



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny
I EMC Instytut Medyczny SA**

za trzeci kwartał 2012 r.

Wrocław, dnia 14 listopada 2012r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
	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	15
6.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	15
7.	SEGMENTY OPERACYJNE	16
8.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	18
9.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	18
10.	PODATEK DOCHODOWY	18
11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	18
12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	19
13.	ZAPASY	19
14.	REZERWY	19
15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	19
16.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	20
17.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	20
18.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	20
19.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	21
20.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	21
21.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
22.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	22
23.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH	23
23.1	<i>Wyniki finansowe</i>	23
23.2	<i>Pozostałe wydarzenia</i>	24
24.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	24
25.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	24
26.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	24
27.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	24
28.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	25
29.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	25

30.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STNOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	25
31.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	26
32.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	26
33.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	27
IV.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	29
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	30
	JEDNOSTKOWY BILANS	30
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	32
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	33
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	34
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	36
2.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2012 ROK	36
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	37
4.	NIERUCHOMOŚCI	38
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	38
6.	KREDYTY I POŻYCZKI	39
7.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	39
8.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	40



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za trzeci kwartał 2012 r.

Wrocław, dnia 14 listopada 2012r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 143	108 860	28 403	26 937
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 343	3 501	1 274	866
3	Zysk (strata) brutto	2 663	278	635	69
4	Zysk (strata) netto	2 162	338	515	84
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 190	9 794	2 429	2 423
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 502	-7 147	-835	-1 768
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 045	-2 618	-249	-648
8	Przepływy pieniężne netto razem	5 643	29	1 345	7
9	Aktywa razem	146 849	136 379	35 697	30 917
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 905	78 314	18 937	17 753
11	Zobowiązania długoterminowe	43 926	41 528	10 678	9 414
12	Zobowiązania krótkoterminowe	33 979	36 786	8 260	8 339
13	Kapitał własny	68 944	58 065	16 759	13 163
14	Kapitał zakładowy	33 309	28 550	8 097	6 472
15	Średnioważona liczba akcji	8 045 009	7 137 612	8 045 009	7 137 612
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,2500	0,0474	0,0641	0,0117
17	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	8,5698	8,1351	2,0832	1,8442
18	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	11 078	8 944	2 641	2 213

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 września 2012	30 września 2011
średni kurs w okresie	4,1948	4,0413
kurs na koniec okresu	4,1138	4,4112

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2012	30.06.2012 - przejrane	31.12.2011 - zbadane	30.09.2011
Aktywa trwałe	114 830	113 322	113 373	113 531
Wartości niematerialne i prawne	3 715	3 771	3 888	3 944
Rzeczowe aktywa trwałe	107 301	106 943	107 864	107 872
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 811	2 602	1 613	1 706
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	6	8	9
Aktywa obrotowe	32 019	32 821	22 181	22 848
Zapasy	1 224	1 163	1 325	1 099
Należności z tytułu dostaw i usług	16 922	16 433	13 250	14 667
Pozostałe należności	251	301	271	-422
Należności z tytułu podatku dochodowego	124	67	195	918
Inne inwestycje krótkoterminowe	0		0	1
Rozliczenia międzyokresowe	1 432	1 821	719	741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 066	13 036	6 421	5 844
Aktywa razem	146 849	146 143	135 554	136 379

Pasywa	30.09.2012	30.06.2012 - przejrane	31.12.2011 - zbadane	30.09.2011
Kapitał własny	65 713	65 375	55 279	55 031
Kapitał podstawowy	33 309	33 309	28 550	28 550
Kapitał zapasowy	25 204	25 214	21 360	21 360
Kapitał rezerwowy	-4 635	-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	165	245	331	382
Zyski zatrzymane	11 670	11 242	9 673	9 374
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	3 231	3 220	3 077	3 034
Kapitał własny ogółem	68 944	68 595	58 356	58 065
Zobowiązania długoterminowe	43 926	38 314	28 093	41 528
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	3 347	2 236	1 181	1 282
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	727	718	603	688
Pozostałe rezerwy	129	256	256	120
Kredyty i pożyczki	30 046	32 442	22 997	36 021
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 797	0	0	0
Z tytułu leasingu	2 243	1 960	2 055	1 995
Pozostałe zobowiązania	126	168	430	849
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	511	534	571	573
Zobowiązania krótkoterminowe	33 979	39 234	49 105	36 786
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 644	1 315	1 280	1 754
Kredyty i pożyczki	8 776	9 669	23 296	11 649
Z tytułu dostaw i usług	14 149	13 643	10 766	10 096
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	79	4 642	4 641	4 548
Z tytułu leasingu	1 329	1 211	1 397	1 396
Z tytułu podatku dochodowego	169	271	212	134
Pozostałe zobowiązania	6 866	7 339	6 259	6 414
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	967	1 144	1 254	795
Pasywa razem	146 849	146 143	135 554	136 379

W celu zapewnienia porównywalności, dane za III kwartał 2011 roku zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu, różnią się od opublikowanych w raporcie śródrocznym za III kwartał 2011 roku, z powodu retrospektywnego ujęcia korekt dotyczących lat ubiegłych, zgodnie z zasadami opisanymi w notcie nr 4.

Rachunek zysków i strat

Pozycja	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	38 804	119 143	37 736	108 860
Przychody netto ze sprzedaży usług	38 163	117 564	37 733	108 853
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	641	1 579	3	7
Koszty działalności operacyjnej	37 597	114 345	34 171	105 035
Zysk ze sprzedaży	1 207	4 798	3 565	3 825
Pozostałe przychody operacyjne	254	1 102	328	1 014
Pozostałe koszty operacyjne	131	557	776	1 338
Zysk z działalności operacyjnej	1 330	5 343	3 117	3 501
Przychody finansowe	126	341	19	31
Koszty finansowe	1 008	3 021	1 174	3 254
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	448	2 663	1 962	278
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	448	2 663	1 962	278
Podatek dochodowy	9	501	130	-60
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0		
Zysk netto, w tym przypadający:	439	2 162	1 832	338
Akcjonariuszom jednostki dominującej	428	1 997	1 814	258
Akcjonariuszom niekontrolującym	11	165	18	80

Zysk (strata) na jedną akcję:

- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0532	0,2482	0,2541	0,0361
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0532	0,2482	0,2541	0,0361

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Zysk (strata) netto	439	2 162	1 832	338
Inne całkowite dochody	-80	-166	-92	-81
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-80	-166	226	237
Pozostałe	0	0	-318	-318
Całkowity dochód za okres	359	1 996	1 740	257
Akcjonariuszom jednostki dominującej	348	1 831	1 722	177
Akcjonariuszom niekontrolującym	11	165	18	80
Całkowite dochody razem	359	1 996	1 740	257

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	448	2 663	1 962	278
Korekty razem	2 292	7 527	1 341	9 516
Amortyzacja	1 866	5 735	1 951	5 443
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	0	-2	-1	16
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	940	2 956	815	2 311
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	32	0	0
Zmiana stanu rezerw	211	87	177	-341
Zmiana stanu zapasów	-61	101	142	181
Zmiana stanu należności	-496	-3 581	-1 334	1 623
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-90	3 460	-1 199	126
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	192	-781	417	-199
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	-71	98	422	518
Podatek dochodowy	-208	-578	-49	-162
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 740	10 190	3 303	9 794
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Wpływy	0	0	0	0
Wydatki	1 343	3 502	1 301	7 147
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 343	3 502	1 301	7 147
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 343	-3 502	-1 301	-7 147
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
Wpływy	6 776	21 204	18 406	22 143
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-10	8 603	0	0
Kredyty i pożyczki	-11	5 804	18 406	22 143
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 797	6 797	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Odsetki	0	0	0	0
Wydatki	7 921	22 249	18 869	24 761
Spląty kredytów	3 323	13 324	17 062	20 191
Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW	29	98	40	115
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	433	1 358	504	1 541
Odsetki	958	2 969	815	2 439
Wydatki związane z emisją akcji	0	0	0	0
Prowizje od kredytów	-1 322	0	448	475
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 145	-1 045	-463	-2 618
Przepływy pieniężne netto razem	252	5 643	1 539	29
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 647	5 645	1 540	13
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	-2	-1	16
Środki pieniężne na początek okresu	11 812	6 421	4 321	5 831
Środki pieniężne na koniec okresu	12 064	12 064	5 860	5 860

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kaitał 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	0	0			1 997	1 997	165	2 162
inne całkowite dochody			(166)		0	(166)	0	(166)
całkowity dochód za okres	0	0	(166)	0	1 997	1 831	165	1 996
wpływ z emisji akcji serii G	4 759	3 844			0	8 603		8 603
kapitały nowych spółek w grupie								0
wypłata dywidendy							(11)	(11)
Stan na 30 września 2012 roku	33 309	25 204	165	(4 635)	11 670	65 713	3 231	68 944

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kaitał 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	0	0			1 569	1 569	154	1 723
inne całkowite dochody			(86)		0	(86)	0	(86)
całkowity dochód za okres	0	0	(86)	0	1 569	1 483	154	1 637
wpływ z emisji akcji serii G	4 759	3 854			0	8 613		8 613
kapitały nowych spółek w grupie								0
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	0	0	0	0	239	239	106	345
inne całkowite dochody	0	0	186	0	0	186	0	186
całkowity dochód za okres	0	0	186	0	239	425	106	531
wpływ z emisji akcji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0
kapitały nowych spółek w grupie	0	0	0	0	0	0	0	0
wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356

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					258	258	80	338
inne całkowite dochody			237		(318)	(81)	0	(81)
całkowity dochód za okres	0	0	237	0	(60)	177	80	257
wpływ z emisji akcji serii F	0	0				0		0
kapitały nowych spółek w grupie					0	0	0	0
wypłata dywidendy							(17)	(17)
Stan na 30 września 2011 roku	28 550	21 360	382	(4 635)	9 374	55 031	3 034	58 065

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. Miejscem 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 września 2012 roku:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	100	92,13%	92,13 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6 301	100,00%	100,00%

W dniu 17 lipca 2012 roku Emitent dokonał wpłaty na podniesienia kapitału zakładowego Spółki EMC Silesia Sp. z o.o w kwocie 5.100 tys. PLN, w wyniku czego aktualny udział Emitenta w kapitale Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. wynosi 80,63%. Celem podniesienia kapitału zakładowego Spółki jest realizacja inwestycji rozbudowy Szpitala Geriatrycznego im. Jana Pawła II w Katowicach.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne 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 września 2012 roku.

Wynik finansowy Grupy za 9 miesięcy 2012 roku wykazał zysk netto w kwocie 2.162 tys. PLN z tego 1.997 tys. PLN dla jednostki dominującej.

Chociaż na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 1.960 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 poprawę struktury zadłużenia wpłynęła m.in. spłata obligacji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w 2009 roku oraz emisja nowych obligacji z terminem wykupu 13 sierpnia 2017 roku (szerzej w nocie nr 16).

Na dzień 30 września br. jednostka dominująca **nie złamała** żadnych zobowiązań wynikających z umów kredytowych, odnośnie utrzymania określonego poziomu kowenantów, w związku z powyższym wszystkie kredyty zostały zaprezentowane zgodnie z terminami ich wymagalności.

2.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2012 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2012 roku, dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2012 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne 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 kwartalne 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 13 listopada 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.

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 te 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
31.01.2012	4,2270
28.02.2012	4,1365
31.03.2012	4,1616
30.04.2012	4,1721
31.05.2012	4,3889
30.06.2012	4,2613
31.07.2012	4,1086
31.08.2012	4,1838
30.09.2012	4,1138
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,1948

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

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano retrospektywnego przekształcenia:

- za okresy zakończone 30 września 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 września 2011 roku:

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	767 (zmniejszenie)
Inne rozliczenia międzyokresowe	767 (zwiększenie)

- za okres zakończony 30 września 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	326 (zmniejszenie)
Należności z tytułu dostaw i usług	326 (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 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.

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 sprawozdawczymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Za okres 01.01.2012 - 30.09.2012	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	99 954	20 362	1 932	122 248	-3 105	119 143
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	99 954	20 304	-1 115	119 143		119 143
Sprzedaż między segmentami		58	3 047	3 105	-3 105	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	91 885	18 590	7 107	117 582	-3 251	114 331
Amortyzacja	4 222	1 381	396	5 999	-264	5 735
Zysk operacyjny	8 477	1 991	-5 370	5 098	259	5 357
EBITDA	12 699	3 372	-4 974	11 097	-5	11 092
Przychody / koszty finansowe netto	-1 542	-366	-79	-1 987	-693	-2 680
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	179	187	127	493	8	501
Zysk/ Strata	6 756	1 438	-5 576	2 618	-442	2 176
Aktywa segmentu	53 604	10 747	138 147	202 498	-55 649	146 849
Zobowiązania segmentu	51 627	8 889	141 982	202 498	-55 649	146 849

Za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	91 881	19 526	341	111 748	-2 888	108 860
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	89 433	19 086	341	108 860		108 860
Sprzedaż między segmentami	2 448	440		2 888	-2 888	
Koszty segmentu ogółem, w tym:	85 602	17 631	4 781	108 014	-2 979	105 035
Amortyzacja	4 065	1 128	476	5 669	-226	5 443
Zysk operacyjny	6 084	1 811	11	7 906	-4 405	3 501
EBITDA	10 149	2 939	487	13 575	-4 631	8 944
Przychody / koszty finansowe netto	-1 589	-163	-965	-2 717	-506	-3 223
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego			-49	-49	-11	-60
Zysk/ Strata	4 495	1 648	-905	5 238	-4 900	338
Aktywa segmentu	41 567	10 702	132 055	184 324	-48 254	136 070
Zobowiązania segmentu	40 603	8 643	135 078	184 324	-48 254	136 070

„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

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składają się:

Krótkoterminowe aktywa finansowe	stan na			
	30.09.2012	30.06.2012- przejrzane	31.12.2011- zbadane	30.09.2011
Środki pieniężne w kasie	239	128	117	254
Środki na rachunkach bankowych	3 004	4 834	4 115	2 271
Lokaty	7 734	7 216	2 153	2 441
Środki pieniężne w drodze	1 089	858	36	878
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	12 066	13 036	6 421	5 844

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	01.07.2012	01.01.2011	01.07.2011	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2011
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	109	535	108	280
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-100	-34	22	-340
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	9	501	130	-60

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

W okresie III kwartału 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe (głównie sprzęt medyczny) o wartości 3.017 tys. PLN (w okresie III kwartału 2011 roku: 1.339 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4.982 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 7.465 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych za kwotę 5 tys. PLN. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku nie dokonano sprzedaży składników aktywów trwałych).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 oraz 2011 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

12. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 17 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku: 49 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 i 2011 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

14. Rezerwy

W III kwartale 2012 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów oraz wartości utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2011 roku.

Rezerwy na zobowiązania	stan na			
	30.09.2012	30.06.2012 - przejrzane	31.12.2011 - zbadane	30.09.2011
Długoterminowe, w tym:	856	974	859	808
Świadczenia emerytalne i podobne	727	718	603	688
Na roszczenia pacjentów	0	0	0	0
Przyszłe zobowiązania	129	256	256	120
Roszczenia pracowników	0	0	0	0
Krótkoterminowe, w tym:	1 644	1 315	1 280	1 754
Świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0
Na roszczenia pacjentów	1 271	1 241	1 175	1 420
Przyszłe zobowiązania	373	74	105	125
Roszczenia pracowników	0	0	0	209
Pozostałe	0	0	0	0
Razem	2 500	2 289	2 139	2 562

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W trzecim kwartale 2012 roku Emitent nie zawierał żadnych dodatkowych umów kredytowych z podmiotami zewnętrznymi. W III kwartale 2012 roku Emitent spłacił całkowicie dwa kredyty inwestycyjne w Raiffeisen Banku SA na łączną kwotę 1.838 tys. PLN.

16. Kapitałowe papiery wartościowe

W III kwartale bieżącego roku Emitent przeprowadził wykup obligacji zwykłych na okaziciela wyemitowanych 15 czerwca 2009 roku, o których informowano raportem bieżącym nr 66/2009 z dnia 14 sierpnia 2009 roku. Kwota wykupu 4.500 tys. PLN.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku Emitent przeprowadził niepubliczną emisję obligacji zwykłych na okaziciela o wartości 7.000 tys. PLN. O emisji informowano w trybie raportu bieżącego nr 79/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 roku.

Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań z tytułu:

- obligacji wyemitowanych w 2009 roku - 4.688 tys. PLN
- kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w Banku Raiffeisen - 1.838 tys. PLN
- oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta – 474 tys. PLN.

Wykup obligacji nastąpi 13 sierpnia 2017 roku.

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:

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

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 okresie zakończonym 30 września 2012 roku wyemitowano akcje serii G o wartości nominalnej 4.758 tys. PLN (cena emisyjna wyniosła 9.350 tys. PLN).

W ciągu III kwartału 2012 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitału stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje

uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej, pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38 822	42 111	46 293	47 670
Zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 961	29 234	25 760	25 432
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-12 066	-13 036	-6 421	-5 844
Zadłużenie netto	51 717	58 309	65 632	67 258
Kapitał własny	68 944	68 595	58 356	58 065
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto	0	0	0	0
Kapitał razem	68 944	68 595	58 356	58 065
Kapitał i zadłużenie netto	120 661	126 904	123 988	125 323
Wskaźnik dźwigni	0,43	0,46	0,53	0,54

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 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 września 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 września 2012 roku Emitent wniósł w formie aportu oraz w formie gotówkowej ogółem 8.161 tys. PLN. W dniu 17 lipca 2012 roku Emitent dokonał wpłaty na podniesienie kapitału zakładowego Spółki EMC Silesia Sp. z o.o w kwocie 5.100 tys. PLN w celu realizacji w/w inwestycji.
Na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nie otrzymano prawomocnego pozwolenia na budowę.

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

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech kwartałów 2012 roku 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	Saldo na 30.09.2012
Start Management - Piotr Gerber	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	494	0
Start Management - Piotr Gerber	Refaktura opłat za media	27	0
Razem Start Management - Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		521	0
Gabinet stomatologiczny dr. n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	4	0
Piotr Gerber	Pożyczka	0	664
		525	664

22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 października 2012 roku Emitent zawarł umowę z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Umowa kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego w linii bieżącej zastąpi wcześniejsze umowy z Bankiem Zachodnim WBK SA, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 85/2008 z dnia 15 października 2008 roku, nr 35/2009 z dnia 20 kwietnia 2009 roku oraz nr 40/2012 z dnia 20 marca 2012. Celem dokonanych zmian była restrukturyzacja istniejących zobowiązań kredytowych Emitenta. Łączna wartość zawartych między Emitentem a Bankiem umów wynosi 16.000 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa o kredyt inwestycyjny, na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego do kwoty 14.000 tys. PLN. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 106/2012 z 31 października 2012 roku.

W dniu 30 października 2012 roku spółka zależna "Powiatowe Centrum Zdrowia" sp. z o.o. w Kowarach zawarła umowę kredytową z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Umowa kredytu inwestycyjnego zastąpi wcześniejszą umowę, wraz z aneksami, z Bankiem Zachodnim WBK SA, o których Spółka informowała raportami bieżącymi nr 30/2011 z 25 lutego 2011 roku oraz 58/2012 z 6 czerwca 2012 roku. Kredyt w wysokości 9.000 tys. PLN o terminie spłaty 7 lat, do dnia 31 grudnia 2019 roku przeznaczony będzie na finansowanie rozbudowy i modernizacji Szpitala Bukowiec w Kowarach.

W dniu 18 października 2012 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 104/2012, że prowadzi negocjacje z EQT VI Limited spółką prawa Wyspy Guernsey, z siedzibą w National Westminster House, Le Truchot, St. Peter Port, Guernsey GY1 3RA, w celu pozyskania środków na dalszy rozwój Grupy.

23. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących.**23.1 Wyniki finansowe****Struktura sprzedaży wg odbiorców usług**

Pozycja	III Q 2012		III Q 2011		III Q 2012 narastająco		III Q 2011 narastająco	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
NFZ	31 692	81,7%	31 152	82,6%	97 287	81,7%	89 483	82,2%
Klienci komercyjni	5 167	15,8%	5 163	13,7%	16 768	14,9%	15 876	14,6%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	1 126	2,4%	1 101	2,9%	2 810	2,2%	2 729	2,5%
Pozostałe przychody	819	0,1%	320	0,8%	2 278	1,3%	772	0,7%
Razem	38 804	100,0%	37 736	100,0%	119 143	100,0%	108 860	100,0%

W trzecim kwartale 2012 roku Grupa wygenerowała przychody o 2,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrosły przychody uzyskiwane od towarzystw ubezpieczeniowych oraz pozostałe przychody, w tym z tytułu sprzedaży w aptece otwartej. Narastająco od początku roku przychody komercyjne wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 892 tys. PLN.

Zestawienie kosztów

Pozycja	III Q			III Q narastająco		
	2012	2011	Dynamika	2012	2011	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	37 597	34 171	110,0%	114 345	105 035	108,9%
Amortyzacja	1 866	1 951	95,6%	5 735	5 443	105,4%
Zużycie materiałów i energii	4 446	4 417	100,7%	14 489	14 513	99,8%
Usługi obce	14 064	12 743	110,4%	42 781	37 200	115,0%
Podatki i opłaty	517	410	126,1%	1 609	1 196	134,5%
Wynagrodzenia	13 397	12 381	108,2%	40 127	39 226	102,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 337	1 921	121,7%	7 016	6 309	111,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	458	347	132,0%	1 330	1 147	116,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	512	1	51 200,0%	1 258	1	125 800,0%
Pozostałe koszty operacyjne	131	776	16,9%	557	1 338	41,6%
Koszty finansowe	1 008	1 174	85,9%	3 021	3 254	92,8%
Razem koszty	38 736	36 121	107,2%	117 923	109 627	107,6%

Koszty działalności operacyjnej za III kwartał 2012 r. ukształtowały się na poziomie 37.597 tys. PLN tj. o 10% wyżej niż w III kwartale 2011 roku. Narastająco w stosunku do 2011 roku koszty działalności operacyjnej wzrosły o 8,9%.

Najwyższa dynamika wzrostu kosztów obserwowana jest w pozycji wartość sprzedanych towarów i materiałów. Wynika to z rozszerzenia działalności Emitenta o sprzedaż w aptece otwartej. Jako pierwsza została uruchomiona apteka otwarta w Kamieniu Pomorskim. Do tego czasu, w strukturze jednostek Emitenta, funkcjonowały wyłącznie apteki szpitalne zabezpieczające potrzeby własne poszczególnych szpitali i przychodni.

Wyraźnie niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych osiągnięto poprzez brak konieczności tworzenia rezerw, co świadczy o stabilnej sytuacji biznesowej Grupy.

23.2 Pozostałe wydarzenia

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 ogólna liczba akcji wzrosła do 8.327.214, a ilość głosów na WZA do 9.827.252.

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

24. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2012 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W III kwartale 2012 roku nie dokonano zmian w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2012.

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM SA od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport za I półrocze 2012 roku, opublikowany w dniu 31 sierpnia 2012 roku, nastąpiły zmiany

w strukturze własnościowej Spółki, w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny S.A, o których Spółka informowała w raportach bieżących.

Na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5 % głosów na WZ Spółki są:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – G	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B - G	Razem głosów	% głosów
Piotr Gerber łącznie z Netskill Management Ltd.	1 410 036	1 548 509	2 958 545	35,53%
	2 820 072	1 548 509	4 368 581	44,45%
Grupa PZU	-	847 423	847 423	10,18%
	-	847 423	847 423	8,62%
Altus TFI	-	601 602	601 602	7,22%
	-	601 602	601 602	6,12%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	552 302	552 302	6,62%
	-	552 302	552 302	5,62%

28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM S.A. od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport półroczny za I półrocze 2012 roku, opublikowany w dniu 31 sierpnia 2012 roku nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber (Prezes Zarządu) wraz z Netskill Ltd.	2 958 545	35,53%	44,45%
Hanna Gerber (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)	255 529	3,07%	3,36%

29. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W III kwartale 2012 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

30. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

31. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W III kwartale 2012 EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

32. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Najbardziej istotną, dla możliwości realizacji zobowiązań, informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych.

Umowy podpisane na dzień sporządzania niniejszego raportu kwartalnego na 2012 rok z Narodowym Funduszem Zdrowia przedstawiono w poniższej tabeli:

Rodzaj umowy / Jednostka	EMC IM S.A.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	Formica Sp. z o.o.	Med Serwis Sp. z o.o.	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	35 800	22 109	10 910		9 257	3 579			81 655	63,9%
Szpitalny oddział ratunkowy	2 014								2 014	1,6%
Szpitalny oddział ratunkowy – pacjenci UE	12								12	0,0%
Izba przyjęć	473								473	0,4%
Izba przyjęć – pacjenci UE	17								17	0,0%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	6 421	1 391	679	1 543	1 642	686	1 207		13 569	10,6%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 441	65	86		90				2 682	2,1%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	12		31						43	0,0%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	181		645						826	0,6%
Rehabilitacja lecznicza	2 092	400		82	1 489				4 063	3,2%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 324								2 324	1,8%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 994		612	121	1 300			228	4 255	3,3%
Opieka paliatywna i hospicyjna	866		392		920				2 178	1,7%
Leczenie stomatologiczne	0			350					350	0,3%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	335	46		670				1 051	0,8%
Razem	54 647	24 300	13 401	2 097	15 368	4 265	1 207	228	115 512	90,4%
Podstawowa opieka zdrowotna *	1 226		922	5 699	1 499	384	2 494		12 224	9,6%
Ogółem umowy z NFZ	55 873	24 300	14 323	7 796	16 867	4 649	3 701	228	127 736	100,0%

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

Wartość umów podpisanych z NFZ na dzień publikacji raportu jest o ponad 9.000 tys. PLN wyższa od przychodów zrealizowanych w 2011.

Najwyższe wzrosty wartości umów z NFZ uzyskał Emitent - na łączną kwotę 3.945 tys. PLN oraz spółki: Mikulicz Sp.z o.o. w kwocie 1.381 tys. PLN, Spółka PCZ w Kowarach Sp. z o.o w kwocie 1.318 tys. PLN, EMC Piaseczno Sp.z o.o. w kwocie 1.311 tys.PLN.

Podpisanie umów, na poziomie wyższym niż w 2011 roku, jest wynikiem pozytywnego rozpatrzenia przez poszczególne Oddziały NFZ, części wniosków o zwiększenie wartości kontraktów, głównie z powodu dużego zapotrzebowaniem pacjentów na świadczenia, koniecznością poprawy ich dostępności oraz wypracowanymi nadwykonaniami.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa wypracowała 4.097 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września br.)

W przypadku nieuzyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie uitylizowane, poprzez ograniczanie poziomu świadczeń planowych z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występuje największe zapotrzebowanie na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

33. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

- Restrukturyzacja umów kredytowych, o których pisano w punkcie 22 raportu, wpłynie na obniżenie bieżącego obciążenia z tytułu obsługi kredytów w skali Grupy oraz wydłuży okres dostępności i wykorzystania kredytów.
- Kontynuacja działania między-szpitalnych zespołów specjalistów, które przygotowują wspólne rekomendacje postępowania w najczęściej wykonywanych procedurach medycznych w Grupie. Wprowadzenie docelowych rekomendacji stosowanych przy rozliczaniu świadczeń szpitalnych wpłynie pozytywnie na poprawę bezpieczeństwa pacjentów, zmniejszenie ryzyka wystąpienia roszczeń z tytułu zdarzeń medycznych oraz optymalizację rozliczeń z Narodowym Funduszem Zdrowia.
- Osiągnięcie zysków przez pierwszą w Grupie aptekę otwartą w Kamieniu Pomorskim powoduje, że Zarząd rozważa możliwość rozszerzenia działalności o kolejne apteki otwarte w innych lokalizacjach.
- Wzrastające koszty związane z prowadzonym procesem akwizycji nowych szpitali.



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za trzeci kwartał 2012 r.

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE NA:		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 566	53 943	13 485	13 348
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 522	7 982	601	1 975
3	Zysk (strata) brutto	929	5 584	221	1 382
4	Zysk (strata) netto	802	5 411	191	1 339
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 205	10 695	1 241	2 646
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 488	-9 753	-1 308	-2 413
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-363	-1 170	-87	-290
8	Przepływy pieniężne netto razem	-646	-228	-154	-56
9	Aktywa razem	138 936	132 296	33 773	29 991
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 690	67 223	15 725	15 239
11	Zobowiązania długoterminowe	39 261	38 482	9 544	8 724
12	Zobowiązania krótkoterminowe	22 224	26 299	5 402	5 962
13	Kapitał własny	74 246	65 073	18 048	14 752
14	Kapitał zakładowy	33 309	28 550	8 097	6 472
15	Liczba akcji (szt.)	8 045 009	7 137 612	8 045 009	7 137 612
16	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN	0,0997	0,7581	0,0238	0,1876
17	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN	9,2300	9,1200	2,2400	2,0675
18	EBITDA	6 629	2 955	1 611	731

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 września 2012	30 września 2011
średni kurs w okresie	4,1948	4,0413
kurs na koniec okresu	4,1138	4,4112

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Jednostkowy bilans**

Aktywa	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
A. Aktywa trwałe	124 320	116 682	118 436	119 196
I. Wartości niematerialne i prawne	2 921	2 991	3 131	3 195
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	2 820	2 878	2 994	3 052
3. Inne wartości niematerialne i prawne	101	113	137	143
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	49 743	50 257	51 204	53 590
1. Środki trwałe	45 524	46 436	47 974	48 545
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 607	1 607	1 607	1 607
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	34 544	34 855	35 496	35 647
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 478	2 597	2 740	2 795
d) środki transportu	270	316	409	456
e) inne środki trwałe	6 625	7 061	7 722	8 040
2. Środki trwałe w budowie	4 175	3 821	3 230	5 045
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	44	-	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	70 152	62 832	63 585	61 990
1. Nieruchomości	26 804	26 651	26 988	25 547
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	43 348	36 181	35 090	36 043
a) w jednostkach powiązanych	43 348	36 181	35 090	36 043
udziały lub akcje	37 426	32 326	30 815	30 815
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	5 922	3 855	4 275	5 228
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	400
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 504	602	516	421
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 504	602	516	421
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	14 616	21 992	12 384	13 100
I. Zapasy	741	717	697	646
1. Materiały	564	563	615	646
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	177	154	82	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	10 465	9 499	6 304	8 054
1. Należności od jednostek powiązanych	3 255	2 656	664	995
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 255	2 429	664	995
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	227	-	-

2. Należności od pozostałych jednostek	7 210	6 843	5 640	7 059
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 118	6 817	5 498	7 034
powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	-	130	16
c) inne	92	26	12	9
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 453	10 688	4 964	4 086
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 453	10 688	4 964	4 086
a) W jednostkach powiązanych	423	2 428	2 290	1 537
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	423	2 428	2 290	1 537
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	2 030	8 260	2 674	2 549
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	537	2 377	2 544	420
inne środki pieniężne	1 493	5 883	130	2 129
inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	957	1 088	419	314
Aktywa razem	138 936	138 674	130 820	132 296

Pasywa	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
A. Kapitał (fundusz) własny	74 246	74 094	64 841	65 073
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	33 309	28 550	28 550	28 550
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	40 135	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	802	640	5 179	5 411
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 690	64 580	65 979	67 223
I. Rezerwy na zobowiązania	3 118	2 226	2 006	2 035
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 274	1 382	1 219	1 246
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	843	843	784	691
długoterminowa	199	199	140	227
krótkoterminowa	644	644	644	464
3. Pozostałe rezerwy	1	1	3	98
długoterminowa	-	-	-	-
krótkoterminowe	1	1	3	98
II. Zobowiązania długoterminowe	39 261	34 812	25 328	38 482
1. Wobec jednostek powiązanych	1 105	863	863	863
2. Wobec pozostałych jednostek	38 156	33 949	24 465	37 619
a) kredyty i pożyczki	29 991	32 350	22 796	35 765
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 797	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 368	1 599	1 669	1 854
d) inne	-	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 224	27 448	38 550	26 299
1. Wobec jednostek powiązanych	945	640	780	870
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	143	77	95	166
do 12 miesięcy	143	77	95	166

powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	802	563	685	704
2. Wobec pozostałych jednostek	21 279	26 808	37 770	25 429
a) kredyty i pożyczki	8 093	9 151	22 768	10 900
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	79	4 642	4 641	4 548
c) inne zobowiązania finansowe	958	987	1 174	1 308
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	9 327	9 020	6 733	6 205
powyżej 12 miesięcy	9 327	9 020	6 733	6 205
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	26
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 558	1 699	1 369	1 346
h) z tytułu wynagrodzeń	1 261	1 299	1 085	1 086
i) inne	3	10	-	10
3. Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	87	94	95	407
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	87	94	95	407
długoterminowe	56	63	67	335
krótkoterminowe	31	31	28	72
Pasywa razem	138 936	138 674	130 820	132 296

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	(wersja porównawcza)	01.07.2012	01.01.2012	01.07.2011	01.01.2011
		30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		18 684	56 566	17 526	53 943
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		18 043	54 985	17 524	53 582
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		641	1 581	2	361
B. Koszty działalności operacyjnej		17 853	54 267	15 077	50 674
I. Amortyzacja		1 297	4 107	1 406	4 010
II. Zużycie materiałów i energii		2 004	6 624	2 029	7 009
III. Usługi obce		6 293	19 269	5 598	17 512
IV. Podatki i opłaty		351	1 174	97	311
– podatek akcyzowy		-	-	-	-
V. Wynagrodzenia		6 066	17 930	4 997	17 987
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 070	3 135	735	2 808
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		260	770	215	699
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		512	1 258	-	338
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		831	2 299	2 449	3 269
D. Pozostałe przychody operacyjne		140	636	171	5 159
E. Pozostałe koszty operacyjne		54	413	182	446
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		917	2 522	2 438	7 982
G. Przychody finansowe		236	1 354	325	781
H. Koszty finansowe		982	2 947	1 153	3 179
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		171	929	1 610	5 584
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)		-	-	-	-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		171	929	1 610	5 584
L. Podatek dochodowy		9	127	187	173
I. Podatek dochodowy wg deklaracji		20	60	27	42
II. Podatek dochodowy odroczony		11	67	160	131
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-
M. Zysk (strata) udziałowców mniejszości		-	-	-	-
N. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		162	802	1 423	5 411

M. Zysk (strata) netto (K-L)	162	802	1 423	5 411
EBITDA	2 214	6 629	3 844	11 992

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	162	802	1 423	5 411
II. Korekty razem	1 349	4 403	-140	5 284
1 Amortyzacja	1 297	4 107	1 406	4 010
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	0	-2	-1	16
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	884	1 797	422	1 805
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	32	-13	4
5 Zmiana stanu rezerw	892	1 112	564	219
6 Zmiana stanu zapasów	-24	-44	51	87
7 Zmiana stanu należności	-1 092	-4 537	-1 601	3 431
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	233	3 375	-1 392	-176
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-778	-1 534	-64	-40
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	-72	97	488	-4 072
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 511	5 205	1 283	10 695
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	64	1 340	708	1 392
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	5		4
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	64	1 335	708	1 388
a) w jednostkach powiązanych	64	1 335	708	1 388
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne - korekta do MSR wartości firmy	0	0		
II. Wydatki	5 985	6 828	1 559	11 145
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	885	1 724	959	6 592
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 100	5 104	600	4 553
a) w jednostkach powiązanych	5 100	5 104	600	4 553
nabycie aktywów finansowych	5 100	5 104	300	1 118
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	300	3 435
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0

4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 921	-5 488	-851	-9 753
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	7 112	21 457	20 194	24 441
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-10	8 603		
2. Kredyty i pożyczki	325	6 057	20 194	24 441
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 797	6 797		
4. Inne wpływy finansowe	0			
5. Odsetki	0	0		
II. Wydatki	8 932	21 820	19 861	25 611
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0		
3. Koszty emisji akcji	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 303	13 318	17 974	21 162
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 500	4 500		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW, prowizje kredyt	-71	98	489	590
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	315	1 226	470	1 420
8. Odsetki	885	2 678	928	2 439
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 820	-363	333	-1 170
D. Przepływy pieniężne netto razem	-6 230	-646	765	-228
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 230	-644	764	-244
F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-2	1	16
G. Środki pieniężne na początek okresu	8 258	2 674	1 800	2 793
H. Środki pieniężne na koniec okresu	2 028	2 028	2 565	2 565

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	64 841	64 841	62 002	62 002
– korekty błędów podstawowych			-2 340	0
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	64 841	64 841	59 662	62 002
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 550	28 550	28 550	28 550
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	4 759	0	0	0
– emisji akcji	4 759	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	33 309	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	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0

3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	29 208	29 208	29 031	29 031
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	10 927	0	177	177
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 844	0	0	0
– z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 083	0	177	177
– z aktualizacji wartości wartości firmy				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– pokrycia straty	0	0	0	0
– p.dof od zwiększ.kapit.podstawowego	0	0	0	0
– zwiększenie kapitału akcyjnego	0	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40 135	29 208	29 208	29 208
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	4 244	4 244
– korekty błędów podstawowych	0		-4 244	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0	0	0	4 244
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			0	-4 244
a) zwiększenie (z tytułu)			0	0
- wyceny wniesionego aportu	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-4 244
- korekty błęd podstawowych	0	0		-4 244
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	0	8 613	0	0
a) zwiększenie z tytułu emisji	0	8 613	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	
6.2. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu	0	8 613	0	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		7 083	177	
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 083	7 083	177	177
– korekty błędów podstawowych	0	0	1 904	1 904
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 083	7 083	2 081	2 081
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– podziału zysku z lat ubiegłych	0	0		0
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 083	0	177	177
– podziału zysku z lat ubiegłych	7 083	0	177	177
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	7 083	1 904	1 904
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	
– korekty błędów podstawowych				0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	
– pokrycie z kapitału zapasowego				0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	7 083	1 904	1 904
8.2. Udziały mniejszości	0	0	0	
2. Udziały mniejszości na początek okresu				0
2.1. Zmiany udziałów mniejszości	0	0	0	
a) zwiększenie (z tytułu)				

b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Udziały mniejszości na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	802	640	5 179	5 411
a) zysk netto	802	640	5 179	5 411
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	74 246	74 094	64 841	65 073
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu	74 246	74 094	64 841	65 073
III. proponowanego				
podziału zysku (pokrycia straty)				

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego

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

2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2012 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	11 437	5 730	9 828		8 805		35 800	64,07%
Szpitalny oddział ratunkowy			2 014				2 014	3,60%
Szpitalny oddział ratunkowy – pacjenci UE			12				12	0,02%
Izba przyjęć					473		473	0,85%
Izba przyjęć – pacjenci UE					17		17	0,03%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 736	1 017	713	1 076	1 879		6 421	11,49%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 265	864	202		110		2 441	4,37%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	12						12	0,02%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	181						181	0,32%
Rehabilitacja lecznicza		1 756		272	64		2 092	3,74%
POZ - opieka nocna i świąteczna		1 048	1 276				2 324	
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		1 994					1 994	3,57%
Opieka paliatywna i hospicyjna		866					866	1,55%
Leczenie stomatologiczne							0	0,00%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień							0	0,00%
Razem	14 631	13 275	14 045	1 348	11 348	0	54 647	97,81%
Podstawowa opieka zdrowotna *				1 185	41		1 226	2,19%
Ogółem umowy z NFZ	14 631	13 275	14 045	2 533	11 389	0	55 873	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.

Najwyższy wzrost kontraktu z NFZ, w stosunku do wykonania za rok 2011, wystąpił w szpitalu EuroMediCare we Wrocławiu – przede wszystkim dzięki uruchomieniu nowych oddziałów i usług:

- ginekologii onkologicznej,
- chirurgii onkologicznej
- okulistyki.

3. Nakłady inwestycyjne

wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Środki trwałe, w tym:	2 510	33,0%
Wartości niematerialne	35	0,5%
Grunt		0,0%
Budynki budowle	1 530	20,1%
Maszyny i urządzenia	158	2,1%
Środki transportu		0,0%
Pozostałe środki trwałe	787	10,3%
Środki trwałe w budowie		0,0%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5 104	67,0%
Udziały lub akcje	5 104	67,0%
Wydatki inwestycyjne razem	7 614	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	442	5,81%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	290	3,81%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	87	1,14%
Szpital w Kamieniu	136	1,79%
Szpital w Ozimku	533	7,0%
Szpital w Ząbkowicach	195	2,56%
Inwestycja Kowary	134	1,76%
Inwestycja Piaseczno	356	4,68%
Szpital Silesia	337	4,43%
Archiwum		0,00%
Razem	2 510	32,97%
Nabycie udziałów		
EMC Silesia Sp. z o.o.	5 104	67,03%
Razem	5 104	67,03%
Ogółem nakłady	7 614	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.

4. Nieruchomości

Na dzień 30 września 2012 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 26.804 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 23.539 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 352 tys. PLN.
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.345 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.228 tys. PLN
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	37 426	32 326	32 322	31 215
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	1 981	1 981	1 981	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	11 136	6 035	6 031	6 031
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 517	9 517	8 410
ZP Formica Sp. z o.o.	3 980	3 980	3 980	3 980
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	163	163	163	163
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	6 324	6 324	6 324	6 324
Udzielone pożyczki	5 922	3 855	4 275	5 228
- Mikulicz Sp. z o.o.	2 487	420	840	1793
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 435	3 435	3 435	3435
Razem długoterminowe aktywa finansowe	43 348	36 181	36 597	36 443

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Stan na początek okresu	36 597	36 597	26 684	26 684
Zwiększenia	7 082	4	11 662	10 555
- nabycia	5 104	4	1 926	819
- inne	0	0	6 301	6 301
- udzielone pożyczki	100	0	3 435	3 435
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	1 878	0	0	0
Zmniejszenia	331	420	1 749	796
- sprzedaż				
- spłata pożyczek	331	281	734	574
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową		139	1 015	222
Stan na koniec okresu	43 348	36 181	36 597	36 443

Wartość bilansowa długoterminowych aktywów finansowych na dzień kończący powyżej zaprezentowane okresy sprawozdawcze była równa ich cenie nabycia.

6. Kredyty i pożyczki

W trzecim kwartale 2012 roku Emitent nie zawierał żadnych dodatkowych umów kredytowych z podmiotami zewnętrznymi

W trzecim kwartale 2012 roku Emitent spłacił całkowicie dwa kredyty inwestycyjne w Raiffeisen Banku SA na łączną kwotę 1.838 tys. PLN.

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził wykup obligacji zwykłych na okaziciela wyemitowanych 15 czerwca 2009 roku, o których informowano raportem bieżącym nr 66/2009 z dnia 14 sierpnia 2009 roku. Kwota wykupu 4.500 tys. PLN.

W dniu 13 sierpnia 2012 roku Emitent przeprowadził niepubliczną emisję obligacji zwykłych na okaziciela o wartości 7.000 tys. PLN. O emisji informowano w trybie raportu bieżącego nr 79/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 roku.

Celem emisji obligacji było refinansowanie zobowiązań z tytułu:

- obligacji wyemitowanych w 2009 roku - 4.688 tys. PLN
- kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w Banku Raiffeisen - 1.838 tys. PLN
- oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta – 474 tys. PLN.

Wykup obligacji nastąpi 13 sierpnia 2017 roku.

Emitent zaciągnął w trzecim kwartale 2012 roku od spółek zależnych krótkoterminowe pożyczki:

- od spółki Lubmed Sp.z o.o. na kwotę 150 tys. PLN
- od spółki Powiatowe Centrum Zdrowia Sp.z o.o. na kwotę 100 tys. PLN
- od spółki Zespół Przychodni FORMICA Sp.z o.o. na kwotę 200 tys. PLN

Na dzień przekazania niniejszego raportu pożyczka od Powiatowego Centrum Zdrowia Sp.z o.o. została spłacona. Termin spłaty pozostałych pożyczek przypada na 31 grudnia 2012 roku.

7. Pozostałe przychody operacyjne

W III kwartale 2012 roku Emitent uzyskał ogółem 140 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 38 tys. PLN stanowiły uzyskane odszkodowania, 33 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów., 53 tys. PLN otrzymane darowizny.

Narastająco w okresie zakończonym 30 września 2012 roku pozostałe przychody operacyjne wynosiły 636 tys. PLN, w tym 96 tys. PLN stanowiły uzyskane odszkodowania, 97 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów., 103 tys. PLN otrzymane darowizny, 255 tys. PLN korekta odpisów aktualizacyjnych na należności.

8. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie III kwartału nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

.....
Prezes Zarządu

Piotr Gerber

.....
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

.....
Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

.....
Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Wrocław, 14 listopada 2012 roku