



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny
i EMC Instytut Medyczny SA**

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2011 roku**

**WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Wrocław, dnia 30 sierpnia 2011r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
	ŚRÓDROCZNA SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1.	INFORMACJE OGÓLNE	9
2.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	13
4.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI.	24
5.	ZMIANA SZACUNKÓW	25
6.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	26
7.	SEGMENTY OPERACYJNE	26
8.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	27
9.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	27
10.	PODATEK DOCHODOWY	28
11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
13.	ZAPASY	28
14.	REZERWY	29
15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	29
16.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	31
17.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	31
18.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	32
19.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	32
20.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	32
21.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	32
22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	33
IV.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	35
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	36
	JEDNOSTKOWY BILANS	36
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	38
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	40
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	42
2.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2011 ROK	47
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	47
4.	NIERUCHOMOŚCI	48
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	49
6.	KREDYTY I POŻYCZKI	49
7.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	51
8.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	52
9.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	53



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2011 roku**

Wrocław, dnia 30 sierpnia 2011r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 124	63 465	17 928	15 850
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	384	2 005	97	501
3	Zysk (strata) brutto	-1 684	1 106	-424	276
4	Zysk (strata) netto	-1 494	1 068	-377	267
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 491	5 601	1 636	1 399
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 846	-17 363	-1 474	-4 336
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 155	15 914	-543	3 974
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 510	4 152	-381	1 037
9	Aktywa razem	134 260	121 252	33 678	29 247
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 121	64 847	19 596	15 642
11	Zobowiązania długoterminowe	28 744	34 858	7 210	8 408
12	Zobowiązania krótkoterminowe	49 377	29 989	12 386	7 234
13	Kapitał własny	56 139	56 405	14 082	13 605
14	Kapitał zakładowy	28 550	28 550	7 161	6 886
15	Średnioważona liczba akcji	7 137 612	6 712 198	7 137 612	6 712 198
16	Zysk (strata) na jedną akcję	-0,2093	0,1591	-0,0528	0,0397
17	Wartość księgowa na jedną akcję	7,8652	8,4034	1,9729	2,0270
18	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	3 876	4 739	977	1 184

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysku i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
średni kurs w okresie	3,9673	4,0042
kurs na koniec okresu	3,9866	4,1458

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
Aktywa trwałe		113 469	112 008	97 199
Wartości niematerialne	12	4 424	4 529	4 366
Rzeczowe aktywa trwałe	11	107 438	105 675	90 516
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 596	1 794	2 315
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	10	2
Aktywa obrotowe		20 791	24 583	24 053
Zapasy	13	1 241	1 280	1 125
Należności z tytułu dostaw i usług		13 606	10 121	10 488
Pozostałe należności		511	5 974	611
Należności z tytułu podatku dochodowego		40	1 018	
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe aktywa finansowe				
Pozostałe aktywa niefinansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	4 304	5 831	10 771
Rozliczenia międzyokresowe		1 089	359	1 058
Aktywa razem		134 260	136 591	121 252

Pasywa	Nota	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		53 123	54 667	54 977
Kapitał podstawowy		28 550	28 550	28 550
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		21 360	21 360	21 375
Kapitały rezerwowe		-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		159	148	254
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		7 689	9 244	9 433
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		3 016	2 971	1 428
Kapitał własny ogółem		56 139	57 638	56 405
Zobowiązania długoterminowe		28 744	17 459	34 858
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		1 160	1 718	1 658
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	771	619	566
Pozostałe rezerwy	14		254	337
Kredyty i pożyczki	15	19 127	7 709	25 244
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 500	4 500	4 500
Z tytułu leasingu		2 097	1 435	1 253
Pozostałe zobowiązania		451	512	628
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		638	712	672
Zobowiązania krótkoterminowe		49 377	61 494	29 989
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	881	890	881
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14	1 681	1 530	1 188
Kredyty i pożyczki	15	27 138	37 901	10 261
Z tytułu dostaw i usług		11 137	13 384	5 604
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		130	128	131
Z tytułu leasingu		1 518	1 325	1 362
Z tytułu podatku dochodowego		72	53	86
Pozostałe zobowiązania		6 697	6 151	10 296
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		123	132	180
Pasywa razem		134 260	136 591	121 252

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Nota	01.01.2011	01.01.2010
		30.06.2011 niebadane	30.06.2010 niebadane
Przychody ze sprzedaży	7	71 124	63 465
– od jednostek powiązanych		-	86
Przychody netto ze sprzedaży usług		71 120	63 461
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4	4
Koszty działalności operacyjnej	7	70 864	60 498
Zysk ze sprzedaży		260	2 967
Pozostałe przychody operacyjne		686	937
Pozostałe koszty operacyjne		562	1 899
Zysk z działalności operacyjnej		384	2 005
Przychody finansowe		12	93
Koszty finansowe		2 080	992
Zysk (strata) brutto		-1 684	1 106
Podatek dochodowy	10	-190	38
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		-1 494	1 068
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 556	1 027
Akcjonariuszom niekontrolującym		62	41

Zysk (strata) na jedną akcję:

- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,2093	0,1591
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,2093	0,1591

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011 niebadane	30.06.2010 niebadane
Zysk (strata) netto	-1 494	1 068
Inne całkowite dochody, w tym:	12	76
- zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	11	87
- inne	1	-11
Całkowite dochody razem, w tym przypadające:	- 1 482	1 144
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 544	1 103
Akcjonariuszom niekontrolującym	62	41

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01.2011 - 30.06.2011 niebadane	01.01.2010 - 30.06.2010 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-1 684	1 106
Korekty razem	8 175	4 495
Amortyzacja	3 492	2 734
Zysk (strata) tytułu różnic kursowych	17	17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 496	598
Zmiana stanu rezerw	-518	-161
Zmiana stanu zapasów	39	-131
Zmiana stanu należności	2 957	-197
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 325	3 155
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-616	-1 346
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	96	310
Podatek dochodowy	-113	-484
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 491	5 601
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Dywidendy i udziały w zyskach		
Wydatki	5 846	17 363
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 846	17 363
Na aktywa finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 846	-17 363
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 737	18 840
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)		9 831
Kredyty i pożyczki	3 737	9 009
Odsetki		
Wydatki	5 892	2 926
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spląty kredytów	3 129	1 435
Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsługa GPW	75	83
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 037	810
Odsetki	1 624	598
Prowizje od kredytów	27	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 155	15 914
Przepływy pieniężne netto razem	-1 510	4 152
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 527	4 135
zmiana środków pieniężnych z tytułu z różnic kursowych	17	17
Środki pieniężne na początek okresu	5 831	6 636
Środki pieniężne na koniec okresu	4 321	10 788

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 33 stanowią jego integralną część

Śródroczna skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	26 550	13 544	167	948	10 273	51 482	1 277	52 759
Korekta błędu podstawowego				(5 583)	(1 856)	(7 439)		(7 439)
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	26 550	13 544	167	(4 635)	8 417	44 043	1 277	45 320
wynik za okres					1 027	1 027	41	1 068
Inne całkowite dochody			87		(11)	76		76
całkowite dochody za okres			87		1 016	1 103	41	1 144
wpływ z emisji akcji serii F	2 000	7 831				9 831		9 831
Kapitał nowych spółek w Grupie							110	110
Stan na 30 czerwca 2010 roku	28 550	21 375	254	(4 635)	9 433	54 977	1 428	56 405
Stan na 1 stycznia 2011 roku	28 550	21 360	148	948	11 110	62 106	2 971	65 077
Korekta błędu podstawowego				(5 583)	(1 856)	(7 439)		(7 439)
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	28 550	21 360	148	(4 635)	9 244	54 667	2 971	57 638
wynik za okres					(1 556)	(1 556)	62	(1 494)
Inne całkowite dochody			11		1	12		12
całkowite dochody za okres			11		(1 555)	(1 544)	62	(1 482)
Wypłata dywidendy							(17)	(17)
Stan na 30 czerwca 2011	28 550	21 360	159	(4 635)	7 689	53 123	3 016	56 139

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne****1.1. Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC IM jest EMC Instytut Medyczny SA.

15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna.

Założycielami Spółki są: Piotr Gerber, Jarosław Leszczyszyn i Hanna Gerber.

Spółka powstała w wyniku połączenia, w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, spółek: EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EMC Serwis Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Po debiucie w dniu 29 lipca 2005 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje EMC IM SA znajdują się w obrocie publicznym.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław. Miejszem prowadzenia działalności spółki jest Polska.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego.

Na chwilę obecną 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,

Organem zarządzającym jest Zarząd, w skład którego na dzień publikacji niniejszego sprawowania wchodzi:

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

1.2. Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych, w których EMC Instytut Medyczny SA posiada bezpośrednio udziały.

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.

Spółki zależne na dzień 30.06.2011 r.

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Zespół trzech przychodni w Lubinie	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Szpital cztero oddziałowy w Świebodzicach	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Szpital geriatryczny z przychodnią w Katowicach	listopad 2008	6.029	69,28%	69,28%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Czterooddziałowy szpital ogólny w Kowarach	styczeń 2009	14.350	95,67%	95,67%
Formica Sp. z o.o.	Zespół trzech przychodni POZ i specjalistycznych we Wrocławiu	grudzień 2009	1.000	92,13%	92,13 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Domowa opieka medyczna w Katowicach	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Szpital ogólny czterooddziałowy w Piasecznie	listopad 2010	6.301	100,00 %	100,00 %

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i MSSF zatwierdzonymi przez UE oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U nr 33 poz. 259).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011

roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,

- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

2.2. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2011 roku.

Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, z wyjątkiem zagrożeń opisanych poniżej.

Wynik finansowy Grupy za 6 miesięcy 2011 roku wykazał stratę netto w kwocie 1.494 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 28.586 tys. PLN.

W umowach kredytowych, zawartych przez jednostkę dominującą z bankami BZ WBK, Alior Bank i Raiffeisen, wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 jednostka dominująca przekroczyła niektóre wskazane przez banki graniczne wartości wskaźników finansowych jak opisano w nocy nr 15 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednakże w czerwcu 2011 roku jednostka dominująca otrzymała od banku BZ WBK pismo przedstawiające stanowisko banku, w którym Bank oświadcza, iż z racji faktu nie wypełnienia przez jednostkę dominującą warunków umowy podwyższona zostaje marża kredytu.

Dodatkowo, bank oświadczył iż wybór tej sankcji wyraża jego przekonanie o braku konieczności wypowiedzenia Spółce zawartych umów kredytowych 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 jednostki na nie pogorszonym poziomie.

Bank oświadczył, że może ewentualnie zażądać dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności banku bądź podniesienia marży w przypadku, gdyby wyniki finansowe jednostki dominującej nie uległy poprawie w okresie kolejnych 12 miesięcy. W związku z tym kredyt w banku BZ WBK w kwocie 16.686

tys. PLN został podzielony na część krótko- i długoterminową zgodnie z okresami zapadalności rat kapitałowych w umowie.

Ponadto w czerwcu 2011 roku jednostka dominująca podjęła decyzję o spłacie kredytu długoterminowego w Alior Banku poprzez zaciągnięcie długoterminowego, bardziej korzystnego, kredytu w DnB Nord (umowa z DnB Nord została podpisana 2 sierpnia 2011 roku). Kredyt w DnB Nord został dodatkowo zwiększony o 3.000 tys. PLN kredytu długoterminowego w porównaniu z kwotą kredytu w banku Alior oraz termin jego spłaty został wydłużony z 8 do 15 lat.

Na dzień podpisania umowy kredytowej Emitent wypełniał wszystkie wymagane przez Bank wskaźniki finansowe.

Zgodnie z MSR 1 ponieważ Grupa 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 tys. PLN zostały wykazane w całości jako krótkoterminowe.

Oprócz pozyskania dodatkowego długoterminowego finansowania w Banku DnB Nord w kwocie 20 milionów złotych po dniu bilansowym, które zrefinansuje kredyt w Alior banku wykazujący saldo 16.124 tys. PLN na dzień bilansowy, Zarząd jest w stałym kontakcie z pozostałymi bankami, z którymi renegotjowane 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 ani na dzień 30 czerwca 2011 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów oraz korespondencji z bankami, zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności, mogą jedynie ulec pogorszeniu warunki kredytowania.

Należy zauważyć, że ujemny wynik Grupy, jak opisano szerzej w punkcie 2 półrocznego sprawozdania Zarządu jest ściśle związany z zakończeniem i rozruchem największej dotychczas realizowanej inwestycji – budową szpitala w Piasecznie. EMC Piaseczno Sp. z o.o. poniosła za okres 6 miesięcy (zakończony 30 czerwca 2011 roku) stratę w wysokości 2.041 tys. PLN. 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 I półrocza 2011 roku pełne obłożenie pacjentów.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej podjął działania restrukturyzacyjne w obszarze wynagrodzeń w ramach Grupy, które zaowocują dodatkowymi oszczędnościami kosztów w drugiej połowie roku.

Ponadto, we wrześniu 2011 roku zarząd jednostki dominującej planuje emisję akcji serii G z prawem poboru, o której informuje w nocy 16 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co poprawi sytuację płynnościową Grupy.

W efekcie poprawiającej się sytuacji finansowej szpitala w Piasecznie, podjętych przez zarząd jednostki dominującej działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych, Grupa wykazuje stopniową poprawę wyników operacyjnych.

Sporządzone przez Zarząd prognozy przyszłych przepływów pieniężnych nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu zakończonej sukcesem częściowej emisji akcji oraz zrealizowaniu planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W przypadku istotnego niezrealizowania planowanych wyników finansowych oraz braku powodzenia emisji akcji istnieje zagrożenie dla utraty płynności Grupy i kontynuacja działalności Grupy mogłaby być zagrożona. Chociaż niepewność istnieje, w ocenie Zarządu jednostki dominującej podjęte działania zostaną uwierzczone powodzeniem, dlatego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2011 roku.

2.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez przedmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2010 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości w tabelach, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe EMC Instytut Medyczny SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, *po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF* sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

3.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych

lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest Euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc okresu obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie kursy wymiany na dzień kończący każdy miesiąc okresu obrotowego kształtowały się następująco:

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2011	3,9345
28.02.2011	3,9763
31.03.2011	4,0119
29.04.2011	3,9376
31.05.2011	3,9569
30.06.2011	3,9866
Kurs przeliczeniowy RZiS	3,9673

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-10 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od bieżącego roku.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

3.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od bieżącego roku.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	30 lat	2 lata
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy	30 lat metodą liniową	2 lata metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

3.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok oraz częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

3.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu

sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu

do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

3.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

3.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

3.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

3.9.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio / poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

3.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

3.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

3.10 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

3.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

3.13 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

3.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również

klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

3.16 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona metodą aktuariálną.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

3.17 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

3.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.17.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi wg ceny wynikającej z kontraktu/umowy.

3.17.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

3.17.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

3.17.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.18 Podatki

3.18.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

3.18.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwości do wyegzekwowania tytułu prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

3.19 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

3.20 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

4. Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.

W niniejszym sprawozdaniu dokonano następujących korekt dotyczących lat ubiegłych:

- a) Odwrócenie wartości firmy powstałej na połączeniu spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. będących pod wspólną kontrolą Piotra Gerbera
- | | |
|-------------------|----------------------|
| Wartość firmy | 4.635 (zmniejszenie) |
| Kapitał rezerwowy | 4.635 (zmniejszenie) |
- b) Zmiana klasyfikacji kredytów z długoterminowych do krótkoterminowych na 31 grudnia 2010 roku ze względu na niewypełnienie warunków finansowych zawartych w umowach
- | | |
|------------------------------|-----------------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 25.500 (zmniejszenie) |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 25.500 (zwiększenie) |
- c) Zmiana prezentacji amortyzacji wartości firmy powstałej na połączeniu spółek EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o.
- | | |
|----------------------------------|-------------------|
| Kapitał rezerwowy (zmniejszenie) | 948 |
| Zyski zatrzymane | 948 (zwiększenie) |
- d) Kalkulacja rezerwy na niewykorzystane urlopy - przeprowadzono kalkulację na podstawie danych kadrowych o liczbie dni niewykorzystanego urlopu w każdej ze spółek Grupy
- | | |
|---|--------------------|
| Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 881 (zwiększenie) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 167 (zwiększenie) |
| Zyski zatrzymane | 714 (zmniejszenie) |
- e) Rozpoznanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego na różnicy w wartości podatkowej i księgowej środków trwałych - utworzenie rezerwy ujęto w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych
- | | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 1.158 (zwiększenie) |
| Zyski zatrzymane | 1.158 (zmniejszenie) |
- f) Zmiana prezentacji kosztów nabycia aktywów finansowych - obciążyły one wynik lat ubiegłych, w których zostały poniesione zgodnie z postanowieniami MSSF 3 - reklasyfikacja z rozliczeń międzyokresowych czynnych
- | | |
|--|-------------------|
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | 40 (zmniejszenie) |
| Zyski zatrzymane | 40 (zmniejszenie) |
- g) Zmiana prezentacji kosztów emisji akcji na dzień 30 czerwca 2010 - pomniejszyły one wysokość kapitału zapasowego wykazanego pierwotnie rozłącznie jako środki z emisji obligacji i rozliczenia międzyokresowe czynne
- | | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 669 (zmniejszenie) |
| Środki z emisji akcji | 10.500 (zmniejszenie) |
| Kapitał podstawowy | 2.000 (zwiększenie) |
| Kapitał zapasowy | 7.831 (zwiększenie) |
- h) Korekta amortyzacji nadwyżki wartości godziwej środków trwałych spółek zależnych nad ich wartością podatkową
- | | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Środki trwałe | 715 (zmniejszenie) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 40 (zwiększenie) |
| Zyski zatrzymane | 755 (zmniejszenie) |

- i) Korekta aktywa z tytułu podatku odroczonego pochodzącego z lat ubiegłych

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	137 (zmniejszenie)
Zyski zatrzymane	137 (zmniejszenie)

- j) Wyodrębnienie wartości niematerialnych przy nabyciu spółki ZP Formica Sp. z o.o. (sprawozdanie skonsolidowane)
Zgodnie z MSSF 3 w roku 2010 w ciągu 12 miesięcy od dnia transakcji (31 grudnia 2009 r.) Spółka powinna była dokonać ostatecznego rozliczenia nabycia 90,9% udziałów w PZF Formica Sp. z o.o. Rozliczenie to zostało dokonane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku.

Na podstawie projekcji finansowych PZF Formica Sp. z o.o. na lata 2010-2013 oszacowano wartość godziwą aktywów netto na poziomie 3.501 tys. zł. W wyniku wyceny rozpoznano wartości niematerialne stanowiące relacje z pacjentami o wartości 2 400 tys. zł, co spowodowało korektę wartości firmy ustalonej prowizorycznie do wartości 935 tys. zł. Od dnia 1 stycznia 2011 r. wartość relacji z pacjentami będzie amortyzowana przez okres 29 lat. Wyniki wyceny przedstawia poniższa tabela.

<u>Kalkulacja wartości firmy</u>	<u>tys. PLN</u>
Cena nabycia 90,9% udziałów PZF Formica Sp. z o.o.	3 980
Nabyte aktywa netto wg wartości księgowej	1 101
Wartość firmy - kalkulacja prowizoryczna	2 879
<u>Korekty do wartości godziwej</u>	
Wartość relacji z pacjentami	2 400
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	456
Nabyte aktywa netto w wartości godziwej	3 045
<u>Wartość firmy z ostatecznego rozliczenia</u>	935

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym uwzględniają powyższe korekty w sposób retrospektywny.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na zysk na akcję prezentowany w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku ponieważ korekty w przeważającej części dotyczą lat ubiegłych przed rokiem 2010.

5. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2010 i obejmują w szczególności kwestie:

- wartość firmy, która podlega corocznie testom na utratę wartości
- wysokości stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- składników aktywów z tytułu podatku odroczonego
- oceny umów leasingu,
- wycenę rezerw,

W omawianym okresie nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń.

6. Sezonowość działalności

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Występują natomiast zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wysokości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok..

7. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia) różni się natomiast formą świadczenia usług. Zgodnie z tym kryterium wyróżniono dwa segmenty operacyjne – lecznictwo zamknięte i opiekę ambulatoryjną, podlegające ciągłemu nadzorowi kierownictwa Grupy.

Grupa analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni, które ze względu na podobieństwo formy prowadzonej działalności zagregowano do wyżej wymienionych segmentów. Analiza ta bazuje na informacjach przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości. Analizie Grupy nie podlegają aktywa i pasywa poszczególnych jednostek prowadzących działalność w wyodrębnionych segmentach, dlatego nie podlegają one prezentacji.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Za okres 01.01.2011 - 30.06.2011	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	59 982	12 875	170	73 027	-1 903	71 124
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	58 345	12 609	170	71 124		71 124
Sprzedaż między segmentami	1 637	266	0	1 903	-1 903	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	57 101	11 746	3 917	72 764	-1 900	70 864
Amortyzacja	2 632	693	349	3 674	-182	3 492
Zysk operacyjny	3 099	1 032	702	4 833	-4 449	384
EBITDA	5 731	1 725	1 051	8 507	-4 631	3 876
Przychody / koszty finansowe netto	-1 000	-74	-684	-1 758	-310	-2 068
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego			-190	-190	0	-190
Zysk/ Strata	2 099	958	208	3 265	-4 759	-1 494

Za okres 01.01.2010 - 30.06.2010	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	51 256	12 587	44	63 887	-422	63 465
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	50 933	12 402	44	63 379		63 379
Sprzedaż między segmentami	323	185	0	508	-422	86
Koszty segmentu ogółem, w tym:	45 775	11 440	3 830	61 045	-547	60 498
Amortyzacja	2 001	523	326	2 850	-116	2 734
Zysk operacyjny	4 630	1 074	-3 795	1 909	96	2 005
EBITDA	6 631	1 597	-3 469	4 759	-20	4 739
Przychody / koszty finansowe netto	-303	0	-593	-896	-3	-899
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego			38	38	0	38
Zysk/ Strata	4 327	1 074	-4 426	975	93	1 068

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2011 niebadane	stan na 31.12.2010	30.06.2010 niebadane
Środki pieniężne w kasie	549	403	2 574
Środki na rachunkach bankowych	1 741	886	65
Lokaty	2 001	4 542	8 132
Środki pieniężne w drodze	13	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	4 304	5 831	10 771

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2010 ani za 2009 nie były wypłacane.

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 -	01.01.2010 -
	30.06.2011 niebadane	30.06.2010 niebadane
Podatek dochodowy		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	172	600
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-362	-562
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-190	38

11. Rzeczowe aktywa trwałe***Kupno i sprzedaż***

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6.216 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 14.828 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: również nie dokonano sprzedaży składników aktywów trwałych).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 oraz 2010 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Wartości niematerialne***Kupno i sprzedaż***

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 48 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku: 148 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 i 2010 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 oraz 2010 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych.

13. Zapasy

Stan zapasów pozostawał, na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2010 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie obniżyła wartości zapasów.

14. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania	stan na		
	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
Długoterminowe, w tym:	771	873	903
Świadczenia emerytalne i podobne	771	619	566
Opłaty prolongacyjne		164	192
Roszczenia pracowników		90	145
Krótkoterminowe, w tym:	2 562	2 420	2 069
Świadczenia emerytalne i podobne	881	890	881
Na roszczenia pacjentów	1 306	1 308	98
Opłaty prolongacyjne	192	53	38
Roszczenia pracowników	159	114	1 044
Pozostałe	24	55	8
Razem	3 333	3 293	2 972

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów oraz wartości utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2010 roku.

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 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. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2011 w dniu 25 stycznia br.

Pozyskane przez Emitenta środki zostały przeznaczone na bieżące finansowanie działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibor 1M powiększonej o marżę Banku.

Powyższy kredyt jest zabezpieczony a termin jego spłaty upłynie w dniu 23 stycznia 2012 roku.

W dniu 25 lutego 2011 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach podpisała umowę kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 12.000 tys. PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie nakładów na inwestycję w nieruchomość w Kowarach, tj. przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala „Bukowiec”.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibor 1M powiększonej o marżę Banku. Powyższy kredyt jest zabezpieczony a termin jego spłaty upłynie w dniu 31 grudnia 2018 roku.

Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów podlegały spłacie zgodnie z harmonogramami określonymi w umowach.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie wypełniła warunków finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	4 000	3 168	Wibor 1M + 1,95 %	31-12-2011	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia- Szpital Wrocław-Pilczycka

Bank Zachodni WBK SA	4 000	4 000	WIBOR 1M+ 1,65 %	30-09-2012	wpływy na rachunek. Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN ,cesja z praw umowy ubezpieczenia. Wrocław Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	12 395	9 518	WIBOR 1M +1,65 %	28-02-2019	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia / szpital Wrocław Pilczycka /. Hipoteka umowna kaucyjna na II miejscu Szpital Ząbkowice
Raiffeisn Bank SA o/Wrocław	2 000	995	WIBOR 1M+ 2,0 %	31-01-2014	hipoteka zwykła 2.000,00 PLN. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia , hipoteka kaucyjna 1. 000,00 PLN.
ALIOR Bank SA *	13 500	12 942	Wibor 1M +3,4 %	30-06-2019	Cesja z kontraktów z NFZ szpital Wrocław i Kamień Pomorski. Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym . Hipoteka umowna 1.000,00 PLN ,kaucyjna 500,00 PLN, budynek socjalny Kamień Pomorski, pełnomocnictwo do rachunku.

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka powinna zakwalifikować powyższe kredyty do zobowiązań krótkoterminowych.

Przed dniem 30 czerwca Grupa otrzymała od Banku BZ WBK informację o podwyższeniu oprocentowania o 0.5% oraz zapewnienie, że nie będzie wypowiadał umowy kredytowej w ciągu następnych 12 miesięcy jeśli EMC Instytut Medyczny będzie realizował płatności odsetek oraz rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem w umowie kredytowej.

W związku z powyższym kredyty BZ WBK zostały zaprezentowane jako zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 1.936 PLN (suma rat kapitałowych przypadających do spłaty zgodnie z harmonogramem umowy w okresie najbliższych 12 miesięcy). Pozostała część zobowiązania, w kwocie 14.739 PLN została zaprezentowana jako kredyt długoterminowy.

Kredyty w pozostałych bankach wymienione w powyższej tabeli zostały zaklasyfikowane jako krótkoterminowe.

* Przed dniem bilansowym Grupa podjęła decyzję o spłacie kredytu w Alior Banku SA w kwocie 16.360 tys. PLN (łącznie saldo kredytu inwestycyjnego i kredytu w rachunku bieżącym) i wykazała ten kredyt na dzień 30 czerwca 2011 roku jako krótkoterminowy. Kredyt ten został zrefinansowany kredytem zawartym w Banku DnB NORD Polska Spółka Akcyjna w kwocie 20.000 tys. PLN zł, (umowa z dnia 2 sierpnia 2011 roku, o której informowano w raporcie bieżącym nr 90/2011).

Grupa jest w stałym kontakcie z bankami finansującymi i pomimo niewypełnienia warunków finansowych zdaniem Zarządu nie istnieje ryzyko wypowiedzenia umów przez banki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie wypełniła warunków finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	4 000	3 453	Wibor 1M + 1,95 %	31-12-2011	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia- Szpital Wrocław-Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	4 000	4 000	WIBOR 1M+ 1,65 %	30-09-2012	wpływy na rachunek. Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN ,cesja z praw umowy ubezpieczenia. Wrocław Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	12 395	10 138	WIBOR 1M +1,65 %	28-02-2019	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia / szpital Wrocław Pilczycka /. Hipoteka umowna kaucyjna na II miejscu Szpital Ząbkowice

Raiffeisen Bank SA o/Wrocław	2 000	1 196	WIBOR 1M+ 2,0 %	31-01-2014	hipoteka zwykła 2.000,00 PLN. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia , hipoteka kaucyjna 1. 000,00 PLN.
ALIOR Bank SA	13 500	13 500	Wibor 1M +3,4 %	30-06-2019	Cesja z kontraktów z NFZ szpital Wrocław i Kamień Pomorski. Sądowy zastaw rejestrów na mieniu ruchomym . Hipoteka umowna 1.000,00 PLN ,kaucyjna 500,00 PLN, budynek socjalny Kamień Pomorski, pełnomocnictwo do rachunku.

W związku z faktem niewypelnienia warunków umownych, zgodnie z MSR 1 (brak jednoznacznych wytycznych w Polskich Standardach Rachunkowości) Grupa powinna zakwalifikować powyższe kredyty do zobowiązań krótkoterminowych. Grupa dokonała korekty danych finansowych na dzień 31 grudnia 2010 poprzez przeniesienie kwoty 25.500 tys. PLN ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych.

16. Kapitałowe papiery wartościowe

Na przestrzeni I półrocza bieżącego roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 30 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki EMC IM SA podjęło uchwałę nr 21/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii G z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o czym Emitent informował w formie raportu bieżącego nr 55/2011 w tym samym dniu.

W dniu 4 maja 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą Nr 353/11 z dnia 26 kwietnia 2011 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:

- 7.137.612 (siedem milionów sto trzydzieści siedem tysięcy sześćset dwanaście) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki EMC Instytut Medyczny SA o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda, emitowanych na podstawie uchwały Nr 21/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki EMC Instytut Medyczny SA z dnia 30 marca 2011 roku i nadać im kod PLEMCIM00082, z zastrzeżeniem, iż w razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru, o których mowa powyżej, w dniu 4 maja 2011 roku Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki EMC Instytut Medyczny SA, przysługujących akcjonariuszom Spółki.

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom w stosunku do okresu poprzedniego.

W szczególności ryzykami na które narażona jest Grupa kapitałowa są:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej,

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami Spółek zależnych.

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej

- sporządzanie miesięcznych sprawozdań finansowych,
- pozyskanie optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

18. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. O planach związanych z emisją akcji serii G informuje się w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyemitowano akcje serii F o wartości nominalnej 10.500 tys. PLN.

W I półroczu 2011 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W omawianym okresie Emitent udzielił poręczenia cywilnego, jako jeden z elementów zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA, spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2011 roku 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 12.000 tys. PLN z przeznaczeniem na sfinansowanie nakładów na inwestycję w nieruchomość w Kowarach, tj. przeprowadzenie modernizacji obiektów, sprzętu i wyposażenia szpitala „Bukowiec”.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 4.637 tys. PLN wynikające z następujących umów inwestycyjnych;

- kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w PCZ Kowary Sp. z o.o. z dnia 5 grudnia 2008 roku. Zobowiązanie łączne wynikające z umowy wynosiło 26.500,00 zł. Termin realizacji upływa w grudniu 2012 r. Do dnia 30.06.2011 roku Emitent zapłacił kwotę 6.594 tys. PLN. 10.500 tys. PLN zagwarantowano umową o kredyt inwestycyjny, do opłacenia pozostała kwota 1.406 tys. PLN.
- Z Miastem Katowice z dnia 8 stycznia 2009 roku, zgodnie z którą Emitent zobowiązał się do wybudowania na działkach należących do spółki zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. nowego oddziału szpitalnego wraz z częścią rehabilitacyjno-szkoleniową oraz wyposażenia tych obiektów w sprzęt. Szacowana wartość inwestycji wynosi 10.648,00 tys. PLN. Termin realizacji wynosi 12 miesięcy od daty otrzymania pozwolenia na budowę, z możliwością wydłużenia o dalsze 6 m-cy.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Emitent wniósł w formie aportu oraz w formie gotówkowej ogółem 7.418 tys. PLN – tym samym pozostałe zobowiązanie wynosi ok. 3.231 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarząd nie widzi zagrożenia co do możliwości realizacji powyższych zobowiązań.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – nie wchodzącymi w skład Grupy kapitałowej.

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Udział w obrotach emitenta	Saldo na 30.06.2011
Start Management - Piotr Gerber	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	346	0,9501%	
Start Management - Piotr Gerber	Refaktura opłat za media	27	0,0741%	1
Razem Start Management - Piotr Gerber		373	1,0242%	1
Gabinet stomatologiczny dr n. med.. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	3	0,0082%	0
Piotr Gerber	Pożyczka			2 823
Ogółem		376	1.0324%	2 824

22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 sierpnia 2011 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytową z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 15 C, I Oddział we Wrocławiu, przy ul. Kościuszki 14.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 20.000 tys. PLN.

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 tys. PLN, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 3.500 tys. PLN, 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 tys. PLN.

Zmienne oprocentowanie kredytu, ustalono na bazie stawki WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów w PLN, powiększone o marżę Banku w wysokości 1,7%.

Emitent będzie spłacał kredyt w 180 ratach miesięcznych płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 sierpnia 2011 roku. Ostatnia rata kredytu płatna 31 lipca 2026 roku.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny S.A.

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2011 roku**

Wrocław, dnia 30 sierpnia 2011r.

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 417	36 581	9 179	9 136
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 544	1 020	1 397	255
3	Zysk (strata) brutto	3 974	230	1 002	57
4	Zysk (strata) netto	3 988	234	1 005	58
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 412	1 300	2 372	325
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 902	-17 242	-2 244	-4 306
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 503	19 845	-379	4 956
8	Przepływy pieniężne netto razem	-993	3 903	-250	975
9	Aktywa razem	130 197	114 712	32 659	27 669
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 547	51 969	16 693	12 535
11	Zobowiązania długoterminowe	25 259	30 265	6 336	7 300
12	Zobowiązania krótkoterminowe	39 595	21 104	9 932	5 090
13	Kapitał własny	63 650	62 743	15 966	15 134
14	Kapitał zakładowy	28 550	26 550	7 161	6 404
15	Liczba akcji (szt.)	7 137 612	6 637 612	7 137 612	6 637 612
16	Zysk (strata) na jedną akcję	0,5587	0,0353	0,1408	0,0088
17	Wartość księgowa na jedną akcję	8,92	9,45	2,24	2,28
18	EBITDA	8 148	2 955	2 044	738

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysku i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
średni kurs w okresie	3,9673	4,0042
kurs na koniec okresu	3,9866	4,1458

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Jednostkowy bilans**

Aktywa	Nota	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
A. Aktywa trwałe		119 250	110 687	97 010
I. Wartości niematerialne i prawne		3 290	3 472	3 626
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		3 109	3 226	3 341
3. Inne wartości niematerialne i prawne		181	246	285
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		55 233	78 980	66 265
1. Środki trwałe		49 732	47 928	31 445
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 947	1 947	1 947
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		35 921	36 250	22 430
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 941	3 102	1 541
d) środki transportu		504	578	682
e) inne środki trwałe		8 419	6 051	4 845
2. Środki trwałe w budowie		5 500	31 043	21 256
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		1	9	13 564
III. Należności długoterminowe		-	-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		60 727	27 052	25 487
1. Nieruchomości	4	24 674	368	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5	35 953	24 105	23 562
a) w jednostkach powiązanych		35 953	24 105	23 562
udziały lub akcje		30 815	21 516	20 586
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		5 138	2 589	2 976
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
udziały lub akcje		-	-	-
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		-	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		100	2 579	1 925
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	1 183	1 632
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	1 183	1 632
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		10 947	17 729	17 702
I. Zapasy		697	821	646
1. Materiały		697	821	646
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-
4. Towary		-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		6 578	12 583	6 550
1. Należności od jednostek powiązanych		9	171	115
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		9	171	115
do 12 miesięcy		9	171	115
powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		6 569	12 412	6 435
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		6 512	6 158	6 400
do 12 miesięcy		6 512	6 158	6 400
powyżej 12 miesięcy		-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych	8	6 251	1
c) inne	49	3	34
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 186	4 147	9 375
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 186	4 147	9 375
a) W jednostkach powiązanych	1 403	1 354	1 134
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	1 403	1 354	1 134
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 783	2 793	8 241
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	940	910	1 654
inne środki pieniężne	843	1 883	6 587
inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486	178	1 131
Aktywa razem	130 197	128 416	114 712

Pasywa	Nota	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
A. Kapitał (fundusz) własny		63 650	62 002	62 743
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		28 550	28 550	26 550
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		29 208	29 031	21 215
III. Środki z emisji akcji		-	-	10 500
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	4 244	4 244
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 904	-	-
VI. Zysk (strata) netto		3 988	177	234
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		66 547	66 414	51 969
I. Rezerwy na zobowiązania		1 471	362	352
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		665	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		708	262	254
długoterminowa		244	262	254
krótkoterminowa		464	-	-
3. Pozostałe rezerwy		98	100	98
długoterminowa		-	-	-
krótkoterminowe		98	100	98
II. Zobowiązania długoterminowe		25 259	38 541	30 265
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		25 259	38 541	30 265
a) kredyty i pożyczki	6	18 816	32 788	24 713
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 500	4 500	4 500
c) inne zobowiązania finansowe		1 943	1 253	1 052
d) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		39 595	27 250	21 104
1. Wobec jednostek powiązanych		2 435	850	3 322
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		1 564	490	122
powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		871	360	3 200

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

2. Wobec pozostałych jednostek		37 160	26 400	17 782
a) kredyty i pożyczki	6	26 296	11 648	9 377
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		130	128	131
c) inne zobowiązania finansowe		1 415	1 166	1 052
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		6 495	10 030	3 532
powyżej 12 miesięcy		6 495	10 030	3 532
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 564	1 836	2 071
h) z tytułu wynagrodzeń		1 243	1 569	1 611
i) inne		17	23	8
3. Fundusze specjalne		-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe		222	261	248
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		222	261	248
długoterminowe		150	188	68
krótkoterminowe		72	73	180
Pasywa razem		130 197	128 416	114 712

Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Nota	01.01.2011	01.01.2010
		30.06.2011 niebadane	30.06.2010 niebadane
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		36 417	36 581
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		36 058	36 577
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		359	4
B. Koszty działalności operacyjnej		35 597	34 933
I. Amortyzacja		2 604	1 935
II. Zużycie materiałów i energii		4 980	5 170
III. Usługi obce		11 914	10 331
IV. Podatki i opłaty		214	230
V. Wynagrodzenia		12 990	14 241
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 073	2 406
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		484	619
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		338	1
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		820	1 648
D. Pozostałe przychody operacyjne	8	4 988	448
E. Pozostałe koszty operacyjne		264	1 076
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		5 544	1 020
G. Przychody finansowe		456	183
H. Koszty finansowe		2 026	973
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		3 974	230
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		3 974	230
L. Podatek dochodowy		- 14	- 4
I. Podatek dochodowy wg deklaracji		15	499
II. Podatek dochodowy odroczony		- 29	- 503
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
M. Zysk (strata) udziałowców mniejszości		-	-
N. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		3 988	234
M. Zysk netto		3 988	234
EBITDA		8 148	2 955

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011 niebadane	30.06.2010 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 988	234
II. Korekty razem	5 424	1 066
1 Amortyzacja	2 604	1 935
2 Zysk (strata) tytułu różnic kursowych	17	17
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 383	558
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17	-1
5 Zmiana stanu rezerw	-345	-31
6 Zmiana stanu zapasów	36	39
7 Zmiana stanu należności	5 032	257
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 216	-325
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24	-1 466
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	-4 560	83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 412	1 300
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 338	855
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 658	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	680	854
a) w jednostkach powiązanych	680	854
b) w pozostałych jednostkach		
zbycie aktywów finansowych	0	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
odsetki	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne - korekta do MSR wartości firmy	0	0
II. Wydatki	14 240	18 097
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 633	2 052
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	9 382
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 607	6 663
a) w jednostkach powiązanych	8 607	6 663
nabycie aktywów finansowych	5 472	6 573
udzielone pożyczki długoterminowe	3 135	90
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych	0	0
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 902	-17 242
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 247	22 902

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	10 500
2. Kredyty i pożyczki	4 247	12 402
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe		
5. Odsetki	0	0
II. Wydatki	5 750	3 057
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów	3 188	1 833
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsługa GPW	101	83
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	950	583
8. Odsetki	1 511	558
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 503	19 845
D. Przepływy pieniężne netto razem	-993	3 903
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 010	3 866
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>17</i>	<i>17</i>
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 793	4 355
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 800	8 258
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2011 niebadane	31.12.2010	30.06.2010 niebadane
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	62 002	52 009	52 009
– korekty błędów podstawowych			
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	62 002	52 009	52 009
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 550	26 550	26 550
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	2 000	0
– emisji akcji	0	2 000	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	28 550	28 550	26 550
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu			
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0		0
a) zwiększenie (z tytułu)	0		
b) zmniejszenie (z tytułu)			0
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu			0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) Zwiększenie	0	0	0
b) Zmniejszenie	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	29 031	18 405	18 405
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)	177	10 626	2 810

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	7 817	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	0	2 810
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	177	2 809	
– z aktualizacji wartości firmy			0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– pokrycia straty	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	29 208	29 031	21 215
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 244	4 244	4 244
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0
– wyceny wniesionego aportu	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-4 244		
– korekty błęd podstawowego	-4 244		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	4 244	4 244
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie z tytułu emisji	0	0	10 500
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	10 500
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		0	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	177	0	0
– korekty błędów podstawowych	1 904		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 081	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	2 809
– podziału zysku z lat ubiegłych	0		2 809
b) zmniejszenie (z tytułu)	177	0	2 809
– podziału zysku z lat ubiegłych	177	0	2 809
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 904	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
– korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– pokrycie z kapitału zapasowego			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 904	0	0
8.2. Udziały mniejszości	0	0	0
2. Udziały mniejszości na początek okresu			
2.1. Zmiany udziałów mniejszości	0	0	0
2.2. Udziały mniejszości na koniec okresu		0	0
8. Wynik netto	3 988	177	234
a) zysk netto	3 988	177	234
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	63 650	62 002	62 743
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	63 650	62 002	62 743

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”) określonymi:

- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), („Ustawa o rachunkowości”)
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005r. Nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami)
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz.259).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Spółki ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, na zasadzie memoriału. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym sprawozdaniu są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

• Metody wyceny aktywów i pasywów

Wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o., które były pod wspólną kontrolą, ale jednostka kontrolująca nie posiadała 100% udziałów w obu łączących się spółkach. Wartość firmy powstała jako różnica pomiędzy wartością godziwą łączących się spółek, a wartością godziwą aktywów netto łączących się spółek.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, wg następujących zasad:

- | | |
|---|----------|
| – nabyte prawa majątkowe, licencje, koncesje i programy komputerowe | – 2 lata |
| – wartość firmy | – 20 lat |

- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane umorzenie.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 PLN są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są wg metody liniowej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

– budowie i budynki	2,5%
– urządzenia techniczne i maszyny	4,0%-30,0%
– środki transportu	20%
– inne środki trwałe	20%-40%

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowania zewnętrznego, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w leasingu. Spółka jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i

pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku nabycia udziałów/akcji w zamian za aport rzeczowych aktywów trwałych bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wycena nabywanych udziałów/akcji następuje w wartości godziwej aportu, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową aportu odnoszona jest na wynik finansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza:

- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,
- inne koszty proste i złożone, poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące przyszłych okresów, których zaliczenie – ze względu na ich wielkość – może powodować zniekształcenie wyniku finansowego.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej wg ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym KRS. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczone Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z działalnością.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o akceptowane przez biegłych rewidentów obliczenia wynikające z danych kadrowych i własnych szacunków.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań, wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do zwiększenia lub zmniejszenia wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych.

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

• Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

- **Przychody i koszty oraz pomiar wyniku finansowego**

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe, należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług VAT ujmowane w okresach, których dotyczą. Działalność podstawowa Spółki zwolniona jest z podatku od towarów i usług VAT.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Podatek dochodowy

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących w danym roku.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Szacunki. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w notach objaśniających do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od wyników tych szacunków. Szacunki te dotyczą między innymi utworzonych rezerw, przyjętych stawek amortyzacyjnych.

2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2011 rok

Rodzaj umowy / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	Szpital św. Anny w Piasecznie (I-III 2011)	Ogółem	
							Kwota	%
Leczenie szpitalne	10 031	4 804	9 705	0	9 308	2 929	36 777	66,55%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 406	735	563	1 083	1 406	311	5 505	9,96%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne – kosztochłonne	1 240	1 031	195	66	79	1	2 612	4,73%
Szpitalny oddział ratunkowy	0	0	2 102	0	0	0	2 102	3,80%
Szpitalny oddział ratunkowy – pacjenci UE	0	0	4	0	0	0	4	0,01%
Izba przyjęć	0	474	0	0	424	201	1 098	1,99%
Izba przyjęć – pacjenci UE	0	4	0	0	0	0	4	0,01%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	27	0	0	0	0	0	27	0,05%
Terapeutyczne programy zdrowotne – leki	122	0	0	0	0	0	122	0,22%
Rehabilitacja lecznicza	0	1 756	0	270	61	133	2 220	4,02%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	0	1 726	0	0	0	0	1 726	3,12%
Opieka paliatywna i hospicyjna	0	942	0	0	0	0	942	1,88%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	0	0	0	0	101	101	0,18%
Razem	12 825	11 472	12 569	1 419	11 279	3 676	53 240	96,34%
Podstawowa opieka zdrowotna *		832		1 150	41		2 022	3,66%
Ogółem umowy z NFZ	12 825	12 304	12 569	2 569	11 319	3 676	55 262	100,00%

* wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach na koniec czerwca br.

3. Nakłady inwestycyjne

wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Środki trwałe, w tym:	5 156	34,1%
Wartości niematerialne	46	0,3%
Budynki budowle	2 386	15,8%
Maszyny i urządzenia	296	2,0%
Środki transportu	26	0,2%
Pozostałe środki trwałe (w tym sprzęt medyczny)	2 402	15,9%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	9 954	65,9%
Udziały lub akcje	6 719	44,5%
Zaliczki na majątek finansowy	100	0,7%
Udzielone pożyczki	3 135	20,7%
Wydatki inwestycyjne razem	15 110	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	86	0,6%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	188	1,2%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	276	1,8%
Szpital w Kamieniu	32	0,2%
Szpital w Ozimku	59	0,4%
Szpital w Ząbkowicach	625	4,1%
Inwestycja Kowary	119	0,9%
Inwestycja Piaseczno	3 133	20,7%
Szpital Silesia	610	4,0%
Archiwum	28	0,2%
Razem	5 156	34,1%
Nabycie udziałów		
PCZ "Kowary" Sp. z o.o.	500	3,3%
EMC "Piaseczno" Sp. z o.o.	6 319	41,8%
EMC "Piaseczno" Sp. z o.o.	3 135	20,7%
Razem	9 954	65,9%
Ogółem nakłady	15 110	100,0%

34 % wydatków inwestycyjnych poniesionych w pierwszym półroczu 2011 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

W ramach nakładów na aktywa finansowe podwyższono udziały w PCZ Kowary Sp. z o.o., oraz objęto nowoutworzone udziały w spółce EMC Piaseczno Sp. z o.o. (6.301 tys. PLN , z czego 6.001 tys. PLN w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa).

4. Nieruchomości

Nieruchomości w postaci budynków, które nie są użytkowane przez Emitenta do realizacji jego podstawowych zadań, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia określonych korzyści ekonomicznych (przychodu z najmu) ujęte zostały w bilansie Emitenta w pozycji Inwestycji długoterminowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 24.674 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 24.311 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 363 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w pozycji Nieruchomości ujęto wartość netto budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – w kwocie 368 tys. PLN.

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010
Udziały, w tym w spółce:	30 815	21 516
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	1 981	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	6 031	6 031
PCZ Kowary Sp. z o.o.	8 010	5 030
ZP Formica Sp. z o.o.	3 980	3 980
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	163	163
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	6 324	5
Udzielone pożyczki, w tym:	5 138	2 589
- Mikulicz Sp. z o.o.	2 003	2 589
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 135	
Razem długoterminowe aktywa finansowe	35 953	24 105

Zmiana stanu długoterminowe aktywów finansowych	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010
Stan na początek okresu	24 105	16 852
Zwiększenia	12 434	8 053
- zakup	2 980	8 053
- inne (aport)	6 319	
- udzielone pożyczki	3 135	
Zmniejszenia	586	800
- sprzedaż		
- spłata pożyczek	586	800
Stan na koniec okresu	35 953	24 105

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku była równa ich cenie nabycia.

6. Kredyty i pożyczki

W dniu 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. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2011 w dniu 25 stycznia br.

Pozyskane przez Emitenta środki zostały przeznaczone na bieżące finansowanie działalności gospodarczej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibor 1M powiększonej o marżę Banku.

Powyższy kredyt jest zabezpieczony a termin jego spłaty upłynie w dniu 23 stycznia 2012 roku.

Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów podlegały spłacie zgodnie z harmonogramami określonymi w umowach.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Emitent nie wypełnił warunków finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	4 000	3 168	Wibor 1M + 1,95 %	31-12-2011	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia- Szpital Wrocław-Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	4 000	4 000	WIBOR 1M+ 1,65 %	30-09-2012	wpływy na rachunek. Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN ,cesja z praw umowy ubezpieczenia. Wrocław Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	12 395	9 518	WIBOR 1M +1,65 %	28-02-2019	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia / szpital Wrocław Pilczycka /. Hipoteka umowna kaucyjna na II miejscu Szpital Ząbkowice
Raiffeisen Bank SA o/Wrocław	2 000	995	WIBOR 1M+ 2,0 %	31-01-2014	hipoteka zwykła 2.000,00 PLN. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia , hipoteka kaucyjna 1. 000,00 PLN.
ALIOR Bank SA	13 500	12 942	Wibor 1M +3,4 %	30-06-2019	Cesja z kontraktów z NFZ szpital Wrocław i Kamień Pomorski. Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym . Hipoteka umowna 1.000,00 PLN ,kaucyjna 500,00 PLN, budynek socjalny Kamień Pomorski, pełnomocnictwo do rachunku.

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z MSR 1 (brak jednoznacznych wytycznych w Polskich Standardach Rachunkowości) Spółka powinna zakwalifikować powyższe kredyty do zobowiązań krótkoterminowych.

Przed dniem 30 czerwca Emitent otrzymał od Banku BZ WBK informację o podwyższeniu oprocentowania o 0.5% oraz zapewnienie, że nie będzie wypowiadał umowy kredytowej w ciągu następnych 12 miesięcy jeśli EMC Instytut Medyczny będzie realizował płatności odsetek oraz rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem w umowie kredytowej.

W związku z powyższym kredyt BZ WBK został zaprezentowany jako zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 1.344 tys. PLN (suma rat kapitałowych przypadających do spłaty zgodnie z harmonogramem umowy w okresie najbliższych 12 miesięcy). Pozostała część zobowiązania, w kwocie 15.342 tys. PLN została zaprezentowana jako kredyt długoterminowy.

Przed dniem bilansowym Grupa podjęła decyzję o spłacie kredytu w Alior Banku SA w kwocie 16.360 tys. PLN zł i wykazała ten kredyt na dzień 30 czerwca 2011 roku jako krótko terminowy. Kredyt ten został zrefinansowany kredytem zawartym w Banku DnB NORD Polska Spółka Akcyjna w kwocie 20.000 tys. PLN, (umowa z dnia 2 sierpnia 2011 roku, o której informowano w raporcie bieżącym nr 90/2011).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent nie wypełnił warunków finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	4 000	3 453	Wibor 1M + 1,95 %	31-12-2011	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia- Szpital Wrocław-Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	4 000	4 000	WIBOR 1M+ 1,65 %	30-09-2012	wpływy na rachunek. Hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700,00 PLN ,cesja z praw umowy ubezpieczenia. Wrocław Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	12 395	10 138	WIBOR 1M +1,65 %	28-02-2019	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500,00 PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia / szpital Wrocław Pilczycka /. Hipoteka umowna kaucyjna na II miejscu Szpital Ząbkowice
Raiffeisen Bank SA o/Wrocław	2 000	1 196	WIBOR 1M+ 2,0 %	31-01-2014	hipoteka zwykła 2.000,00 PLN. Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia , hipoteka kaucyjna 1. 000,00 PLN.
ALIOR Bank SA	13 500	13 500	Wibor 1M +3,4 %	30-06-2019	Cesja z kontraktów z NFZ szpital Wrocław i Kamień Pomorski. Sądowy zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym . Hipoteka umowna 1.000,00 PLN ,kaucyjna 500,00 PLN, budynek socjalny Kamień Pomorski, pełnomocnictwo do rachunku.

W związku z faktem niewypelnienia warunków umownych, zgodnie z MSR 1 (brak jednoznacznych wytycznych w Polskich Standardach Rachunkowości) Spółka powinna zakwalifikować powyższe kredyty do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka dokonała korekty danych finansowych na dzień 31 grudnia 2010 poprzez przeniesienie kwoty 25.500 tys. PLN ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych.

7. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2011 roku.

Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności EMC IM SA w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, z wyjątkiem zagrożeń opisanych poniżej.

Wynik finansowy EMC IM za 6 miesięcy 2011 roku wykazał zysk netto w kwocie 3.988 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 28.648 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BZ WBK, Alior Bank i Raiffeisen wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypelnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 Emitent przekroczył niektóre wskazane przez banki graniczne wartości wskaźników finansowych jak opisano w nocie nr 7 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego EMC IM SA.

Jednakże w czerwcu 2011 roku Emitent otrzymał od banku BZ WBK pismo przedstawiające stanowisko banku, w którym oświadcza on, iż z powodu nie wypełnienia przez Emitenta warunków umowy podwyższona zostaje marża kredytu.

Dodatkowo bank oświadczył iż wybór tej sankcji wyraża jego przekonanie o braku konieczności wypowiedzenia Spółce zawartych umów kredytowych w okresie 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2011 pod warunkiem realizacji płatności odsetek i rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem zawartym w umowie kredytowej i utrzymaniem sytuacji finansowej jednostki na niepogorszonym poziomie.

Bank oświadczył, że może ewentualnie zażądać dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności banku bądź podniesienia marży w przypadku, gdyby wyniki finansowe nie uległy poprawie w okresie kolejnych 12 miesięcy.

W związku z powyższym kredyt w banku BZ WBK w kwocie 16.686 tys. PLN został podzielony na część krótko- i długoterminową zgodnie z okresami zapadalności rat kapitałowych w umowie.

Ponadto w czerwcu 2011 roku Emitent podjął decyzję o spłacie kredytu długoterminowego w Alior Banku poprzez zaciągnięcie długoterminowego, bardziej korzystnego kredytu w DnB Nord (umowa z DnB Nord została podpisana 2 sierpnia 2011 roku). Kredyt w DnB Nord został dodatkowo zwiększony o 3.000 tys. PLN kredytu długoterminowego w porównaniu z kwotą kredytu w banku Alior.

Zgodnie z MSR 1 (brak jednoznacznych wytycznych w Polskich Standardach Rachunkowości) ponieważ Emitent 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 11.710,00 tys. PLN zostały wykazane w całości jako krótkoterminowe.

Oprócz pozyskania dodatkowego długoterminowego finansowania w DnB Nord w kwocie 20.000 tys. PLN po dniu bilansowym, które zrefinansuje kredyt w Alior banku wykazujący saldo 16.395 tys. PLN na dzień bilansowy, Zarząd jest w stałym kontakcie z pozostałymi bankami, z którymi renegotjowane 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, zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności, mogą jedynie ulec pogorszeniu warunki kredytowania.

Dodatkowo zarząd EMC IM SA podjął działania restrukturyzacyjne wynagrodzeń w ramach Grupy, które zaowocują dodatkowymi oszczędnościami kosztów w drugiej połowie roku.

Ponadto, we wrześniu 2011 roku zarząd Emitenta planuje emisję akcji serii G z prawem poboru, o którym informuje w nocy 16 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co poprawi jego sytuację płynnościową.

Sporządzone przez Zarząd prognozy przyszłych przepływów pieniężnych nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu zakończonej sukcesem częściowej emisji akcji oraz zrealizowaniu planowanych przez Emitenta wyników finansowych w okresie następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W przypadku istotnego niezrealizowania planowanych wyników finansowych oraz braku powodzenia emisji akcji istnieje zagrożenie dla utraty płynności Emitenta i kontynuacja działalności mogłaby być zagrożona. Chociaż niepewność istnieje, w ocenie Zarządu podjęte działania zostaną uwieńczzone powodzeniem, dlatego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2011 roku.

8. Pozostałe przychody operacyjne

W lutym bieżącego roku Emitent wniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci NZOZ Szpital św. Anny w Piasecznie w formie aportu, do spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. obejmując w zamian nowo utworzone udziały.

Wartość wniesionego aportu ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę w podejściu dochodowym wyniosła 6.001 tys. PLN.

Wartość rynkowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa przekazanej w ramach aportu (liczona jako różnica wartości rynkowej aktywów i wartości kapitałów obcych) na dzień przekazania wynosiła 1.347 tys. PLN.

Zysk zrealizowany na powyższej transakcji w kwocie 4.654 tys. PLN został odniesiony na wynik okresu.

9. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

Spółka przeprowadziła następujące korekty błędów:

- a) Nabycie aktywów finansowych w postaci udziałów w spółce Silesia Sp. z o.o. w zamian za aport wyceniany w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wyceną księgową, a wyceną w wartości godziwej została odniesiona w wynik 2009 roku zmniejszając kwotę zysków zatrzymanych

Kapitał z aktualizacji wyceny	4.244 (zmniejszenie)
Wynik z lat ubiegłych	4.244 (zwiększenie)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	806 (zmniejszenie)
Wynik z lat ubiegłych	806 (zmniejszenie)

- b) Kalkulacja rezerwy na niewykorzystane urlopy - przeprowadzono kalkulację na podstawie danych kadrowych o liczbie dni niewykorzystanego urlopu

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	464 (zwiększenie)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	88 (zwiększenie)
Wynik z lat ubiegłych	376 (zmniejszenie)

- c) Rozpoznanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego na różnicy w wartości podatkowej i księgowej środków trwałych - utworzenie rezerwy ujęto w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 158 (zwiększenie)
Wynik z lat ubiegłych	1 158 (zmniejszenie)

Wpływ dokonanych w roku obrotowym korekt błędów na wynik finansowy oraz kapitał własny przedstawiono poniżej:

	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	177	62 002
Korekty ogółem, w tym:		-2 340
a) rozliczenie aportu - Silesia		- 806
b) rezerwa na niewykorzystane urlopy		- 376
c) rezerwa na podatek odroczonego		- 1 158
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku po dokonaniu korekt błędów	177	59 662

Spółka dokonała także zmiany prezentacji nieruchomości przeznaczonych na wynajem: budynku ZOL w Kowarach. Na 31 grudnia 2010 w kwocie 368 tys. PLN wskazana nieruchomość wykazana została jako nieruchomości inwestycyjne.

Poza tym Spółka dokonała zmiany klasyfikacji kredytów z długoterminowych do krótkoterminowych na 31 grudnia 2010 roku ze względu na niewypełnienie warunków finansowych zawartych w tych umowach. Sytuacja opisana szczegółowo w notce 6.

Zobowiązania długoterminowe	25.500 (zmniejszenie)
Zobowiązania krótkoterminowe	25.500 (zwiększenie)

Korekta nie ma wpływu na wynik finansowy ani na kapitał własny Spółki.

Emitent nie dokonywał korekty danych finansowych porównywalnych za rok 2010.

Wszystkie korekty wprowadzone zostały poprzez wynik z lat ubiegłych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2011 roku.

.....
Prezes Zarządu

Piotr Gerber

.....
Wiceprezes Zarządu

*Krystyna Wider -
Poloch*

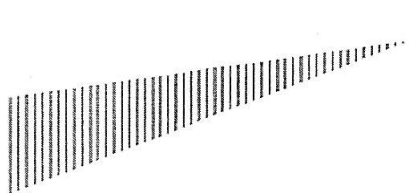
.....
Członek Zarządu

Marek Kołodziejski

.....
Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

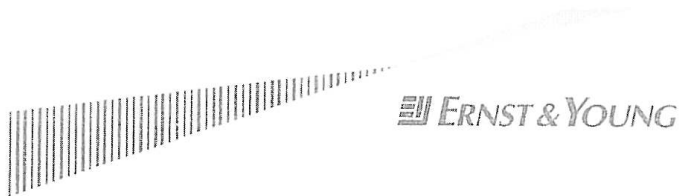
Wrocław, 30.08.2011 r.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku**

Dla Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest EMC Instytut Medyczny S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłczycka 144 - 148, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu, który z dniem 21 marca 2011 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.



6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 2.2 dodatkowych not objaśniających do załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd jednostki dominującej przedstawił informacje o ewentualnych zagrożeniach dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę i podjętych środkach zaradczych.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ewa Kowalczyk', written over a horizontal line.

Ewa Kowalczyk
biegły rewident
nr 9263

Warszawa, 30 sierpnia 2011 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

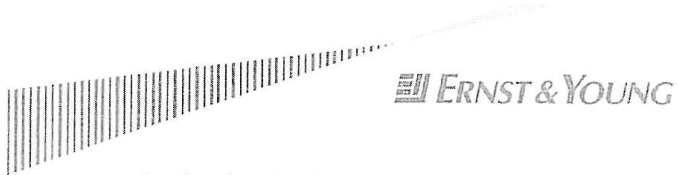
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

Dla Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego EMC Instytut Medyczny S.A. („Spółka”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Pilczycka 144 - 148, obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku oraz informacje dodatkową („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu, który z dniem 21 marca 2011 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.
5. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm.) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.



6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na punkt 7 informacji dodatkowej do załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd przedstawił informacje o ewentualnych zagrożeniach dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i podjętych środkach zaradczych.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Ewa Kowalczyk
biegły rewident
nr 9263

Warszawa, 30 sierpnia 2011 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa