G.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru dokonują zapisu dodatkowego w biurze maklerskim, w którym miały zdeponowane akcje w dniu ustalenia prawa poboru, tj. na koniec dnia 4 maja 2011 roku, lub za pośrednictwem sponsora emisji.

Możliwe jest składanie dyspozycji do złożenia zapisów na Akcje Serii G za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszcza regulamin domu maklerskiego przyjmującego zapisy. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z domem maklerskim, gdzie będzie składał zapis. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie domu maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje Serii G w imieniu inwestora.

Osoby uprawnione do wykonania prawa poboru powinny złożyć trzy, właściwie wypełnione i podpisane egzemplarze formularza zapisu (formularz zapisu stanowi Załącznik nr 1). Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7 poniżej) i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że zapis podstawowy jak i zapis dodatkowy powinny zostać złożone na odrębnych formularzach zapisu. Zapis podstawowy i dodatkowy na jednym formularzu nie zostanie przyjęty. Składając zapis na Akcje Serii G w ramach wykonania prawa poboru inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych praw poboru przydzielone akcje zostają zapisane na rachunek, z którego wykonane zostały prawa poboru.

CZĘŚĆ OFERTOWA

Złożenie zapisu/zapisów w wykonaniu prawa poboru na większą liczbę Akcji Serii G niż wynikająca z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru będzie uznane za zapis/zapisy na liczbę Akcji Serii G wynikającą z liczby posiadanych jednostkowych praw poboru.

Złożenie zapisu dodatkowego na większą liczbę Akcji Serii G niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, będzie uznane za zapis na liczbę Akcji Serii G oferowanych w Publicznej Ofercie.

Zakres i forma dokumentów przedkładanych przez inwestorów podczas składania zapisów a także zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy. Ewentualne pytania dotyczące technicznej strony składania zapisów inwestorzy winni kierować do tych podmiotów.

Zasady i miejsce składania zapisów na Akcje Serii G nieobjęte w ramach prawa poboru i w ramach zapisów dodatkowych

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz zapisami dodatkowymi, Zarząd Spółki może zwrócić się do wytypowanych przez siebie inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Serii G.

Zaproszenie do złożenia zapisu Zarząd Spółki może skierować w dowolnej formie, w tym w formie ustnej. W takim przypadku pozostałe do objęcia Akcje Serii G zostaną przydzielone przez Zarząd Spółki według uznania, jednakże po cenie nie niższej od ich ceny emisyjnej.

Osobami uprawnionymi do nabywania Akcji Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach wykonania prawa poboru są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, do których zostaną skierowane przez Zarząd zaproszenia do złożenia zapisów. Nierezydenci, zamierzający nabyć Akcje Serii G winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Serii G składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być, w całości bądź częściowo, traktowane jako jeden zapis.

Zapisy na Akcje Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru przyjmowane będą w 3 egzemplarzach wyłącznie od inwestorów, do których Zarząd skierował zaproszenie do złożenia zapisu.

Inwestorzy wskazani przez Zarząd Spółki do złożenia zapisu dokonują zapisów na Akcje Serii G w sieci POK Domu Maklerskiego BOŚ S.A. (Lista POK DM BOŚ S.A. stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu).

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7 poniżej) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Formularz zapisu na Akcje Serii G, które nie zostały subskrybowane w ramach prawa poboru, stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej.

Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie umocowanie do składania oświadczeń woli. Składając zapis na Akcje Serii G, które nie zostały objęte w ramach wykonania prawa poboru inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Akcji Serii G, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w punkcie obsługi klienta domu maklerskiego.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii G jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji (PDA). W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Serii G ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Ponadto, za nieważne uznane zostaną zapisy nie zawierające któregośkolwiek z elementów wskazanych w art. 437 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez

pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapisy.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor uprawniony do objęcia Akcji Serii G może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego w którym inwestor będzie składał zapis na Akcje Serii G.

Informacje na ten temat udostępniane będą w POK domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii G.

5.1.4. Warunki odstąpienia lub zawieszenia oferty

Do dnia rozpoczęcia notowań prawa poboru Akcji Serii G, Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty. Uchwała o odstąpieniu od Publicznej Oferty może być podjęta przez Zarząd Emitenta.

Po rozpoczęciu notowań praw poboru Emitent może odstąpić od Publicznej Oferty, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe.

W takim wypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez niezwłoczne udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Nie przewiduje się zawieszenia Oferty.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Zapisy podstawowe

Przydział Akcji Serii G nastąpi nie wcześniej niż w siódmym dniu roboczym od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru.

Osobom składającym zapis podstawowy na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji Oferowanych wynikająca z treści zapisu pod następującymi warunkami:

- ✓ złożenia zapisu na liczbę Akcji Serii G zgodnie z zapisami Prospektu oraz
- ✓ opłacenia Akcji Serii G będących przedmiotem zapisu zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu.

W przypadku zapisów podstawowych składanych w ramach wykonania prawa poboru nadpłaty nie wystąpią.

Zapisy dodatkowe

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru to niesubskrybowane Akcje Serii G zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów złożonych przez osoby posiadające dotychczasowe akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

W przypadku, gdy zapisy dodatkowe nie przewyższą liczby Akcji Serii G nieobjętych zapisami podstawowymi, przydział Akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami.

W przypadku jednak, gdy zapisy dodatkowe będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii G, niż liczba Akcji Serii G nie objętych zapisami podstawowymi, przydział Akcji Serii G zostanie dokonany w oparciu o następujące zasady:

- a) wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji Serii G pomija się,
- b) przydział zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a),
- c) ułamkowe części Akcji Serii G nie będą przydzielane.

W przypadku powstania części ułamkowych, Akcje Serii G zostaną przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje będą przydzielane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, wówczas Akcje Serii G zostaną przydzielone losowo.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Serii G niż wynikało to z zapisu dodatkowego, bądź złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, jak również w przypadku wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu części lub całości wpłaconej kwoty, wpłacona kwota zostanie zwrócona na rachunek inwestycyjny, z którego został dokonany zapis w terminie 7 dni roboczych od dnia dokonania przydziału. Zwrot wpłaconych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zapisy na Akcje Serii G nie objęte w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych

Zarząd Emitenta przydzieli Akcje Serii G nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych w liczbie akcji zgodnej z liczbą wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazana w zaproszeniu.

Jeżeli jednak subskrybent opłaci większą liczbę akcji niż wskazana w wystosowanym do niego przez Zarząd Spółki zaproszeniu, nadpłacone kwoty zostaną mu zwrócone w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Liczba Akcji Serii G, na które składane są zapisy podstawowe w ramach wykonania praw poboru nie może być większa od ilorazu liczby posiadanych praw poboru i liczby 6 (słownie: sześć), ułamkowe części akcji nie są przydzielane. Nie ma żadnych ograniczeń, co do minimalnej liczby subskrybowanych akcji.

W przypadku zapisów dodatkowych składanych w ramach wykonywania prawa poboru minimalna liczba subskrybowanych Akcji Serii G również nie jest określona, a liczbę maksymalną stanowi wielkość emisji, która wynosi 1.189.602 Akcji. Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii G będzie traktowany jak zapis na 1.189.602 Akcji Serii G.

W przypadku zapisów składanych na Akcje Serii G nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych, inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 akcję i nie więcej niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd Spółki. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazana w zaproszeniu.

5.1.7. Terminy, w jakich możliwe jest wycofanie zapisu przez Inwestora

W przypadku, gdy po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący istotnych błędów w treści Prospektu emisyjnego lub znaczących czynników mogących wpłynąć na ocenę oferowanych Akcji, zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis na akcje przed udostępnieniem aneksu może wycofać zapis, składając w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane akcje oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Tym samym Spółka obowiązana jest do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii G w celu umożliwienia inwestorowi uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji Serii G, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii G.

5.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Serii G oraz dostarczenie akcji

5.1.8.1. Zasady dokonywania wpłat

W przypadku inwestorów, którzy składają zapisy na Akcje Oferowane w związku z prawami poboru zapisanymi na rachunku papierów wartościowych w chwili składania zapisu (zapisy podstawowe) lub inwestorów, którzy mieli prawa poboru zapisane na tym rachunku w dniu prawa poboru (zapisy dodatkowe) wymaga się, aby środki na opłacenie Akcji znalazły się na właściwym rachunku danej firmy inwestycyjnej (przyjmującej zapisy) najpóźniej w chwili składania zapisu.

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, inwestorzy dokonują wpłat na Akcje Serii G na rachunek:

Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie

55 1540 1157 2115 6610 4333 0011

z podanym w tytule wpłaty:

dla osób fizycznych - numerem PESEL, imieniem i nazwiskiem oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki EMC Instytut Medyczny S.A.”

dla pozostałych - nazwą Subskrybenta oraz dopiskiem: „wpłata na akcje Spółki EMC Instytut Medyczny S.A.”

Wpłata na Akcje Serii G musi wpłynąć na rachunek DM BOŚ S.A. najpóźniej w chwili składania zapisu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych.

Oznacza to, iż inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Serii G. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Brak wpłaty oraz wpłata niepełna powoduje nieważność całego zapisu. Wpłaty na Akcje Serii G nie podlegają oprocentowaniu. Opłacenie Akcji Serii G następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks Karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks Karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

5.1.8.2. Dostarczenie akcji

Po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji Serii G, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono akcje. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii G, Spółka podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Wykonanie Praw do Akcji polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii G. Za każde Prawo do Akcji znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii G, co spowoduje wygaśnięcie Prawa do Akcji.

5.1.9. Podanie do publicznej wiadomości wyników oferty

Emisja Akcji Serii G nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- ✓ do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii G, lub
- ✓ Zarząd w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, lub
- ✓ Zarząd w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, lub
- ✓ uprawnieni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i nie dojdzie emisji do skutku Spółka poinformuje w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

W każdym z wymienionych wyżej przypadków wpłacone kwoty zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w ciągu 14 dni od ukazania się ogłoszenia, o którym mowa powyżej, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii G do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii G do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii G na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojszcju emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów na kontach, których będą zapisane Prawa do Akcji Serii G w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii G na GPW.

Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii G znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii G. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojszcju emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA. Szczegółowe wyniki Publicznej Oferty Akcji Serii G zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 14 dni od zakończenia Publicznej Oferty Akcji Serii G.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób

postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Zgodnie z Uchwałą nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariuszom EMC Instytut Medyczny S.A. przysługiwać będzie prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji EMC Instytut Medyczny S.A., przy czym za każdą jedną akcją EMC Instytut Medyczny S.A., posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. na dzień 4 maja 2011 roku akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii G, 6 (słownie: sześć) praw poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii G. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii G, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W terminie składania zapisów osoby uprawnione do subskrybowania Akcji Serii G w wykonaniu prawa poboru, mają prawo do złożenia zapisu podstawowego. Osoby, które posiadały Akcje Spółki Serii G w dniu ustalenia prawa poboru mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na Akcje Serii G. Zapis dodatkowy nie może przekroczyć liczby 1.189.602 sztuk. Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii G będzie traktowany jak zapis na 1.189.602 Akcji Serii G. Jeżeli w wyniku wykonania prawa poboru na podstawie złożonych zapisów podstawowych pozostaną nieobjęte Akcje Serii G, Spółka przydzieli te akcje inwestorom, którzy złożyli zapisy dodatkowe.

W przypadku, gdy zapisy dodatkowe nie przewyższą liczby Akcji Serii G nie objętych zapisami podstawowymi, przydział Akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami. W przypadku jednak, gdy zapisy dodatkowe będą opiewały na większą liczbę Akcji Serii G, niż liczba Akcji Serii G nieobjętych zapisami podstawowymi, przydział Akcji Serii G zostanie dokonany w oparciu o następujące zasady:

- a) wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich oferowanych w Publicznej Ofercie Akcji Serii G pomija się,
- b) przydział zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a),
- c) ułamkowe części Akcji Serii G nie będą przydzielane.

W przypadku powstania części ułamkowych, Akcje Serii G zostaną przydzielone osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje będą przydzielane uprawnionym kolejno, poczynawszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, wówczas Akcje Serii G zostaną przydzielone losowo.

Obrót prawami poboru z akcji notowanych na GPW będzie odbywał się na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Jednostką transakcyjną będzie jedno jednostkowe prawo poboru przysługujące z jednej posiadanej w dniu ustalenia prawa poboru akcji Spółki. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów podstawowych na Akcje Serii G.

Okres notowań praw poboru na GPW nie może być krótszy niż jeden dzień sesyjny. Prawo poboru notowane będzie w systemie notowań, w którym notowane są akcje Spółki. Szczegółowy terminarz obrotu prawem poboru podany został w harmonogramie oferty podanym w pkt 5.1.3.1 Prospektu – Dokument Ofertowy. Możliwość zbywania praw poboru za pośrednictwem GPW przysługuje osobom posiadającym w biurze maklerskim otwarty rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa poboru.

Niewykonanie prawa poboru w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie zapisu wraz z dokonaniem wpłaty za obejmowane Akcje Serii G wiąże się z wygaśnięciem prawa poboru oraz utratą środków finansowych zainwestowanych w nabycie prawa poboru.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii G i składania zapisów podstawowych będą:

- ✓ akcjonariusze Spółki, którym przysługuje prawo poboru w dniu ustalenia prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia tego prawa do momentu złożenia zapisu;
- ✓ osoby, które nabyły prawo poboru i nie dokonali jego zbycia do momentu złożenia zapisu (zapisów) na Akcje Serii G.

Ponadto inwestorzy będący akcjonariuszami Spółki w dniu ustalenia prawa poboru będą uprawnieni do złożenia dodatkowego zapisu (na osobnym formularzu), w terminie wykonania prawa poboru, na maksymalnie 1.189.602 Akcji Serii G.

Zgodnie z art. 436 § 4 KSH Akcje Serii G, które nie zostaną objęte zapisami w trybie realizacji prawa poboru (nie zostaną

CZĘŚĆ OFERTOWA

objęte zapisami podstawowymi i zapisami dodatkowymi), zostaną zaoferowane i przydzielone przez Zarząd wybranym inwestorom, na podstawie zapisów złożonych w terminie trwania subskrypcji, jednakże po cenie nie niższej niż cena emisyjna Akcji Serii G w ramach wykonania prawa poboru.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, znaczni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych posiadający akcje Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty.

Według wiedzy jaką na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada Emitent, dwóch akcjonariuszy posiadających ponad 5% udział w głosach na walnym zgromadzeniu, Pan Piotr Gerber oraz Netskill Management Ltd., zamierzają objąć więcej niż pięć procent akcji będących przedmiotem oferty. Co do pozostałych znacznych akcjonariuszy, członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitent nie posiada wiedzy jaki procent akcji zamierzają objąć.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

Przydział Akcji Serii G

Przydział Akcji Serii G nastąpi w terminie 7 dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Serii G. Przydział Akcji Serii G nastąpi na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

Osobom składającym zapis podstawowy na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru, przydzielona zostanie liczba Akcji Serii G wynikająca z treści zapisu.

Jeżeli nie wszystkie osoby uprawnione wykonają prawo poboru to niesubskrybowane Akcje Serii G zostaną przeznaczone na realizację dodatkowych zapisów złożonych przez osoby posiadające akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru.

Przydział Akcji Serii G w wykonaniu zapisów dodatkowych zostanie dokonany zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariuszom EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 30 marca 2011 roku oraz zasadami określonymi w pkt. 5.1.5. Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu emisyjnego.

Jeżeli nie wszystkie Akcje zostaną objęte w ramach realizacji prawa poboru, Zarząd będzie mógł zaoferować nieobjęte Akcje Serii G wybranym przez siebie inwestorom kierując do nich zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Serii G. W takim przypadku subskrybentowi zostanie przydzielona liczba akcji, na jaką opiewa zapis nie większa jednak niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu wystosowanym przez Zarząd Spółki.

Sposób traktowania przy przydziale akcji

Oferta nie przewiduje preferencji, dla jakichkolwiek inwestorów składających zapis na Akcje Serii G.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie została określona.

Termin zakończenia Publicznej Oferty

Publiczna oferta Akcji Serii G zostanie zamknięta w dniu 27 lipca 2011, z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z punktem 5.1.3.1. powyżej.

Wielokrotne zapisy

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę zapisów podstawowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają zapisy podstawowe, nie może przekroczyć liczby Akcji Serii G wynikającej z posiadanych praw poboru.

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę zapisów dodatkowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają zapisy dodatkowe nie może przekraczać liczby 1.189.602. Zapis dodatkowy na większą liczbę Akcji Serii G będzie traktowany jak zapis na 1.189.602 Akcji Serii G.

Inwestor ma prawo składać dowolną liczbę zapisów na Akcje Serii G nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych z zastrzeżeniem, że suma akcji, na które opiewają ww. zapisy nie może przekraczać liczby akcji wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu.

W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji wskazana w zaproszeniu.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

Zawiadomienie inwestorów o liczbie przydzielonych akcji nastąpi poprzez wyłożenie w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane wykazów subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju akcji przyznanych każdemu z nich, najpóźniej w

terminie tygodnia od dnia przydziału akcji. Wykazy te pozostawione będą do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni. Ponadto po zarejestrowaniu we właściwym sądzie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G oraz po zarejestrowaniu Akcji Serii G w KDPW inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, w którym na rachunku inwestora przydzielone akcje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadomienia o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

5.2.5 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Zgodnie z ust. 9 pkt 1 Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia EMC Instytut Medyczny S.A. z dnia 30 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Serii G.

Cena Emisyjna dla Akcji Serii G w wykonaniu prawa poboru (dla Zapisów Podstawowych), dla Zapisów Dodatkowych oraz dla zapisów na Akcje Serii G nie objętych w ramach prawa poboru będzie jednakowa.

Maksymalna (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie) cena Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł.

W dniu 19 lipca 2011 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. podał do publicznej wiadomości zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G emitowanych na podstawie uchwały z dnia 30 marca 2011 roku w ramach prawa poboru: Minimalna cena emisyjna ustalona będzie w oparciu o cenę rynkową będącą średnią arytmetyczną kursu zamknięcia akcji Spółki z 25 sesji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Ostatnia z sesji, o których mowa powyżej odbędzie się 4 dnia roboczego przed dniem rozpoczęcia zapisów na Akcje Serii G. Tak ustalona cena rynkowa zostanie pomniejszona o co najmniej 5% dyskonto.

Cena Emisyjna zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii G (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) poprzez przekazanie do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostanie udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.3.1.1 Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane

Złożenie zapisu na Akcje Serii G nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatek na nabycie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji (zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji są wskazane w punkcie 4.11 w Części Ofertowej Prospektu).

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych, co oznacza, że złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie będzie skutkowało opodatkowaniem w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych. Dom maklerski przyjmujący zapisy nie będzie pobierał prowizji od złożonego zapisu.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacje o ostatecznej wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Serii G zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Serii G (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Maksymalna (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie) cena Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł.

5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Publiczna Oferta jest publiczną subskrypcją akcji przez akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, stosownie do art. 431 § 2 pkt 2 KSH.

5.3.4. *W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby*

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane nie uczestniczyli w transakcjach, w których występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej, a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. *Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta*

Podmiotem Oferującym jest:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

5.4.2. *Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju*

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

5.4.3. *Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie*

Nie przewiduje się podpisania umowy o subemisję usługową i inwestycyjną dotyczącą emisji Akcji Serii G, w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Zapisy na Akcje serii G w ramach wykonywania prawa poboru przyjmowane będą przez podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie, w których akcjonariusze Spółki posiadają zdeponowane akcje Spółki.

Zapisy na Akcje Serii G nie objęte w ramach wykonywania prawa poboru, składane przez inwestorów wskazanych przez Zarząd, przyjmowane będą przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Nie istnieje podmiot, który podjął się plasowania emisji Akcji serii G.

5.4.4. *Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji*

Nie dotyczy Emitenta.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Zarząd Emitenta zamierza na podstawie niniejszego Prospektu ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- do 1.189.602 Akcji Serii G,
- do 1.189.602 Praw do Akcji Serii G,
- 7.137.612 Praw Poboru Akcji Serii G.

Dopuszczenie Praw Poboru z Akcji Serii G do obrotu giełdowego nastąpi nie wcześniej jak od dnia następującego po dniu prawa poboru oraz nie wcześniej jak od dnia następującego po dniu złożenia przez Emitenta do GPW Prospektu emisyjnego wraz z decyzją KNF o jego zatwierdzeniu, pod warunkiem spełnienia wszystkich przesłanek z tym związanych, w tym m.in.

zatwierdzeniem wszelkich aneksów do Prospektu, które mogą zostać sporządzone w związku z wystąpieniem znaczącej i istotnej zmiany w sytuacji Emitenta po dacie zatwierdzenia.

Prawa poboru z Akcji Serii G będą notowane po raz ostatni na GPW na sesji giełdowej odbywającej się nie później niż trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zamiarem Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej dokonywać obrotu nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu giełdowego (na rynek podstawowy) Praw do Akcji (PDA) zwykłych na okaziciela Serii G, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. Emitent dołoży wszelkich starań, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA Serii G w liczbie odpowiadającej ilości przydzielonych Akcji Oferowanych. Emitent dołoży wszelkich starań, aby wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego nastąpiło w III kwartale 2011 roku.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji Serii G, Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu giełdowego. Termin notowania ww. Akcji na GPW zależy głównie od terminu rejestracji sądowej Akcji Serii G. Z tego względu Emitent ma ograniczony wpływ na termin notowania Akcji oferowanych na GPW.

6.2 Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

Przedmiotem obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym) jest 5.637.574 akcji zwykłych na okaziciela zarejestrowanych pod kodem ISIN PLEMCIM00017.

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania

Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Płockiej 9/11B, 01-231 Warszawa, pełni funkcję animatora Emitenta.

Dodatkowo Emitent zawarł z Biurem Maklerskim Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest czasowe pełnienie funkcji animatora dla Emitenta w okresie od 18 lipca do 30 września 2011 roku.

6.4 Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta

Emitent nie wyemitował innych papierów wartościowych poza wskazanymi w pkt. 4.1. Prospektu - Dokument Ofertowy.

6.5 Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Emitent nie przewiduje działań stabilizacyjnych, związanych z Ofertą Publiczną Akcji.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1 Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.

Przedmiotem Publicznej Oferty jest oferta akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie sprzedają, na podstawie niniejszego Prospektu, jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.2 Dane na temat oferujących akcje do sprzedaży oraz liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze sprzedających

Przedmiotem Publicznej Oferty jest oferta akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie sprzedają, na podstawie niniejszego Prospektu, jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Nie zostały podpisane żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji typu „lock up” przez obecnych akcjonariuszy.

CZĘŚĆ OFERTOWA

8. Koszty emisji/oferty

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.

Maksymalna cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona na 10,50 zł. W związku z powyższym Emitent, w przypadku ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie maksymalnym, pozyska z emisji Akcji Serii G 12.490 tys. złotych brutto.

Poniżej przedstawione zostały szacunkowe koszty emisji, przy założeniu ustalenia Ceny Emisyjnej na poziomie maksymalnym.

Tabela nr 7. Szacunkowe koszty emisji akcji serii G (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	274,9
Razem	274,9

Źródło: Emitent

Ostateczna wysokość kosztów emisji oraz wpływy netto będzie możliwa do obliczenia po zakończeniu oferty. Informacje te zostaną podane do publicznej wiadomości w ciągu dwóch tygodni od zakończenia oferty.

Koszty emisji Akcji Serii G poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

9. Rozwodnienie

Poniżej podana została wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego Publiczną Ofertą przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii G nie zostaną objęte a dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty.

Tabela nr 8. Rozwodnienie spowodowane Publiczną Ofertą - wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte a dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta po ofercie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta po ofercie
Akcje serii A*	1 500 038	18,01%	3 000 076	30,53%
Akcje serii B, C, D, E, F**	5 637 574	67,70%	5 637 574	57,37%
Akcje serii G**	1 189 602	14,29%	1 189 602	12,11%
Razem	8 327 214	100,00%	9 827 252	100,00%

Źródło: Emitent

*Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, w taki sposób, że na każdą z tych akcji przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

**Akcje serii B, C, D, E, F i G są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W poniższej tabeli przedstawiona została wielkość i wartość procentowa rozwodnienia spowodowanego Publiczną Ofertą przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte, z uwzględnieniem faktu iż dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty, w rozbiu na poszczególnych znaczących akcjonariuszy.

Tabela nr 9. Rozwodnienie spowodowane Publiczną Ofertą - wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte a dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta po ofercie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta po ofercie Akcji Serii G
Netskill Management Ltd	1 982 828	23,81%	2 685 123	27,32%
Piotr Gerber	707 741	8,50%	1 415 482	14,40%
Grupa PZU	825 964	9,92%	825 964	8,40%
Hanna Gerber	240 062	2,88%	330 064	3,36%
Pionner	600 345	7,21%	600 345	6,11%
Pozostali	2 780 672	33,39%	2 780 672	28,30%
Pozostali seria G	1 189 602	14,29%	1 189 602	12,11%
Razem	8 327 214	100,00%	9 827 252	100,00%

Źródło: Emitent

10. Informacje dodatkowe

10.1. Zakres działań doradców

Firma inwestycyjna

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję firmy inwestycyjnej jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie oferty Akcji Serii G oraz wprowadzenie, Praw do Akcji Serii G oraz praw poboru Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym.

Doradca Prawny

Kancelaria PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, pełniąc rolę doradcy prawnego Emitenta.

Doradca prawny doradzał w kwestiach prawnych przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Serii G oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym Praw do Akcji Serii G oraz praw poboru Akcji Serii G.

Kancelaria PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa w szczególności przygotowała projekty uchwał emisyjnych Akcji Serii G, doradzała w zakresie bieżącej obsługi korporacyjnej, w tym w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

Doradca Finansowy

Corvus Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Józefostawiu gmina Piaseczno, pełniący rolę doradcy finansowego Emitenta.

Doradca finansowy doradzał w kwestiach koncepcji podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii G oraz przy czynnościach związanych z przeprowadzeniem publicznej oferty Akcji Serii G.

10.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

Informacje zbadane przez biegłych rewidentów zostały zaprezentowane w punkcie 20 Części Rejestracyjnej Prospektu. W Części Ofertowej Prospektu nie wystąpiły informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 Dane ekspertów, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Części Ofertowej Prospektu

W Części Ofertowej Prospektu nie zostały zamieszczone stwierdzenia lub raporty osoby określanej jako ekspert.

10.4 Potwierdzenie rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji

Nie zostały uzyskane informacje od osób trzecich.

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje	Akcje serii A, B, C, D i F Emitenta
Akcje serii G, Akcje Oferowane	akcje zwykłe na okaziciela Serii G EMC Instytut Medyczny S.A. o wartości nominalnej 4,00 złote każda
AOS	Ambulatoryjna opieka specjalistyczna
ASDK	Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne NFZ przygotował katalog ASDK, są w nich badania TK, NMR, endoskopowe na które może skierować każdy lekarz ambulatoryjnej opieki zdrowotnej (posiadający umowę z NFZ), za które w całości zapłaci NFZ.
DM BOŚ, Dom Maklerski BOŚ S.A., Firma inwestycyjna,	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Serii G oferowanych w Ofercie Publicznej
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Dokument przyjęty uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, EMC Instytut Medyczny S.A.,	EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-148
EURO	Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny SA	EMC Instytut Medyczny SA jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi
GUS	Główny Urząd Statystyczny
JGP	Jednorodne grupy pacjentów JGP podzielone są na klinicznie uwarunkowane sekcje (zbiory grup anatomiczno-fizjologicznych), zgodnie z ich związkiem z danym obszarem klinicznym lub dziedziną medycyny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582
KH, Kodeks Handlowy	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. z 1934 r. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
KSH, Kodeks Spółek Handlowych, ksh, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
NBP	Narodowy Bank Polski
NMR	Rezonans magnetyczny Spektroskopia Magnetycznego Rezonansu Jądrowego (ang. <i>Nuclear Magnetic Resonance</i> - potocznie w języku polskim: <i>rezonans magnetyczny</i> z pominięciem słowa "jądrowy")
NZOZ	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej
OPD	Opieka Długoterminowa
PAP	Polska Agencja Prasowa
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, Akcji serii G, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji serii G i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców

PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
POZ	Podstawowa Opieka Zdrowotna
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178)
PRO	Profilaktyczne programy zdrowotne
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. będący jedynie prawnie wiążącym dokumentem, zawierający informacje dotyczące Akcji serii G oraz ich ofercie, sporządzony w formie zestawu dokumentów obejmującego dokument podsumowujący, dokument rejestracyjny i dokument ofertowy zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta	Oferta objęcia nie więcej niż 1.189.602 Akcji serii G skierowana w ramach subskrypcji zamkniętej do dotychczasowych akcjonariuszy EMC Instytut Medyczny S.A, którym przysługuje prawo poboru, na warunkach określonych w Części Ofertowej Prospektu
Rada Nadzorcza	Organ nadzoru EMC Instytut Medyczny S.A.
REH	rehabilitacja
Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej	Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, z późn. zm.)
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
RTG	Rentgen
S.A.	Spółka akcyjna
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SOR	Szpitalny Oddział Ratunkowy
Statut	Statut EMC Instytut Medyczny S.A.
Stawka kapitacyjna	Rozliczanie ryczałtem, wg stawki ustalonej przez NFZ na pokrycie kosztów leczenia pacjenta w zakresie podstawowej opieki zdrowotnej – na jednego pacjenta. Kwota jest ustalona zależnie od wieku pacjenta.
STM	Stomatologia
SZP	Usługi szpitalne – opłacane przez NFZ, pacjenta lub ubezpieczalnię
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych – załącznik do uchwały zarządu KDPW S.A. nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 roku z późn. zm.
TK	Tomograf komputerowy
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
USG	Ultrasonograf
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1537)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa o Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie EMC Instytut Medyczny S.A.
Zapis Podstawowy	Zapis na Akcje serii G w wykonaniu prawa poboru, do którego uprawnieni są akcjonariusze Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje serii G
Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje serii G nie objęte w ramach Zapisów Podstawowych, do którego uprawnieni są akcjonariusze, którym służy prawo poboru, składany w terminie wykonania prawa poboru
Zarząd, Zarząd Spółki	Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A.

ZAŁĄCZNIKI I FORMULARZE

STATUT EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA

Tekst jednolity

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać nazwy skróconej EMC Instytut Medyczny S.A.
3. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
4. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, jak również prowadzić ośrodki badawczo-rozwojowe, zakłady wytwórcze, handlowe i usługowe,
a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.
6. Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje oraz obligacje uprawniające obligatariuszy do objęcia akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.

§ 2

1. Założycielami spółki są: Piotr Gerber, Hanna Gerber i Jarosław Leszczyszyn.
2. Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, spółki EuroMediCare Instytut Medyczny sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz spółki EuroMediCare Serwis sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

§ 3

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

1. opieki zdrowotnej (PKD 86),
2. badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
3. pozostałych pozaszkolnych form edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 85.59.B),
4. działalności związanej z wyżywieniem (PKD 56),
5. pozostałej finansowej działalności usługowej z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9),
6. robót budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków (PKD 41),
7. działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68)
8. pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
9. działalności w zakresie architektury i inżynierii oraz związanego z nią doradztwa technicznego (PKD 71.1),
10. pozostałych badań i analiz technicznych (71.20.B)
11. Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.73.Z)
12. Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.74.Z)
13. produkcji podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21).
14. robót związanych z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych

-
- i elektroenergetycznych (PKD 42.2),
15. robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
 16. robót związanych z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
 17. robót związanych z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
 18. robót budowlanych specjalistycznych (PKD 43),
 19. sprzedaży detalicznej prowadzonej w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.1),
 20. sprzedaży detalicznej żywności, napojów i wyrobów tytoniowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.2),
 21. sprzedaży detalicznej wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6),
 22. sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z),
 23. sprzedaży detalicznej pozostałych nowych wyrobów prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
 24. hoteli i podobnych obiektów zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
 25. obiektów noclegowych turystycznych i miejsc krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
 26. pozostałego zakwaterowania (PKD 55.90.Z),
 27. wydawania książek i periodyków oraz pozostałej działalności wydawniczej, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania (PKD 58.1),
 28. działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
 29. doradztwa związanego z zarządzaniem (PKD 70.2),
 30. badań naukowych i prace rozwojowych w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
 31. badań rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
 32. działalności w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
 33. pozostałej działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 74.90.Z),
 34. wynajmu i dzierżawy pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 77.39.Z),
 35. dzierżawy własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
 36. działalności związanej z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
 37. pozostałej działalności związanej z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
 38. szkół zawodowych, z wyłączeniem szkół policealnych (PKD 85.32),
 39. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Kapitał zakładowy

§ 5

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 28.550.448,00 zł (dwadzieścia osiem milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści osiem złotych) i dzieli się na:

- a) 1 500 038 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy trzydzieści osiem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500038, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

-
- b) 2 500 062 (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od numeru 0000001 do numeru 2500062 o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
 - c) 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od numeru 0000001 do numeru 1500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
 - d) 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od numeru 0000001 do numeru 0400000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
 - e) 737512 (słownie: siedemset trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od numeru 0000001 do numeru 0737512, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.
 - f) 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od numeru 0000001 do numeru 0500000, o wartości nominalnej 4,00 zł (słownie: cztery złote) każda akcja.

Akcje serii A i B zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje serii C, D, E oraz F zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze odpowiednio emisji akcji C, D, E oraz F.

§ 6

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela.
2. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić księgę akcyjną dla akcji imiennych. Zarząd może zlecić prowadzenie księgi akcyjnej bankowi lub firmie inwestycyjnej w Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Uprzywilejowanie polega na tym, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy.
4. 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 trzydziestu dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
5. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych wymaga zgody Spółki. We wniosku o wyrażenie zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych, akcjonariusz zobowiązany jest wskazać osobę na której rzecz ma nastąpić zbycie lub zastaw akcji, w przypadku odpłatnego zbycia dodatkowo – cenę sprzedaży.
6. Zgody na zbycie lub zastawienie akcji imiennych udziela Zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Zarząd udziela zgody albo odmawia jej udzielenia w terminie czternastu dni od złożenia wniosku w tym przedmiocie.
7. Jeżeli Spółka odmawia udzielenia zgody na zbycie akcji imiennych, powinna w terminie sześćdziesięciu dni od odmowy udzielenia zgody, wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.
8. Jakiegokolwiek zbycie akcji serii A dokonane z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu będzie nieskuteczne wobec Spółki, a nabywca akcji nie zostanie wpisany do księgi akcyjnej.
9. Akcje mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
10. Przyznanie głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 7

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji.
2. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

Organy Spółki

§ 8

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,

c) Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 9

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości Członków. Zarząd jednoosobowy składa się z Prezesa Zarządu. Zarząd wieloosobowy składa się z Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa i Członków Zarządu. Członkowie Zarządu, w tym Prezes i Wiceprezes powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Pierwszy Zarząd powołany jest uchwałą o połączeniu Spółek.
2. Kadencja członka Zarządu wynosi pięć lat. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
3. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
4. Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określi regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:
 - a) Prezes Zarządu samodzielnie
 - b) dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi pięć lat.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.
4. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołują założyciele-akcjonariusze, o których mowa w § 2 ust. 1, uchwałą podjętą jednogłośnie. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej każdej kolejnej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu.
5. Na pierwszym posiedzeniu danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Przewodniczący i Wiceprzewodniczący mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.
6. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami.
7. Posiedzenie Rady powinno zostać zwołane przez Przewodniczącego na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu zawierający proponowany porządek obrad. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia wniosku. Jeżeli posiedzenie Rady nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
8. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia, powinno zostać wysłane listami poleconymi lub w formie elektronicznej na wskazany przez członka Rady Nadzorczej adres email co najmniej na 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
9. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
10. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
11. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały w trybie przewidzianym w niniejszym ustępie jest data złożenia podpisu przez ostatniego z liczby członków Rady Nadzorczej niezbędnej do przyjęcia lub odrzucenia danej uchwały.

-
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i 11 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.
 13. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) członków, w przypadku gdy Rada nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków oraz co najmniej 4 (czterech) członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeniu zgodnie z § 10 ust. 8.
 14. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego.
 15. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
 16. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
 - b) (skreślono)
 - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
 - c) 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,
 - d) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
 - e) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
 - f) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości albo udziału w nieruchomości;
 - g) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione.
 17. 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.
 18. 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.
 19. W posiedzeniach Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących Zarządu lub jego członków, członkowie Zarządu mogą uczestniczyć z głosem doradczym.
 20. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
 21. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie

§ 11

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku kiedy Zarząd nie zwołał go w terminie określonym powyżej w niniejszym ustępie .
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu czternastu dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może również zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce.
4. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

-
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone pisemnie na ręce Zarządu. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
 6. Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu lub w Warszawie.
 7. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
 8. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
 9. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
 10. Za wyjątkiem pierwszego Walnego Zgromadzenia, które otwiera jeden z akcjonariuszy-założycieli Spółki, wskazanych w § 2 ust. 1 Statutu, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
 11. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwały.
 12. Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
 13. Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
 - b) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - c) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej;
 - d) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.
 14. Nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości jest wyłączone z kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Rachunkowość Spółki

§ 12

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy zaczyna się z dniem rejestracji Spółki i kończy się 31 grudnia 2005 r.

§ 13

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze celowe określone przez Walne Zgromadzenie.

Postanowienia końcowe

§ 14

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.

§ 15

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia na swojej stronie internetowej, a w przypadkach wymaganych przepisami powszechnie obowiązującego prawa w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 16

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 17

Przybliżona wielkość wszystkich kosztów poniesionych przez spółkę w związku z jej utworzeniem wyniesie 140.000 (sto czterdzieści tysięcy) złotych.

ZAŁĄCZNIK 1: Formularz zapisu

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII G SPÓŁKI EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela Serii G spółki EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 4,00 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje Serii G emitowane są na mocy Uchwały nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A. z dnia 30 marca 2011 r. Akcje Serii G przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

ZAPIS PODSTAWOWY*

ZAPIS DODATKOWY*

- Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: Miejscowość:
Ulica: Numer domu: Nr mieszkania:.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba posiadanych praw poboru w chwili składania zapisu:
(słownie:)
9. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi zł (słownie:)
10. Liczba subskrybowanych Akcji Serii G: (słownie:)
11. Kwota wpłaty na Akcje Serii G: zł (słownie:)
12. Forma wpłaty na Akcje:.....
13. Akcje Serii G zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostanie prawo poboru.
Uwaga: *Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor*

Oświadczenie Subskrybenta: Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji Serii G,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Serii G zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji Serii G, przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii G przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii G oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.
-

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane:

.....
*) właściwe zaznaczyć „x”

ZAŁĄCZNIK 2: Formularz zapisu

FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII G SPÓŁKI EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na Akcje zwykłe na okaziciela Serii G spółki EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 4,00 zł każda, oferowane w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa poboru. Akcje Serii G emitowane są na mocy Uchwały nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A. z dnia 30 marca 2011 r. Akcje Serii G przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

ZAPIS NA ZAPROSZENIE

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej). Kod pocztowy: Miejscowość:
Ulica: Numer domu: Nr mieszkania:.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu osoby prawnej:
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Cena emisyjna Akcji Serii G wynosi zł (słownie:)
9. Liczba subskrybowanych Akcji Serii G: (słownie:)
10. Kwota wpłaty na Akcje Serii G: zł (słownie:)
11. Forma wpłaty na Akcje:

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor

Oświadczenie Subskrybenta: Ja niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji Serii G,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji Serii G zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji Serii G, przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Serii G przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii G oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Dyspozycja Deponowania Akcji Serii G spółki EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

.....
prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....
wszystkich przydzielonych mi Akcji Serii G Spółki EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje Serii G Spółki EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A., o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego)

ZAŁĄCZNIK 3: Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Lp.	Nazwa POK	Kod	Miasto	Ulica
1	Białystok	15-282	Białystok	ul. Piękna 1
2	Bielsko-Biała	43-300	Bielsko-Biała	ul. Cyniarska 36
3	Bydgoszcz	85-029	Bydgoszcz	ul. Bernardyńska 13
4	Częstochowa	42-200	Częstochowa	Al. NMP 2
5	Gdańsk	80-824	Gdańsk	ul. Podwale Przedmiejskie 30
6	Katowice	40-048	Katowice	ul. Kościuszki 43
7	Kielce	25-102	Kielce	ul. Warszawska 31
8	Koszalin	75-950	Koszalin	ul. 1 Maja 18/9
9	Kraków	31-100	Kraków	ul. Piłsudskiego 23
10	Leszno	64-100	Leszno	ul. Leszczyńskich 52, II p
11	Łódź	90-368	Łódź	ul. Piotrowska 166/168
12	Łomża	18-400	Łomża	ul. Sienkiewicza 10
13	Olsztyn	10-003	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 8/9
14	Ostrołęka	07-410	Ostrołęka	ul. Hallera 31
15	Poznań	60-523	Poznań	ul. Dąbrowskiego 75/14
16	Rybnik	44-200	Rybnik	ul. Hallera 6
17	Szczecin	70-415	Szczecin	Al. Papieża J. Pawła II 6
18	Tomaszów Maz.	97-200	Tomaszów Maz.	ul. P.O.W. 17
19	Warszawa	00-517	Warszawa	ul. Marszałkowska 78/80
20	Wrocław	50-107	Wrocław	ul. Sukiennice 6