



**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 2012 roku**

Wrocław, dnia 17 października 2012r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	13
4.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	14
5.	ZMIANA SZACUNKÓW	14
6.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	15
7.	SEGMENTY OPERACYJNE	15
8.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	17
9.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	17
10.	PODATEK DOCHODOWY	17
11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	18
13.	ZAPASY	18
14.	REZERWY	18
15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	19
16.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	20
17.	KAPITAŁ REZERWOWY	21
18.	INSTRUMENTY FINANSOWE	21
19.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	21
20.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	21
21.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	22
22.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	22
23.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
24.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	24
IV.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	26
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
	JEDNOSTKOWY BILANS	27
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	34
2.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	34
3.	NIERUCHOMOŚCI	35
4.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	35
5.	KREDYTY I POŻYCZKI	36
6.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	37
7.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	37
8.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	37
9.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	37



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2012 roku**

Wrocław, dnia 17 października 2012r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 339	71 124	19 017	17 928
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 013	384	950	97
3	Zysk (strata) brutto	2 215	-1 684	524	-424
4	Zysk (strata) netto	1 723	-1 494	408	-377
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 450	6 491	1 763	1 636
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 159	-5 846	-511	-1 474
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 322	-2 155	313	-543
8	Przepływy pieniężne netto razem	6 613	-1 510	1 565	-381
9	Aktywa razem	146 143	134 760	34 295	33 803
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 548	78 434	18 198	19 674
11	Zobowiązania długoterminowe	38 314	28 998	8 991	7 274
12	Zobowiązania krótkoterminowe	39 234	49 436	9 207	12 401
13	Kapitał własny	68 595	56 326	16 097	14 129
14	Kapitał zakładowy	33 309	28 550	7 817	7 161
15	Średnioważona liczba akcji	7 902 356	7 137 612	7 902 356	7 137 612
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,1985	-0,2093	0,0470	-0,0528
17	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	8,6803	7,8914	2,0370	1,9795
18	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 882	3 876	1 866	977

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 2012 30 czerwca 2011

średni kurs w okresie
kurs na koniec okresu

4,22463,9673

4,26133,9866

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za okres 6 miesięcy zakończony		
	Noty	30.06.2012 przejrzane	30.06.2011 przejrzane
Przychody ze sprzedaży		80 339	71 124
Przychody netto ze sprzedaży produktów		79 401	71 120
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		938	4
Koszty działalności operacyjnej		76 748	70 864
Amortyzacja		3 869	3 492
Zużycie materiałów i energii		10 043	10 096
Usługi obce		28 717	24 457
Podatki i opłaty		1 092	786
Wynagrodzenia		26 730	26 845
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 679	4 388
Pozostałe koszty rodzajowe		872	800
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		746	0
Zysk ze sprzedaży		3 591	260
Pozostałe przychody operacyjne		848	686
Pozostałe koszty operacyjne		426	562
Zysk z działalności operacyjnej		4 013	384
Przychody finansowe		215	12
Koszty finansowe		2 013	2 080
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 215	-1 684
Zysk (strata) brutto		2 215	-1 684
Podatek dochodowy	9	492	-190
Zysk netto, w tym przypadający:		1 723	-1 494

Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 569	-1 556
Akcjonariuszom niekontrolującym	154	62
Średnioważona liczba akcji	7 902 3567 137 612	
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,1985	-0,2180
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	0,1985	-0,2180

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2012 przejrzane	30.06.2011 przejrzane
Zysk (strata) netto	1 723	-1 494
Inne całkowite dochody	-86	12
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-86	12
Całkowity dochód za okres	1 637	-1 482
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 483	-1 544
Przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	154	62
Całkowite dochody razem	1 637	-1 482

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Za rok zakończony		
		30.06.2012	31.12.2011 - zbadane	30.06.2011
Aktywa trwałe		113 322	113 373	114 104
Wartości niematerialne	11	3 771	3 888	4 069
Rzeczowe aktywa trwałe	10	106 943	107 864	108 444
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 602	1 613	1 580
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6	8	11
Aktywa obrotowe		32 821	22 181	20 656
Zapasy	12	1 163	1 325	1 241
Należności z tytułu dostaw i usług		16 433	13 250	13 471
Pozostałe należności		301	271	511
Należności z tytułu podatku dochodowego		67	195	40
Rozliczenia międzyokresowe		1 821	719	1 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	13 036	6 421	4 304
Aktywa razem		146 143	135 554	134 760

Pasywa	Nota	Za rok zakończony		
		30.06.2012	31.12.2011 – zbadane	30.06.2011
Kapitał własny		65 375	55 279	53 310
Kapitał podstawowy		33 309	28 550	28 550
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		0	0	0
Kapitał zapasowy		25 214	21 360	21 360
Kapitał rezerwowy		-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		245	331	157
Zyski zatrzymane		11 242	9 673	7 878
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		3 220	3 077	3 016
Kapitał własny ogółem		68 595	58 356	56 326
Zobowiązania długoterminowe		38 314	28 093	28 998
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		2 236	1 181	1 135
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	718	603	737
Pozostałe rezerwy	13	256	256	0
Kredyty i pożyczki	14	32 442	22 997	19 127
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	4 500
Z tytułu leasingu		1 960	2 055	2 097
Pozostałe zobowiązania		168	430	851
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		534	571	551
Zobowiązania krótkoterminowe		39 234	49 105	49 436
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13	1 315	1 280	1 681
Kredyty i pożyczki		9 669	23 296	27 138
Z tytułu dostaw i usług		13 643	10 766	11 137
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 642	4 641	130

Z tytułu leasingu	1 211	1 397	1 518
Z tytułu podatku dochodowego	271	212	72
Pozostałe zobowiązania	7 339	6 259	6 831
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 144	1 254	929
Pasywa razem	146 143	135 554	134 760

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2012 przejrzane	30.06.2011 przejrzane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 215	-1 684
Korekty razem	5 235	8 175
Amortyzacja	3 869	3 492
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-2	17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 016	1 496
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	23	0
Zmiana stanu rezerw	-124	-518
Zmiana stanu zapasów	162	39
Zmiana stanu należności	-3 085	2 957
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 550	1 325
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-973	-616
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	169	96
Podatek dochodowy zapłacony	-370	-113
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 450	6 491
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Z aktywów finansowych	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	2 159	5 846
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 159	5 846
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 159	-5 846
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	14 428	3 737
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 613	0
Wpływ z dopłat do kapitału od udziałowców niekontrolujących	0	0

Kredyty i pożyczki	5 815	3 737
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Odsetki	0	0
Wydutki	13 106	5 892
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów	10 001	3 129
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW	69	75
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	925	1 037
Odsetki	2 011	1 624
Wydatki związane z emisją akcji	0	0
Prowizje od kredytów	100	27
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 322	-2 155
Przepływy pieniężne netto razem	6 613	-1 510
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	6 615	-1 527
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-2	17
Środki pieniężne na początek okresu	6 421	5 831
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	13 034	4 321

o ograniczonej możliwości dysponowania

Śródroczne 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 2012 roku	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356
wynik za okres	-	-	-	-	1 569	1 569	154	1 723
inne całkowite dochody	-	-	(86)	-	-	(86)	-	(86)
całkowity dochód za okres	-	-	(86)	-	1 569	1 483	154	1 637
wpływ z emisji akcji serii G	4 759	3 854	-	-	-	8 613	-	8 613
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Stan na 30 czerwca 2012 roku	33 309	25 214	245	(4 635)	11 242	65 375	3 220	68 595

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 2011 roku	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
wynik za okres	-	-	-	-	(1 556)	(1 556)	62	(1 494)
inne całkowite dochody	-	-	12	-	-	12	-	12
całkowity dochód za okres	-	-	12	-	(1 556)	(1 544)	62	(1 482)
wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Stan na 30 czerwca 2011 roku	28 550	21 360	157	(4 635)	7 878	53 310	3 016	56 326

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 2011 roku	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
wynik za okres	-	-	-	-	239	239	106	345
inne całkowite dochody	-	-	186	-	-	186	0	186
całkowity dochód za okres	-	-	186	-	239	425	106	531
Stan na 31 grudnia 2011	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356

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. Miejsce 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
Józef Tomasz Juros	Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel	Członek Zarządu

1.2. Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny („Grupa”, „Emitent”) 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 82% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 30.06.2012 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	16.322	96,17%	96,17%
ZP 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”).

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 2012 roku.

Chociaż na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 6.413 tys. PLN 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.

Na powyższą ocenę miało wpływ przeprowadzenie w dniu 13 sierpnia 2012 niepublicznej emisji pięcioletnich, obligacji zwykłych na okaziciela (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 79/2012). Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 7.000 tys. PLN.

Ze środków otrzymanych w wyniku emisji spłacono całkowicie krótkoterminowy kredyt w Raiffeisen Bank SA w wysokości 1.902 tys. PLN oraz wykupiono trzyletnie obligacje zwykłe na okaziciela wyemitowane 14 sierpnia 2009 roku na kwotę 4.500 tys. PLN - prezentowane w bieżącym sprawozdaniu jako krótkoterminowe.

2.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 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 grudnia 2011 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 2012 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku opisanych w punkcie 2.1.

Standardy rachunkowości nie uległy zmianie, poza wejściem w życie MSSF 7:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

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

4. Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano retrospektywnego przekształcenia:

- za okresy zakończone 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2011 roku dokonano zmiany prezentacji rezerwy urlopowej z pozycji „Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych” do pozycji „Inne rozliczenia międzyokresowe”.

Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	933 (zmniejszenie)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	274 (zmniejszenie)
Inne rozliczenia międzyokresowe	1.207 (zwiększenie)

Stan na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	881 (zmniejszenie)
Inne rozliczenia międzyokresowe	881 (zwiększenie)

- za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku:

a) dokonano korekty rozliczenia nabycia spółki PCZ w Kowarach Sp. z o.o. w związku z błędami bilansu otwarcia na dzień nabycia. Korekty te są związane z korektami wprowadzonymi do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 (zmniejszenie)
Wartość firmy	355 (zmniejszenie)
Grunty	1.006 (zwiększenie)
Zysk z lat ubiegłych	187 (zwiększenie)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 (zmniejszenie)
Pozostałe rezerwy	61 (zmniejszenie)
Inne zobowiązania długoterminowe	400 (zwiększenie)
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń	134 (zwiększenie)

b) dokonano zmiany prezentacji refundacji Ministerstwa Zdrowia na szkolenie rezydentów (nettowanie aktywów i pasywów)

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	135 (zmniejszenie)
Należności z tytułu dostaw i usług	135 (zmniejszenie)

c) dokonano reklasyfikacji rezerwy na świadczenia pracownicze (ZP Formica Sp. z o.o.)

Długoterminowe rezerwy na zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	27 (zwiększenie)
Inne rozliczenia międzyokresowe	27 (zmniejszenie)

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 2011 i obejmują w szczególności kwestie:

- wartość firmy, która podlega corocznie testom na utratę wartości
- wysokości stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- 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.

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 sprawozdawcze – 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. Ponieważ Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni według danych przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa prezentuje segmenty w takiej formie.

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

Za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	67 217	14 060	1 187	82 464	-2 125	80 339
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	65 490	13 662	1 187	80 339		80 339
Sprzedaż między segmentami	1 727	398		2 125	-2 125	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	61 576	12 652	4 752	78 980	-2 232	76 748
Amortyzacja	3 241	537	266	4 044	-175	3 869
Zysk operacyjny	5 906	1 623	-3 691	3 838	175	4 013
EBITDA	9 147	2 160	-3 425	7 882	0	7 882
Przychody / koszty finansowe netto	-1 413	19	292	-1 102	-696	-1 798
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	217	150	118	485	7	492
Zysk/ Strata	4 276	1 492	-3 517	2 251	-528	1 723
Aktywa segmentu	46 574	11 037	138 253	195 864	-49 721	146 143
Zobowiązania segmentu	44 826	9 199	141 839	195 864	-49 721	146 143

Grupa Kapitałowa EMC

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tys. PLN)

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
Aktywa segmentu	41 775	10 742	130 499	183016	-48 256	134 760
Zobowiązania segmentu	40 879	8 331	133 806	183016	-48 256	134 760

„Aktywa nieprzypisane” obejmują sumę wartości firmy, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych oraz kwotę aktywów ogółem spółki EMC Instytut Medyczny, za wyjątkiem środków trwałych wykorzystywanych przez przychodnię przy Łowieckiej - zaliczone do opieki ambulatoryjnej.

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują sumę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zobowiązań z tytułu podatków oraz ogółem pasywa spółki EMC Instytut Medyczny.

„Pozycje rachunku zysków i strat nieprzypisane” to pozycje, których nie można wprost przypisać do opieki szpitalnej lub opieki ambulatoryjnej, przychody i koszty zrealizowane w obszarze działalności ogólnego zarządu w spółce EMC oraz Apteki Otwartej.

Pozycje „Nieprzypisane” są zarządzane na poziomie Grupy.

Ponieważ dane segmentów są sporządzone wg ustawy o rachunkowości, pozycja „Korekty konsolidacyjne” uwzględnia:

- dostosowanie danych spółek Grupy do MSSF,
- wyłączenia wzajemnych rozrachunków i inne korekty konsolidacyjne.

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	30.06.2012 przejrzane	stan na	
		31.12.2011	30.06.2011 przejrzane
Środki pieniężne w kasie	128	117	549
Środki na rachunkach bankowych	4 834	4 115	1 741
Lokaty	7 216	2 153	2 001
Środki pieniężne w drodze	858	36	13
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	13 036	6 421	4 304

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2011 ani za 2010 nie były wypłacane.

Spółka zależna ZP Formica Sp. z o.o. wypłaciła dywidendę, w tym udziałowcom mniejszościowym:

- za rok 2010 kwotę 17 tys. PLN

- za rok 2011 kwotę 11 tys. PLN.

10. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2012 - 30.06.2012 przejrzane	01.01.2011 - 30.06.2011 przejrzane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	426	172
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	66	-362
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	492	-190

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.965tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 6.216tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Grupa nie dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych, (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku również nie dokonano sprzedaży składników aktywów trwałych).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 oraz 2011 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 14 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku: 48 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012i 2011 roku, Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 oraz 2011 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 2011 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

14. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
	Długoterminowe				
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	603	0	256	859
1.	zwiększenia z tytułu	127	0	0	127
a)	utworzenie	127	0	0	127
2.	zmniejszenia z tytułu	12	0	0	12
a)	wykorzystanie	12	0	0	12
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	718	0	256	974
	Krótkoterminowe				
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	0	1 172	108	1 280
1.	zwiększenia z tytułu	0	69	0	69
a)	utworzenie	0	69	0	69
2.	zmniejszenia z tytułu	0	0	34	34
a)	wykorzystanie	0	0	34	34
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	0	1 241	74	1 315

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.

Stany rezerw

Rezerwy na zobowiązania	stan na		
	30.06.2012 przejrzane	31.12.2011	30.06.2011 przejrzane
Długoterminowe, w tym:	974	859	737
Świadczenia emerytalne i podobne	718	603	737
Na przyszłe zobowiązania	256	256	0
Roszczenia pracowników	0	0	0
Krótkoterminowe, w tym:	1 315	1 280	1 681
Świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Na roszczenia pacjentów	1 241	1 175	1 306
Na przyszłe zobowiązania	74	105	192
Roszczenia pracowników	0	0	159
Pozostałe	0	0	24
Razem	2 289	2 139	2 418

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 19 marca 2012 roku Emitent zawarł nową umowę oraz podpisał aneksy do umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 85/2008 z dnia 15 października 2008 roku oraz nr 35/2009 z dnia 20 kwietnia 2009 roku.

Celem dokonanych zmian była restrukturyzacja istniejących zobowiązań kredytowych Emitenta względem Banku Zachodniego WBK SA.

Umową o największej wartości nadal jest umowa o kredyt inwestycyjny, na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego do kwoty 11.395 tys. PLN. Na podstawie aneksu zmianie uległo oprocentowanie kredytu, które liczone będzie od wykorzystanej kwoty kredytu według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o 2,40 p.p. oraz harmonogram spłat kredytu. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.

Nowy kredyt obrotowy w wysokości 6.000 tys. PLN o terminie spłaty 5 lat przeznaczony będzie na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dzień spłaty kredytu obrotowego ustalono na 30 marca 2017 roku. Kredyt w pierwszej kolejności przeznaczony został na:

- całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu rewolwingowego w wysokości 4.000 tys. PLN, oraz
- częściową spłatę zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego na podstawie umowy o kredyt w rachunkubieżącym w wysokości 2.000 tys. PLN.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o 2,40 p.p. w skali roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

W wyniku podpisania umowy oraz aneksów łączna kwota kredytów Spółki EMC Instytut Medyczny S.A. nie uległa zmianie.

Pozostałe istotne warunki umów kredytowych nie uległy zmianie.

W dniu 5 czerwca 2012 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu (raport bieżący 58/2012).

O umowie zawartej przez "Powiatowe Centrum Zdrowia" sp. z o.o. w Kowarach z Bankiem Zachodnim

WBK SA, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2011 z 25 lutego 2011 roku.

W związku z niższym zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne inwestycji zmianie uległa wysokość udzielonego przez Bank kredytu inwestycyjnego z 12.000 tys. PLN na 8.000 tys. PLN, a okres spłaty uzależniony od aktualnej wyceny nieruchomości w granicach od 64 do 72 rat.

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa wypełniła wszystkie warunki finansowe w zawartych przez siebie umowach kredytowych.

16. Kapitał podstawowy

W dniu 28 lutego 2012 roku odbył się przydział akcji na okaziciela serii G spółki EMC Instytut Medyczny SA. W ramach Zapisów Podstawowych i Dodatkowych przydzielono zgodnie ze złożonymi zapisami 1.189.602 akcji serii G.

Szczegółowy raport dotyczący zakończenia subskrypcji akcji serii G został podany do publicznej wiadomości zgodnie z § 33 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równorzędne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W dniu 7 marca 2012 roku nastąpiła rejestracja praw do akcji nowej emisji serii G Spółki (PDA) w depozycie papierów wartościowych. W dniu 12 marca 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki.

Zarejestrowany w KRS kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosił 7.137 tys. PLN i dotyczył akcji serii A, B, C, D, E i F.

W dniu 02.08.2012r. Spółka otrzymała Postanowienie z dnia 25.07.2012 r. Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z którym Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 28.550.448,00 PLN do kwoty 33.308.856,00 PLN, tj. o kwotę 4.758.408,00 PLN.

W związku z tym, że na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy akcje serii G zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, kapitał podstawowy Grupy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 33.309 tys. PLN i składa się z poniższych akcji (wartość nominalna akcji wynosi 4 PLN):

Seria	rodzaj	liczba akcji	liczba głosów na WZ
seria A	imienne	1 500 038	3 000 076
seria B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
seria C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
seria D	na okaziciela	400 000	400 000
seria E	na okaziciela	737 512	737 512
seria F	na okaziciela	500 000	500 000
seria G	na okaziciela	1 189 602	1 189 602
RAZEM		8 327 214	9 827 252

W dniach 22 i 23 stycznia 2012 roku, zgodnie z raportem bieżącym 34/2012 z dnia 9 marca 2012 roku, pan Piotr Gerber nabył 20 akcji EMC Instytut Medyczny SA, zwiększając ilość posiadanych akcji do 707.761, co stanowi 16,39% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

17. Kapitał rezerwowy

Ujemny kapitał rezerwowy w kwocie – 4.635 tys. PLN wynika z korekty wartości firmy wykazywanej w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, która została rozpoznana w 2004 roku w wyniku transakcji powstania spółki EMC Instytut Medyczny SA poprzez połączenie spółek pod wspólną kontrolą pana Piotra Gerbera EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. Dla celów MSSF transakcja ta powinna zostać rozliczona metodą łączenia udziałów i w związku z tym nie miała prawa być rozpoznana wartość firmy.

18. Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości i rodzaju instrumentów finansowych.

19. 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:

- bieżące monitorowanie stanu środków pieniężnych oraz zmian stanu należności i zobowiązań we wszystkich Spółkach Grupy, wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy kapitałowej,
- analizamiesięcznych sprawozdań finansowych,
- pozyskanie optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

20. 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 okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku wyemitowano akcje serii G o wartości nominalnej 4.758 tys. PLN.

W I półroczu 2012 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Grupa nie posiada żadnych gwarancji ani poręczeń udzielanych jednostkom spoza Grupy.

22. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent zobowiązał się ponieść nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 15.990 tys. PLN wynikające z następujących umów inwestycyjnych:

- 1) Umowa kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w PCZ Kowary Sp. z o.o. z dnia 5 grudnia 2008 roku. Zobowiązanie łączne wynikające z umowy wynosiło 18.500 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent zapłacił kwotę 8.000 tys. PLN. Wobec powyższego zobowiązanie inwestycyjne wynikające z umowy kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego wynosi 10.500 tys. PLN, które w zasadniczej części zostało zabezpieczone podpisaną umową kredytową.
- 2) Umowa 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.
Z tytułu umowy z Miastem Katowice na dzień 30 czerwca 2012 roku Emitent wniósł w formie aportu oraz w formie gotówkowej ogółem 7.980 tys. PLN - tym samym pozostałe zobowiązanie wynosi ok. 2.669 tys. PLN. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nie otrzymano jeszcze pozwolenia na budowę.

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

23. 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.

DANE NA 30 CZERWCA 2012

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2012
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	329	0
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	24	0
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c		353	0
Gabinet stomatologiczny dr n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	4	4
Piotr Gerber	Pożyczka	0	666
Ogółem		357	670

DANE NA 30 CZERWCA 2011

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2011
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	346	0
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	27	1
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		373	1
Gabinet stomatologiczny dr n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	3	0
Piotr Gerber	Pożyczka	0	2 823
Ogółem		376	2 824

24. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenia członków Zarządu jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Prezes Zarządu – Piotr Gerber	185	230
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch	172	177
Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros	144	122
Członek Zarządu - Marek Kołodziejski	-	123
Członek Zarządu – Zdzisław Cepiel	78	-
Wynagrodzenia, razem	579	652

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Hanna Gerber	3	7
Aleksandra Żmudzińska	6	10
Danuta Smoleń	6	10
Jacek Łopatniuk	6	7
Marek Michalski	-	7
Witold Paweł Kalbarczyk	3	7
Marcin Szuba	3	7
Wynagrodzenia, razem	27	55

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała Postanowienie z dnia 25 lipca 2012 roku Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z którym Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 28.550.448,00 PLN do kwoty 33.308.856,00 PLN, tj. o kwotę 4.758.408,00 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4,00 PLN (cztery złote) za każdą akcję w drodze oferty publicznej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy.

Po rejestracji emisji serii G kapitał zakładowy EMC Instytut Medyczny SA dzieli się na:

- 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 737.512 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4,00 złote każda.

W następstwie tej rejestracji ogólna liczba akcji wzrosła do 8.327.214, a ilość głosów na WZA do 9.827.252.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku przeprowadzono niepubliczną emisję obligacji zwykłych na okaziciela EMC Instytut Medyczny SA (Emitent), których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. O emisji informowano w trybie raportu bieżącego nr 79/2012 z dnia 13.08.2012.

W dniu 17 lipca 2012 roku Emitent dokonał wpłaty na podniesienia kapitału zakładowego Spółki EMC Silesia Sp. z o.o w kwocie 5.100.000,00 złotych. Celem podniesienia kapitału zakładowego Spółki jest realizacja inwestycji rozbudowy Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny S.A.

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2012 roku**

Wrocław, dnia 17 października 2012r.

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 882	36 417	8 967	9 179
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 605	5 544	380	1 397
3	Zysk (strata) brutto	758	3 974	179	1 002
4	Zysk (strata) netto	640	3 988	151	1 005
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 694	9 412	874	2 372
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	433	-8 902	102	-2 244
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 457	-1 503	345	-379
8	Przepływy pieniężne netto razem	5 584	-993	1 322	-250
9	Aktywa razem	138 674	130 197	32 543	32 659
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 580	66 547	15 155	16 693
11	Zobowiązania długoterminowe	34 812	25 259	8 169	6 336
12	Zobowiązania krótkoterminowe	27 448	39 595	6 441	9 932
13	Kapitał własny	74 094	63 650	17 388	15 966
14	Kapitał zakładowy	28 550	28 550	6 700	7 161
15	Liczba akcji zarejestrowanych (szt.)	7 137 612	7 137 612	7 137 612	7 137 612
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,0897	0,5587	0,0212	0,1408
17	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	10,38	8,91	2,44	2,23
18	EBITDA	4 415	2 955	1 045	745

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 2012 30 czerwca 2011

średni kurs w okresie
kurs na koniec okresu

4,22463,9673
4,26133,9866

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Jednostkowy bilans**

Aktywa		30.06.2012 przejrzane	31.12.2011	30.06.2011 przejrzane
	Nota			
A. Aktywa trwałe		116 682	118 436	119 250
I. Wartości niematerialne i prawne		2 991	3 131	3 290
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		2 878	2 994	3 109
3. Inne wartości niematerialne i prawne		113	137	181
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		50 257	51 204	55 233
1. Środki trwałe		46 436	47 974	49 732
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 607	1 607	1 947
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		34 855	35 496	35 921
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 597	2 740	2 941
d) środki transportu		316	409	504
e) inne środki trwałe		7 061	7 722	8 419
2. Środki trwałe w budowie		3 821	3 230	5 500
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	1
III. Należności długoterminowe		-	-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		62 832	63 585	60 727
1. Nieruchomości	3	26 651	26 988	24 674
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4	36 181	35 090	35 953
a) w jednostkach powiązanych		36 181	35 090	35 953
udziały lub akcje		32 326	30 815	30 815
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		3 855	4 275	5 138
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		-	1 507	100
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		602	516	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		602	516	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		21 992	12 384	10 947
I. Zapasy		717	697	697
1. Materiały		563	615	697
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-
4. Towary		154	82	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		9 499	6 304	6 578
1. Należności od jednostek powiązanych		2 656	664	9
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		2 429	664	9
		2 429	664	9

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

powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	227	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	6 843	5 640	6 569
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	6 817	5 498	6 512
do 12 miesięcy	6 817	5 498	6 512
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	130	8
c) inne	26	12	49
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 688	4 964	3 186
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 688	4 964	3 186
a) W jednostkach powiązanych	2 428	2 290	1 403
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	2 428	2 290	1 403
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	8 260	2 674	1 783
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 377	2 544	940
inne środki pieniężne	5 883	130	843
inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 088	419	486
Aktywa razem	138 674	130 820	130 197

Pasywa	Nota	30.06.2012 przejrzane	31.12.2011	30.06.2011 przejrzane
A. Kapitał (fundusz) własny		74 094	64 841	63 650
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		28 550	28 550	28 550
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		29 208	29 208	29 208
III. Środki z emisji akcji		8 613	-	-
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		7 083	1 904	1 904
VI. Zysk (strata) netto		640	5 179	3 988
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		64 580	65 979	66 547
I. Rezerwy na zobowiązania		2 226	2 006	1 471
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 382	1 219	665
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		843	784	708
długoterminowa		199	140	244
krótkoterminowa		644	644	464
3. Pozostałe rezerwy		1	3	98
długoterminowa		-	-	-
krótkoterminowe		1	3	98
II. Zobowiązania długoterminowe		34 812	25 328	25 259
1. Wobec jednostek powiązanych		863	863	-
2. Wobec pozostałych jednostek		33 949	24 465	25 259
a) kredyty i pożyczki	5	32 350	22 796	18 816
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	4 500
c) inne zobowiązania finansowe		1 599	1 669	1 943
d) inne		-	-	-

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

III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 448	38 550	39 595
1. Wobec jednostek powiązanych	640	780	2 435
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	77	95	1 564
do 12 miesięcy	77	95	1 564
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	563	685	871
2. Wobec pozostałych jednostek	26 808	37 770	37 160
a) kredyty i pożyczki	9 151	22 768	26 296
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 642	4 641	130
c) inne zobowiązania finansowe	987	1 174	1 415
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	9 020	6 733	6 495
do 12 miesięcy	9 020	6 733	6 495
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 699	1 369	1 564
h) z tytułu wynagrodzeń	1 299	1 085	1 243
i) inne	10	-	17
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	94	95	222
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	94	95	222
długoterminowe	63	67	150
krótkoterminowe	31	28	72
Pasywa razem	138 674	130 820	130 197

Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	37 882	36 417
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 942	36 058
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	940	359
B. Koszty działalności operacyjnej	36 414	35 597
I. Amortyzacja	2 810	2 604
II. Zużycie materiałów i energii	4 620	4 980
III. Usługi obce	12 976	11 914
IV. Podatki i opłaty	823	214
– podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	11 864	12 990
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 065	2 073
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	510	484
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	746	338
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	1 468	820
D. Pozostałe przychody operacyjne	496	4 988
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	496	4 984
E. Pozostałe koszty operacyjne	359	264
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	192
III. Inne koszty operacyjne	359	72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	1 605	5 544
G. Przychody finansowe	1 118	456
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	739	310

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

– od jednostek powiązanych	739	310
II. Odsetki, w tym:	341	146
– od jednostek powiązanych	249	143
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	38	-
H. Koszty finansowe	1 965	2 026
I. Odsetki, w tym:	1 837	1 678
– dla jednostek powiązanych	28	23
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	128	348
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	758	3 974
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	758	3 974
L. Podatek dochodowy	118	- 14
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	40	15
II. Podatek dochodowy odroczony	78	- 29
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
M. Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-
N. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	640	3 988
M. Zyska (strata) netto (K-L)	640	3 988
EBITDA	4 415	8 148

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	30.06.2012 przejrzane	30.06.2011 przejrzane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	640	3 988
II. Korekty razem	3 054	5 424
1 Amortyzacja	2 810	2 604
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-2	17
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	913	1 383
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	23	17
5 Zmiana stanu rezerw	220	-345
6 Zmiana stanu zapasów	-20	36
7 Zmiana stanu należności	-3 445	5 032
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 142	1 216
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-756	24
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	169	-4 560
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 694	9 412
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 276	5 338
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	4 658

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 271	680
a) w jednostkach powiązanych	1 271	680
b) w pozostałych jednostkach		
zbycie aktywów finansowych	0	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
spłata 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	843	14 240
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	839	5 633
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4	8 607
a) w jednostkach powiązanych	4	8 607
nabycie aktywów finansowych	4	5 472
udzielone pożyczki długoterminowe	0	3 135
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	433	-8 902
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 345	4 247
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 613	0
2. Kredyty i pożyczki	5 732	4 247
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe		
5. Odsetki	0	0
II. Wydatki	12 888	5 750
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	10 015	3 188
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW	169	101
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	911	950
8. Odsetki	1 793	1 511
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 457	-1 503
D. Przepływy pieniężne netto razem	5 584	-993
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 586	-1 010
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	17
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 674	2 793
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 258	1 800
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2012 przejrane	31.12.2011	30.06.2011 przejrane
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	64 841	62 002	62 002
– korekty błędów podstawowych		-2 340	-2 340
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	64 841	59 662	59 662
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 550	28 550	28 550
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
– emisji akcji	0	0	0
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	28 550
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu			
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu			
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	29 208	29 031	29 031
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	177	177
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	177	177
– z aktualizacji wartości wartości firmy			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– pokrycia straty	0	0	0
– p.dof od zwiększ.kapit.podstawowego	0	0	0
– zwiększenie kapitału akcyjnego	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	29 208	29 208	29 208
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	4 244	4 244
– korekty błędów podstawowych		-4 244	-4 244
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	8 613	0	0
a) zwiększenie z tytułu emisji	8 613	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	8 613	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 083	177	177
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 083	177	177
– korekty błędów podstawowych	0	1 904	1 904
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 083	2 081	2 081
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0

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) zmniejszenie (z tytułu)	0	177	177
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	177	177
			0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 083	1 904	1 904
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0	0
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	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
– pokrycie z kapitału zapasowego	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 083	1 904	1 904
8.2. Udziały mniejszości	0	0	0
2. Udziały mniejszości na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany udziałów mniejszości	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2. Udziały mniejszości na koniec okresu	0	0	0
8. Wynik netto	640	5 179	3 988
a) zysk netto	640	5 179	3 988
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	74 094	64 841	63 650
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 094	64 841	63 650

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO****1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

2. Nakłady inwestycyjne

wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Środki trwałe, w tym:	1 636	99,8%
Wartości niematerialne	23	1,4%
Grunty		0,0%
Budynki budowle	750	45,7%
Maszyny i urządzenia	201	12,3%
Środki transportu		0,0%
Pozostałe środki trwałe	662	40,4%
Środki trwałe w budowie		0,0%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	4	0,2%
Udziały lub akcje	4	0,2%
Zaliczki na majątek finansowy		0,0%
Udzielone pożyczki		0,0%
Wydatki inwestycyjne razem	1 640	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	278	17,0%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	289	17,6%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	67	4,1%
Szpital w Kamieniu	128	7,8%
Szpital w Ozimku	343	20,9%
Szpital w Ząbkowicach	193	11,8%
Inwestycja Kowary	14	0,9%
Inwestycja Piaseczno	168	10,2%
Szpital Silesia	156	9,5%
Razem	1 636	99,8%
Nabycie udziałów		
EMC Silesia Sp. z o.o.	4	0,2%
Razem	4	0,2%
Ogółem nakłady	1 640	100,00%

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w pierwszym półroczu 2012 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

W ramach nakładów na aktywa finansowe poniesiono koszty związane z podniesienia kapitału w spółce EMC Silesia Sp. z o.o.

3. 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 2012 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 26.651 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 23.693 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 354 tys. PLN.
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.224 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.040 tys. PLN
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN

4. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2012 (przejrzane)	31.12.2011	30.06.2011 (przejrzane)
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	32 326	32 322	30 915
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	1 981	1 981	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	6 035	6 031	6 031
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 517	9 517	8 110
ZP Formica Sp. z o.o.	3 980	3 980	3 980
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	163	163	163
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	6 324	6 324	6 324
Udzielone pożyczki, w tym:	3 855	4 275	5 138
- Mikulicz Sp. z o.o.	420	840	2 003
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 435	3 435	3 135
Razem długoterminowe aktywa finansowe	36 181	36 597	36 053

Zmiana stanu długoterminowe aktywów finansowych	30.06.2012 (przejrzane)	31.12.2011	30.06.2011 (przejrzane)
Stan na początek okresu	36 597	26 684	26 684
Zwiększenia	4	11 362	9 955
- nabycie	4	1 926	500
- inne	-	6 301	6 320
- udzielone pożyczki	-	3 135	3 135
Zmniejszenia	420	1 449	586
- sprzedaż	-	-	-
- spłata pożyczki	281	1 051	586
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	139	398	-
Stan na koniec okresu	36 181	36 597	36 053

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku była równa ich cenie nabycia.

5. Kredyty i pożyczki

W dniu 19 marca 2012 roku Emitent zawarł nową umowę oraz aneksy do umów kredytowych z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu (Bank), o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 85/2008 z dnia 15 października 2008 roku oraz nr 35/2009 z dnia 20 kwietnia 2009 roku.

Celem dokonanych zmian była restrukturyzacja istniejących zobowiązań kredytowych Emitenta względem Banku Zachodniego WBK SA.

Umową o największej wartości nadal jest umowa o kredyt inwestycyjny, na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego do kwoty 12.395 tys. PLN. Na podstawie aneksu zmianie uległo oprocentowanie kredytu, które liczone będzie od wykorzystanej kwoty kredytu według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o 2,40 p.p. oraz harmonogram spłat kredytu. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.

Nowy kredyt obrotowy w wysokości 6.000 tys. PLN o terminie spłaty 5 lat przeznaczony będzie na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dzień spłaty kredytu obrotowego ustalono na 30 marca 2017 r.

Kredyt w pierwszej kolejności przeznaczony został na:

- całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu rewolwingowego w wysokości 4.000 tys. PLN, oraz
- częściową spłatę zadłużenia z tytułu kredytu udzielonego na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000 tys. PLN.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o 2,40 p.p. w skali roku.

Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 9.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej 144-146 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości.

W wyniku podpisania umowy oraz aneksów łączna kwota kredytów nie uległa zmianie.

Pozostałe istotne warunki umów kredytowych nie uległy zmianie.

6. 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 2012 roku.

Chociaż na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 5.456 tys. PLN Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę EMC Instytut Medyczny SA w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na powyższą ocenę miało wpływ przeprowadzenie w dniu 13 sierpnia 2012 niepublicznej emisji pięcioletnich, obligacji zwykłych na okaziciela (o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 79/2012). Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 7.000 tys. PLN.

Ze środków otrzymanych w wyniku emisji spłacono całkowicie krótkoterminowy kredyt w Raiffeisen Bank SA w wysokości 1.902 tys. PLN oraz wykupiono trzyletnie obligacje zwykłe na okaziciela wyemitowane 14 sierpnia 2009 roku na kwotę 4.500 tys. PLN - prezentowane w bieżącym sprawozdaniu jako krótkoterminowe.

7. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W omawianym okresie Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie cywilne, jako jeden z elementów zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA, spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 8.000 tys. PLN (kredyt opisany w raportach bieżących nr 30/2011, 58/2012).
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Finanse & Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2012, objętych tym poręczeniem, wynosi 412 tys. PLN
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umowy leasingowej zawartej przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z Millenium Leasing Sp. z o.o. na zakup agregatu prądowłóczego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2012, objętych tym poręczeniem, wynosi 93 tys. PLN
- poręczenie spłaty czynszu dzierżawnego w ramach umowy zawartej przez spółkę zależną EMC Healthcare Ltd.

8. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała korekty błędów ani korekt reklasyfikacyjnych.

9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała Postanowienie z dnia 25 lipca 2012 roku Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z którym Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 28.550.448,00 PLN do kwoty 33.308.856,00 PLN, tj. o kwotę 4.758.408,00 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4,00 PLN (cztery złote) za każdą akcję w drodze oferty publicznej skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy.

Po rejestracji emisji serii G kapitał zakładowy EMC Instytut Medyczny SA dzieli się na:

- 1.500.038 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 2.500.062 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 737.512 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 4,00 złote każda,
- 1.189.602 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 4,00 złote każda.

W następstwie tej rejestracji ogólna liczba akcji wzrosła do 8.327.214, a ilość głosów na WZA do 9.827.252.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku przeprowadzono niepubliczną emisję obligacji zwykłych na okaziciela EMC Instytut Medyczny SA (Emitent), których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. O emisji informowano w trybie raportu bieżącego nr 79/2012 z dnia 13.08.2012.

W dniu 17 lipca 2012 roku Emitent dokonał wpłaty na podniesienia kapitału zakładowego Spółki EMC Silesia Sp. z o.o w kwocie 5.100.000,00 złotych. Celem podniesienia kapitału zakładowego Spółki jest realizacja inwestycji rozbudowy Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach.

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

Piotr Gerber

Krystyna Wider-Poloch

Józef Tomasz Juros

Zdzisław Andrzej Cepiel

Wrocław, dnia 17 października 2012 r.