



**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 2015 roku**

Wrocław, dnia 21 sierpnia 2015r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.	SKŁAD GRUPY	14
2.1	<i>Zmiany składu Grupy</i>	<i>14</i>
2.2	<i>Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie</i>	<i>15</i>
2.3	<i>Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny</i>	<i>15</i>
3	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
4	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
5	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	18
6	ZMIANA SZACUNKÓW	18
7	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	18
8	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	20
9	SEGMENTY OPERACYJNE	20
10	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	22
11	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	23
12	PRZYCHODY I KOSZTY	23
13	PODATEK DOCHODOWY	24
13.1	<i>Obciążenie podatkowe</i>	<i>24</i>
14	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
15	AKTYWA NIEMATERIALNE	25
16	WARTOŚĆ FIRMY	25
17	ZAPASY	25
18	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	25
19	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	26
20	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	26
21	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	26
22	REZERWY	27
23	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	28
24	KAPITAŁ PODSTAWOWY	29
25	KAPITAŁ REZERWOWY	30
26	INSTRUMENTY FINANSOWE	30
27	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	30
28	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30
29	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	31
30	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	31
31	SPRAWY SĄDOWE	31
32	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	32
33	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ	32
34	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	33
35	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	33
36	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	34

IV.	POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	36
V.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	36
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	37
	JEDNOSTKOWY BILANS	37
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	40
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	43
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	45
2.	EFEKT POŁĄCZENIA SPÓŁEK	45
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	46
4.	NIERUCHOMOŚCI	47
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY	48
6.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	49
7.	INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	49
8.	KAPITAŁY	49
9.	KREDYTY I POŻYCZKI	49
10.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	50
11.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	51
12.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	51
13.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	51
14.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	52

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2015 roku**

Wrocław, dnia 21 sierpnia 2015r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014*	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014*
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 523	122 657	31 572	29 355
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 230	1 333	298	319
3	Zysk (strata) brutto	-15	280	-4	67
4	Zysk (strata) netto	-1 408	-31	-341	-7
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 355	8 025	1 295	1 921
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 159	-31 752	-5 118	-7 599
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 331	-890	3 467	-213
8	Przepływy pieniężne netto razem	-1 473	-24 617	-356	-5 892
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 511 056	12 019 524	12 511 056	12 019 524
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1125	-0,0026	-0,0272	-0,0006
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 911	7 579	1 914	1 814

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	256 812	242 652	61 227	56 930
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	100 978	105 403	24 074	24 729
14	Zobowiązania długoterminowe	36 579	45 235	8 721	10 613
15	Zobowiązania krótkoterminowe	64 399	60 168	15 354	14 116
16	Kapitał własny	155 834	137 249	37 153	32 201
17	Kapitał podstawowy	53 141	48 078	12 670	11 280
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	12,4557	11,4188	2,9696	2,6790

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014
średni kurs w okresie	4,1341	4,1893	4,1784
kurs na koniec okresu	4,1944	4,2623	4,1609

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za okres 6 miesięcy zakończony		
	Nota	30.06.2015* przejrzane	30.06.2014** przejrzane
Przychody ze sprzedaży		130 523	122 657
Przychody netto ze sprzedaży produktów		129 405	121 680
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 118	977
Koszty działalności operacyjnej		130 704	122 575
Amortyzacja		6 681	6 246
Zużycie materiałów i energii		20 293	18 149
Usługi obce		47 801	42 902
Podatki i opłaty		756	1 568
Wynagrodzenia		44 923	43 797
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		8 278	7 706
Pozostałe koszty rodzajowe		1 084	1 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		888	743
Zysk (strata) ze sprzedaży		-181	82
Pozostałe przychody operacyjne		1 754	1 641
Pozostałe koszty operacyjne		343	390
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 230	1 333
Przychody finansowe		143	489
Koszty finansowe		1 388	1 542
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-15	280
Zysk (strata) brutto		-15	280
Podatek dochodowy	13.1	1 393	311
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		-1 408	-31
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 496	112
Akcjonariuszom niekontrolującym		88	-143
Średnioważona liczba akcji		12 511 056	12 019 524
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,1196	0,0093
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		-0,1196	0,0093

*najistotniejsze zmiany w stosunku do okresu porównywalnego zostały omówione w notcie 12.

**dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....				
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	Agnieszka Szpara	Tomasz Suchowierski	Bożena Gołębiowska	Ireneusz Pikulicki
Agnieszka Krzyszycha				

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2015 przejrzane	30.06.2014* przejrzane
Zysk (strata) netto	-1 408	-31
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-24	6
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-24	6
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	157	-486
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-30	92
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	127	-394
Inne całkowite dochody netto	103	-388
Całkowity dochód za okres	-1 305	-419
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 393	-276
Akcjonariuszom niekontrolującym	88	-143
Całkowite dochody razem	-1 305	-419

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Za rok zakończony		
		30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014* przejrzane
Aktywa trwałe		190 826	192 183	181 609
Wartości niematerialne	15,16	7 961	7 768	7 632
Rzeczowe aktywa trwałe	14	177 451	178 175	168 463
Należności długoterminowe				5
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		920	934	947
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 494	5 305	4 560
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1	2
Aktywa obrotowe		65 986	50 469	70 007
Zapasy	17	2 847	2 945	3 011
Należności z tytułu dostaw i usług	19	30 205	27 773	26 841
Pozostałe należności		295	749	3 406
Należności z tytułu podatku dochodowego		406	1 320	12
Pozostałe aktywa finansowe	20	15 029		
Rozliczenia międzyokresowe		1 743	751	1 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	15 461	16 931	35 067
Aktywa razem		256 812	242 652	251 616

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Pasywa	Nota	Za rok zakończony		
		30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014* przejrzane
Kapitał własny		147 915	129 418	135 234
Kapitał podstawowy	24	53 141	48 078	48 078
Kapitał zapasowy		96 144	81 317	81 317
Kapitał rezerwowy	25	-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		204	228	198
Zyski zatrzymane		3 061	4 430	10 276
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		7 919	7 831	4 115
Kapitał własny ogółem		155 834	137 249	139 349
Zobowiązania długoterminowe		36 579	45 235	46 520
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		1 349	998	910
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	5 266	5 536	5 217
Pozostałe rezerwy	22	192	187	1 704
Kredyty i pożyczki	23	13 766	15 010	16 111
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35		6 895	6 877
Z tytułu leasingu		1 941	2 381	1 563
Pozostałe zobowiązania		8 382	8 495	9 127
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 683	5 733	5 011
Zobowiązania krótkoterminowe		64 399	60 168	65 747
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	778	706	644
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	1 256	1 354	888
Kredyty i pożyczki	23	26 940	22 104	26 889
Z tytułu dostaw i usług		18 284	18 050	19 800
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35		167	165
Z tytułu leasingu		1 475	1 659	1 690
Z tytułu podatku dochodowego		80	51	51
Pozostałe zobowiązania		11 313	11 982	11 875
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 273	4 095	3 745
Pasywa razem		256 812	242 652	251 616

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2015 przejrane	30.06.2014* przejrane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-15	280
Korekty razem	5 370	7 745
Amortyzacja	6 681	6 246
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	923	1 052
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10	159
Zmiana stanu rezerw	-134	2 205
Zmiana stanu zapasów	98	-122
Zmiana stanu należności	-1 064	-143
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19	-2 188
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 091	1 108
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	204	52
Podatek dochodowy zapłacony	-238	-625
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 355	8 025
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Wydatki	21 159	31 752
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 083	12 742
Na aktywa finansowe	76	19 010
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy	15 000	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 159	-31 752
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	27 778	4 801
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 890	
Kredyty i pożyczki	7 888	4 801
Wydatki	13 447	5 691
Spląty kredytów	4 319	3 607
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 000	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	930	972
Odsetki	1 198	1 104
Prowizje od kredytów		8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	14 331	-890
Przepływy pieniężne netto razem	-1 473**	-24 617
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 470**	-24 618
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych		1
Środki pieniężne na początek okresu	16 931	59 685
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	15 458	35 068

o ograniczonej możliwości dysponowania

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

**Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z ujęcia w bilansie, w pozycji środki pieniężne, naliczonych na dzień 30.06.2015r. odsetek od lokaty.

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

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 2015 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249
wynik za okres					(1 496)	(1 496)	88	(1 408)
inne całkowite dochody, w tym:			(24)		127	103		103
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			(24)			(24)		(24)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					127	127		127
całkowity dochód za okres			(24)		(1 369)	(1 393)	88	(1 305)
Podwyższenie kapitału w Spółce	5 063	14 827				19 890		19 890
Stan na 30 czerwca 2015 roku	53 141	96 144	204	(4 635)	3 061	147 915	7 919	155 834

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 2014 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776
wynik za okres					(5 450)	(5 450)	(367)	(5 817)
inne całkowite dochody, w tym:			36		(678)	(642)		(642)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			36			36		36
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(678)	(678)		(678)
całkowity dochód za okres			36		(6 128)	(6 092)	(367)	(6 459)
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej							3 940	3 940
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

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 2014 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776
wynik za okres					112	112	(143)	(31)
inne całkowite dochody, w tym:			6		(394)	(388)		(388)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			6			6		6
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(394)	(394)		(394)
całkowity dochód za okres			6		(282)	(276)	(143)	(419)
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 30 czerwca 2014 roku*	48 078	81 317	198	(4 635)	10 276	135 234	4 115	139 349

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....				
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	Agnieszka Szpara	Tomasz Suchowierski	Bożena Gołębiowska	Ireneusz Pikulicki
Agnieszka Krzyszycha				

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny (dalej „Grupa”, „Grupa EMC”, „Emitent”) 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 EuroMediCare 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 dzień publikacji 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.
- Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu
- Apteka otwarta w Kamieniu Pomorskim.

Organem zarządzającym jest Zarząd, w składzie którego w trakcie I półrocza 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 26 lutego 2015 roku Pan Józef Tomasz Juros złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 29/2015 z dnia 27 lutego 2015 roku.

W dniu 31 marca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem kadencji dotychczasowego Zarządu w dniu 17 listopada 2014 roku oraz wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Zarządu, powołała czteroosobowy Zarząd Spółki na okres nowej wspólnej pięcioletniej kadencji, rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2015 roku. O powołaniu Zarządu EMC Instytut Medyczny SA Emitent poinformował raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

Agnieszka Szpara	Prezes Zarządu
Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska	Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki	Członek Zarządu

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2014 roku.

Spółki zależne na dzień 30 czerwca 2015 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	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	9.800	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

*W dniu 2 kwietnia 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. została podjęta w dniu 28 listopada 2014 roku. Udziały w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 3.939 objął wspólnik – Miasto Katowice, 1.606 udziałów objął wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiada 65,82 % udziału w kapitale spółki EMC Silesia Sp. z o.o. Transakcja podwyższenia kapitału została ujęta już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014.

Ponadto uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 sierpnia 2015 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

2.3 Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała wstępnego rozliczenia, w związku z tym poniżej zaprezentowano efekt ostatecznego rozliczenia nabycia na dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za I półrocze 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Aktywa trwałe	183 786	181 609	-2 177
Aktywa obrotowe	67 653	70 007	2 354
Aktywa razem	251 439	251 616	177

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za I półrocze 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Kapitał własny ogółem	139 172	139 349	177
Zobowiązania długoterminowe	46 519	46 520	1
Zobowiązania krótkoterminowe	65 748	65 747	-1
Pasywa razem	251 439	251 616	177

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za okres 01.01.2014-30.06.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za I półrocze 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Przychody ze sprzedaży	122 657	122 657	0
Koszty działalności operacyjnej	122 654	122 575	-79
Zysk ze sprzedaży	3	82	79
Pozostałe przychody operacyjne	1 640	1 641	1
Pozostałe koszty operacyjne	531	390	-141
Zysk z działalności operacyjnej	1 112	1 333	221
Przychody finansowe	489	489	0
Koszty finansowe	1 542	1 542	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	59	280	221
Zysk (strata) brutto	59	280	221
Podatek dochodowy	267	311	44
Zysk (strata) netto	-208	-31	177

3 Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) 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).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 09 marca 2015 roku.

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 MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

3.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2015 roku.

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

Grupa za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku wykazała stratę netto w kwocie 1.408 tys. PLN. Aktywa obrotowe na koniec czerwca 2015 roku przekroczyły zobowiązania krótkoterminowe o 1.587 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ SA, DnB Bank Polska SA, Bank Zachodni WBK SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Emitent oraz spółka zależna PCZ Kowary Sp. z o.o. przekroczyły dwa, zapisane w umowie z Bankiem BGŻ SA, graniczne wartości wskaźników finansowych. Emitent przekroczył także jeden ze wskaźników zapisanych w umowie z Bankiem BZ WBK SA.

Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 18.566 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notce nr 23 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności. Ponadto prowadzone są negocjacje w sprawie zmiany poziomu umownych wskaźników. Ze strony Banku BZ WBK SA w dniu 12 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał potwierdzenie, że Bank nie zamierza stosować żadnych sankcji z powodu naruszenia wskaźnika finansowego za I półrocze 2015 roku.

Sporządzone przez Zarząd Spółki plany finansowe oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu

zrealizowania planowanych przez Emitenta wyników finansowych w okresie następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na bieżącą sytuację finansową bardzo istotny wpływ miał fakt podniesienia w grudniu 2013 roku kapitałów spółki dominującej o kwotę 72.000 tys. PLN oraz w kwietniu 2015 roku o kwotę 20.000 tys. PLN (emisja akcji serii I). Fakty te mają istotne znaczenie na obniżenie wpływu ewentualnego ryzyka niewykonania założonych planów finansowych, co powoduje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2015 roku.

3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot 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 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 09 marca 2015 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 21 sierpnia 2015 roku.

4 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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

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

5 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

6 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 2014 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.

7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na

prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowej aktywów i zobowiązań.

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. W rachunku zysków i strat nadwykonania prezentowane są jako składowa pozycja przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 30 czerwca 2015 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w pierwszym półroczu 2015 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	2 669	111	2 558
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	665	88	577
Lubmed Sp. z o. o.	87		87
Mikulicz Sp. z o. o.	404	50	354
PCZ Kowary Sp. z o. o.	362		362
EMC Silesia Sp. z o. o.	428		428
Zdrowie Sp. z o.o.	1 021	200	821
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	4 845	601	4 244
Razem	10 481	1 050	9 431

Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, powyższych odpisów aktualizujących.

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

Kierownictwo Grupy przyjmuje na podstawie własnego osądu założenia do prognoz w celu sporządzania testów na utratę wartości firmy.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

7.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wartość firmy

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte na dzień 30 czerwca 2015 roku założenia aktuarialne uległy zmianie w stosunku do przyjętych na koniec roku 2014. Stopa dyskontowa przyjęta na dzień 30 czerwca 2015 to 3,1%, na dzień 31 grudnia 2014 2,5%. Ponadto zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

8 Sezonowość działalności

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości.

9 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 cztery segmenty sprawozdawcze – lecnictwo zamknięte, opiekę ambulatoryjną, aptekę otwartą oraz badania kliniczne.

Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów. Ponieważ wyniki te są analizowane na podstawie 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 01.01.2015 - 30.06.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolida- cyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	119 601	11 085	1 115	314	60	132 175	-1 652	130 523
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	118 043	10 991	1 115	314	60	130 523	0	130 523
Sprzedaż między segmentami	1 558	94				1 652	-1 652	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	115 141	10 313	1 087	179	5 890	132 610	-1 906	130 704
Amortyzacja	6 049	454	13	3	326	6 845	-164	6 681
Zysk operacyjny	6 319	792	25	135	-5 696	1 575	-345	1 230
EBITDA	12 368	1 246	38	138	-5 370	8 420	-509	7 911
Przychody / koszty finansowe netto	-755	-19			-613	-1 387	142	-1 245
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	859	146			427	1 432	-39	1 393
Zysk/ Strata	4 705	627	25	135	-6 736	-1 244	-164	-1 408
Aktywa segmentu	224 404	10 460	271	102	123 462	358 699	-101 887	256 812
Zobowiązania segmentu	183 100	9 301	304	11	165 983	358 699	-101 887	256 812

Za okres 01.01.2014 - 30.06.2014*	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolida- cyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	109 428	13 561	969	417	66	124 441	-1 784	122 657
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	107 234	13 069	969	417	22	121 711	0	121 711
Sprzedaż między segmentami	2 194	492			44	2 730	-1 784	946
Koszty segmentu ogółem, w tym:	103 886	12 699	931	151	4 384	122 051	524	122 575
Amortyzacja	5 544	531	15	3	321	6 414	-168	6 246
Zysk operacyjny	4 599	540	37	266	-4 226	1 216	117	1 333
EBITDA	10 143	1 071	52	269	-3 905	7 630	-51	7 579
Przychody / koszty finansowe netto	-776	-27			604	-199	-854	-1 053
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	263	61			-80	244	67	311
Zysk/ Strata	3 560	452	37	266	-3 542	773	-804	-31
Aktywa segmentu	204 638	9 626	269	126	131 830	346 489	-94 873	251 616
Zobowiązania segmentu	184 206	10 478	202	58	151 545	346 489	-94 873	251 616

* dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszej noty:

„Pozycje rachunku zysków i strat nieprzypisane” to pozycje, których nie można wprost przypisać do prezentowanych segmentów, przychody i koszty zrealizowane w obszarze działalności ogólnego zarządu w spółce EMC Instytut Medyczny SA.

„Aktywa nieprzypisane” obejmują sumę wartości firmy oraz wyszczególnione poniżej aktywa spółki EMC Instytut Medyczny:

- długoterminowe aktywa finansowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek długoterminowych,
- inwestycje krótkoterminowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek krótkoterminowych,
- rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem wykorzystywanych do działalności medycznej – zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych,
- należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe spółki EMC Instytut Medyczny, za wyjątkiem wynikających z działalności medycznej - zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują kapitały własne spółki EMC Instytut Medyczny oraz wyszczególnione poniżej zobowiązania spółki EMC Instytut Medyczny:

- kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu obligacji, zobowiązania finansowe - za wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych na rozbudowę i modernizację infrastruktury medycznej,
- pozostałe zobowiązania i rezerwy spółki EMC Instytut Medyczny nie wymienione powyżej – za wyjątkiem zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

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

- wyłączenia wzajemnych rozrachunków i inne korekty konsolidacyjne,
- dostosowanie danych spółek Grupy do MSSF, w tym najważniejsze:

a) wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o, które były pod wspólną kontrolą, ale jednostka kontrolująca nie posiadała 100% udziałów w obu łączących się spółkach. Zgodnie z ustawą o rachunkowości połączenie rozliczono metodą nabycia, w związku z czym powstała wartość firmy. Zgodnie z MSSF transakcję rozliczono metodą łączenia udziałów.

b) kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy,

c) nettowanie aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego,

d) nettowanie ZFŚS.

10 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	Stan na		
	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014 przejrzane
Środki pieniężne w kasie	148	104	268
Środki na rachunkach bankowych	9 089	5 031	3 940
Lokaty	6 213	11 788	30 747
Środki pieniężne w drodze	11	8	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	15 461*	16 931	35 067
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-2	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	15 458*	16 929	35 068

*Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z ujęcia w bilansie, w pozycji środki pieniężne, naliczonych na dzień 30 czerwca 2015 roku odsetek od lokaty.

11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2014 nie były wypłacane.

12 Przychody i koszty

Pozycja	Za okres		Zmiana
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014*	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	130 523	122 657	7 866
Przychody netto ze sprzedaży produktów	129 405	121 680	7 725
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 118	977	141
Pozostałe przychody operacyjne	1 754	1 641	113
Przychody finansowe	143	489	-346
Razem przychody	132 420	124 787	7 633

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Pozycja	Za okres		Zmiana
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014*	
Koszty działalności operacyjnej	130 704	122 575	8 129
Amortyzacja	6 681	6 246	435
Zużycie materiałów i energii	20 293	18 149	2 144
Usługi obce	47 801	42 902	4 899
Podatki i opłaty	756	1 568	-812
Wynagrodzenia	44 923	43 797	1 126
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 278	7 706	572
Pozostałe koszty rodzajowe	1 084	1 464	-380
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	888	743	145
Pozostałe koszty operacyjne	343	390	-47
Koszty finansowe	1 388	1 542	-154
Razem koszty	132 435	124 507	7 928

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Analizując zmianę wysokości przychodów i kosztów należy uwzględnić fakt, że w I półroczu 2015 roku zostały ujęte przychody i koszty spółki RCZ Sp. z o.o. w Lubinie za sześć miesięcy, natomiast w okresie porównawczym, tj. I półroczu 2014 roku przychody i koszty tej Spółki były ujęte tylko za pięć miesięcy (objęcie kontrolą nastąpiło z dniem 1 lutego 2014 roku).

W okresie I półrocza 2015 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 130.523 tys. PLN tj. o 7.866 tys. PLN (6,4%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Kwota przychodów RCZ Sp. z o.o. ujęta w I półroczu 2015 wynosi 32.000 tys. PLN, a ujęta w I półroczu 2014 roku wynosi 27.162 tys. PLN.

Ponadto na wzrost przychodów w I półroczu 2015 roku miał istotny wpływ fakt powstania nadwykonań większych niż w I półroczu 2014 roku, głównie w zakresach objętych pakietem onkologicznym oraz nadwykonań z tytułu procedur ratujących życie.

Koszty działalności operacyjnej za okres I półrocza 2015 roku ukształtowały się na poziomie 130.704 tys. PLN, tj. o 8.129 tys. PLN (6,6%) wyżej niż w okresie I półrocza 2014 roku.

Kwota kosztów RCZ Sp. z o.o. ujęta w I półroczu 2015 wynosi 31.619 tys. PLN, a ujęta w I półroczu 2014 roku wynosi 25.054 tys. PLN.

Ponadto wyższe koszty działalności operacyjnej wynikają ze wzrostu skali działalności, co przekłada się na wzrost powiązanych ze sprzedażą kosztów zmiennych (zużycie materiałów, wynagrodzenia) oraz kosztów związanych z rozwojem Grupy. Wysoki poziom kosztów pracy determinuje utrzymująca się presja płacowa zarówno w grupie lekarzy jak i pielęgniarek.

Na niższy poziom kosztów finansowych wpływa zmniejszanie się poziomu zobowiązań finansowych na skutek systematycznego i terminowego ich spłacania.

13 Podatek dochodowy

13.1 Obciążenie podatkowe

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

Podatek dochodowy	01.01.2015 - 30.06.2015 przejrzane	01.01.2014 - 30.06.2014* przejrzane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	267	491
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 126	-180
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 393	311

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

14 Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.758 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku o wartości 13.169 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku również nie dokonano sprzedaży składników aktywów trwałych).

15 Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 454 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku o wartości 188 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku Grupa nie dokonała sprzedaży składników wartości niematerialnych.

16 Wartość firmy

	30 czerwca 2015 przejrzane	31 grudnia 2014 zbadane	30 czerwca 2014* przejrzane
Wartość bilansowa wartości firmy:			
Lubmed Sp.z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp.z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp.z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp z o.o.	3 252	3 252	3 252
Razem wartość bilansowa	4 403	4 403	4 403

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2015 przejrzane	30 czerwca 2014* przejrzane
Wartość firmy na początek okresu	4 403	1 151
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia		3 252
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	4 403	4 403

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

17 Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2014 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, ani ich odwrócenia.

18 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

19 Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na koniec czerwca 2015 roku w porównaniu do końca roku 2014 wynika ze wzrostu nadwykonań wygenerowanych przez Spółki Grupy.

20 Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 15.029 tys. PLN stanowią bankowe lokaty terminowe o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

21 Świadczenia pracownicze

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2015 roku	2 237	4 005	3 106
koszty bieżącego zatrudnienia	89	160	
odsetki netto od zobowiązania netto	26	48	
zyski lub straty aktuarialne	-157	-175	
wypłacone świadczenia	-60	-129	
wartość bieżąca zobowiązania na 30 czerwca 2015 roku	2 135	3 909	3 106
w tym:			
część krótkoterminowa	225	553	3 106
część długoterminowa	1 910	3 356	0

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2014 roku	935	1 843	2 901
inne zwiększenia	11		
nabycie nowej jednostki	456		
koszty bieżącego zatrudnienia	61	98	
odsetki netto od zobowiązania netto	30	58	
zyski lub straty aktuarialne	486	1 536	
koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	
wypłacone świadczenia	-76	-141	
utworzenie nowych rezerw		564*	
wartość bieżąca zobowiązania na 30 czerwca 2014 roku	1 903	3 958	2 901
w tym:			
część krótkoterminowa	175	469	2 901
część długoterminowa	1 728	3 489	

*Utworzenie nowych rezerw wynika ze zmiany polityki dotyczącej wypłacania nagród jubileuszowych, będącej efektem stanu negocjacji ze związkami zawodowymi

22 Rezerwy

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 050	3 486	187	0	5 723
1.	zwiększenia z tytułu:	17	25	20		62
a)	utworzenie	17	25	20		62
2.	zmniejszenia z tytułu:	157	155	15		327
a)	wykorzystanie			5		5
b)	rozwiązanie zbędnej	128	155			283
c)	reklasyfikacje	29		10		39
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 910	3 356	192	0	5 458
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	187	519	1 086	268	2 060
1.	zwiększenia z tytułu:	75	96	79	14	264
a)	utworzenie	46	96	69	14	225
b)	reklasyfikacje	29		10		39
2.	zmniejszenia z tytułu:	37	62	3	188	290
a)	wykorzystanie				74	74
b)	rozwiązanie zbędnej	37	62	3	114	216
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	225	553	1 162	94	2 034

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	935	1 558	1 648	0	4 141
1.	zwiększenia z tytułu:	943	2 005	56		3 004
a)	nabycie spółki zależnej	417				417
b)	Utworzenie	526	2 005*	56		2 587
2.	zmniejszenia z tytułu:	150	74			224
a)	rozwiązanie zbędnej	95	36			131
b)	Reklasyfikacje	55	38			93
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 728	3 489	1 704	0	6 921
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	0	285	675	204	1 164
1.	zwiększenia z tytułu:	189	287	50	22	548
a)	nabycie spółki zależnej	39				39
b)	Utworzenie	84	249	50	22	405
c)	Reklasyfikacje	55	38			93
d)	Inne	11	0			11
2.	zmniejszenia z tytułu:	14	103		63	180
a)	rozwiązanie zbędnej	14	103		63	180
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	175	469	725	163	1 532

*Podkreślenia wymaga fakt istotnego podniesienia poziomu rezerw jubileuszowych. Wynika on ze zmiany polityki dotyczącej tego zagadnienia, będącej efektem stanu negocjacji ze związkami zawodowymi.

23 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 20 lutego 2015 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 20 lutego 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 maja 2020 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +2 pp., termin spłaty przypada na 31 października 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multilinię w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,8 pp., termin spłaty przypada na 11 maja 2016 roku.

W dniu 31 maja 2015 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 13 października 2006 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 893 tys. PLN.

W maju 2015 roku Emitent wypowiedział umowę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 24 stycznia 2011 roku. Okres wypowiedzenia umowy zakończył się z dniem 27 czerwca 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2015	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	9 000	8 250	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2020
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	8 030	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	419	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	6 883	WIBOR 1M + 1,95 %	31-05-2020
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	836	WIBOR 1M + 2,0 %	31-10-2016

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 18.566 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 14.785 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności. Ponadto prowadzone są negocjacje w sprawie zmiany poziomu umownych wskaźników. Ze strony Banku BZ WBK SA w dniu 12 sierpnia

2015 roku Emitent otrzymał potwierdzenie, że Bank nie zamierza stosować żadnych sankcji z powodu naruszenia wskaźnika finansowego za I półrocze 2015 roku.

24 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 53.141 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
seria H	na okaziciela	3 692 310	3 692 310
seria I	na okaziciela	1 265 822	1 265 822
RAZEM		13 285 346	14 785 384

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 31 marca 2015 roku uchwalał nr 31/2015 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.265.822 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2015 roku przedstawiona jest w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

Celem emisji akcji serii I jest uzyskanie środków finansowych, które Spółka będzie mogła przeznaczyć na realizację inwestycji polegających na rozbudowie, remontach i restrukturyzacji szpitali.

Akcje serii I zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom CareUp B.V oraz PZU Fundusz Inwestycyjny zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 zarządzany i reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. Cena emisyjna akcji serii I została ustalona na kwotę 15,80 PLN za jedną akcję.

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 940.698 sztuk akcji serii I,
2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, obejmie 325.124 sztuk akcji serii I.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z PZU FIZ AN BIS 2, natomiast w dniu 22 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z CareUp B.V. Akcje serii I zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

W dniu 6 maja 2015 roku został złożony wniosek o zarejestrowanie zmiany kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 12 lipca 2015 roku Emitent powziął informację o dokonaniu w dniu 9 lipca 2015 roku wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 53.141 tys. PLN.

25 Kapitał rezerwowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału rezerwowego.

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.

26 Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych.

27 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.

28 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

29 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

30 Zobowiązania inwestycyjne

Emitent zobowiązał się ponieść nakłady inwestycyjne wynikające z następujących umów inwestycyjnych:

1) Umowa przedwstępna nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat będzie użytkował 87,4867% udziałów "Zdrowie" Sp. z o.o. pozostających własnością Sprzedających. Po upływie tego okresu, tj. do 01 czerwca 2018 roku, zostanie zawarta Umowa przyrzeczona nabycia udziałów, za ustaloną w umowie przedwstępnej kwotę, w wyniku której Emitent wejdzie w posiadanie użytkowanych wcześniej udziałów. W przypadku nieprzystąpienia przez Emitenta do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie, a także w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadatek, nadto Sprzedający mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.

2) Umowa nabycia 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia w Lubinie z dnia 11 lutego 2014 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku.

Zgodnie z w/w umową Emitent zobowiązał się do przeprowadzenia następujących inwestycji:

- SOR z ładowiskiem w minimalnej kwocie 1.500 tys. PLN. w okresie 36 miesięcy,
- remont części technicznej szpitala na kwotę nie mniejszą niż 1.000 tys. PLN w okresie 12 miesięcy,
- remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, podniesienie standardu pobytu pacjentów na kwotę nie mniejszą niż 4.960 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,
- zakup wyposażenia i sprzętu na kwotę nie mniejszą niż 3.200 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,
- dodatkowo zostaną terminowo zrealizowane inwestycje objęte programem dostosowawczym sporządzonym dla Spółki RCZ Sp. z o.o.

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

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

31 Sprawy sądowe

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok przeciwko spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. z powództwa rodziców pacjenta o odszkodowanie za błędy lekarskie. Spółka Zdrowie Sp. z o.o. wniosła apelację w sprawie. Na wypłatę odszkodowania została w poprzednich latach utworzona rezerwa.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

32 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2015
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	60	15
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	173	39
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	123	21
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	180	37
Razem.		536	112
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami		966
Razem			966

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku:

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2014
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	30	7
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c		359	7

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

33 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania, świadczenia usług oraz innych funkcji pełnionych na rzecz Emitenta.

Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta otrzymane w jednostce dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Prezes Zarządu – Piotr Gerber		210
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch*	201	180
Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros**	120	150
Członek Zarządu – Zdzisław Cepiel***	72	132
Prezes Zarządu – Agnieszka Szpara	108	
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski	191	
Członek Zarządu – Ireneusz Pikulicki****	102	
Członek Zarządu – Bożena Gołębiowska****	182	
Wynagrodzenia, razem	976	672

*W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 grudnia 2014 roku

**W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 26 lutego 2015 roku

***W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 marca 2015 roku

****Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy 2015 roku, w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 kwietnia 2015 roku

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Hanna Gerber		7
Václav Jirků	1	7
Waldemar Kmiecik	1	8
Eduard Matak		7
Artur Smolarek	1	2
Michał Wnorowski		5
Jędrzej Litwiniuk	1	
Mateusz Słabosz	1	
Wynagrodzenia, razem	5	36

34 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

35 Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku.

Wykup obligacji nastąpił w dniu 11 czerwca 2015 roku i został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA (opis kredytu w nocie 23). W koszty bieżącego okresu (w rachunku zysków i strat pozycja inne koszty finansowe) trafiła kwota 88 tys. PLN stanowiąca wartość wyceny zobowiązania na dzień jego przedterminowej spłaty.

36 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2015 roku Emitent powziął informację o dokonaniu w dniu 9 lipca 2015 roku wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 53.141 tys. PLN przez emisję akcji serii I.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 sierpnia 2015 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, dnia 21 sierpnia 2015 r.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2015 roku**

Wrocław, dnia 21 sierpnia 2015r.

IV. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W dniu 16 lipca 2014 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółek EMC Instytut Medyczny SA oraz Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. Spółką przejmującą jest EMC Instytut Medyczny SA, natomiast spółką przejmowaną jest Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.

Spółki dokonały połączenia na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Zespołu Przychodni Formica Sp. z o.o. na Emitenta, bez podwyższania kapitału zakładowego EMC Instytut Medyczny SA i bez wymiany udziałów. Emitent był 100% udziałowcem w spółce przejmowanej.

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku określono w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014 przekształcone	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014 przekształcone
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 246	40 213	10 219	9 624
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-990	-16	-239	-4
3	Zysk (strata) brutto	-1 796	134	-434	32
4	Zysk (strata) netto	-2 223	178	-538	43
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104	5 223	25	1 250
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 224	-26 554	-4 650	-6 355
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 750	-5 859	3 810	-1 402
8	Przepływy pieniężne netto razem	-3 370	-27 190	-815	-6 507
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 019 524	10 550 760	12 019 524	10 550 760
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1849	0,0169	-0,0447	0,0040
11	EBITDA	1 796	2 750	434	658

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	211 585	195 308	50 445	45 822
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 732	56 122	13 049	13 167
14	Zobowiązania długoterminowe	20 973	29 431	5 000	6 905
15	Zobowiązania krótkoterminowe	30 785	24 038	7 340	5 640
16	Kapitał własny	156 853	139 186	37 396	32 655
17	Kapitał zakładowy	48 078	48 078	11 462	11 280
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	13,05	12,33	3,11	2,89

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 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014
średni kurs w okresie	4,1341	4,1893	4,1784
kurs na koniec okresu	4,1944	4,2623	4,1609

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014 przejrzane przekształcone
A. Aktywa trwałe		169 828	167 545	160 475
I. Wartości niematerialne i prawne		3 030	2 801	2 605
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy		2 183	2 298	2 414
3. Inne wartości niematerialne i prawne		847	503	191
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe		45 034	46 288	47 518
1. Środki trwałe		41 303	42 834	43 284
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 827	1 827
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		32 769	33 266	33 922
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 942	2 019	2 099
d) środki transportu		262	312	276
e) inne środki trwałe		4 487	5 410	5 160
2. Środki trwałe w budowie		3 731	3 392	4 234
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			62	
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe		121 017	117 756	109 341
1. Nieruchomości	4	32 214	31 714	29 667
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5	88 803	85 612	79 674
a) w jednostkach powiązanych		88 803	85 612	79 674
udziały lub akcje		76 981	76 981	76 105
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki		11 822	8 631	3 569
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			430	

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

Aktywa	Nota	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014 przejrzane przekształcone
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		747	700	1 011
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		747	700	1 011
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. Aktywa obrotowe		41 757	27 763	41 798
I. Zapasy		893	882	911
1. Materiały		683	712	724
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe				
4. Towary		210	170	187
5. Zaliczki na dostawy				
II. Należności krótkoterminowe		10 369	8 343	8 514
1. Należności od jednostek powiązanych		1 079	284	520
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		1 079	284	165
powyżej 12 miesięcy		1 079	284	165
b) inne				355
2. Należności od pozostałych jednostek		9 290	8 059	7 994
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	6	9 019	6 471	7 577
powyżej 12 miesięcy		9 019	6 471	7 577
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		228	1 572	366
c) inne		43	16	51
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe		29 916	18 364	31 825
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		29 916	18 364	31 825
a) W jednostkach powiązanych		5 933	6 043	3 714
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki		5 933	6 043	3 714
inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) W pozostałych jednostkach		15 029		
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7	15 029		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 954	12 321	28 111
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		6 922	2 372	974
inne środki pieniężne		2 032	9 949	27 137
inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		579	174	548
Aktywa razem		211 585	195 308	202 273

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Pasywa	Nota	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.06.2014 przejrzane przekształcone
A. Kapitał (fundusz) własny		156 853	139 186	142 272
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		48 078	48 078	48 078
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		94 016	94 016	94 016
III. Środki z emisji akcji		19 890		
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 908		
VI. Zysk (strata) netto		-2 223	- 2 908	178
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		54 732	56 122	60 001
I. Rezerwy na zobowiązania		2 847	2 504	2 566
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 564	1 157	1 371
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 283	1 346	1 195
długoterminowa		339	410	256
krótkoterminowa		944	936	939
3. Pozostałe rezerwy			1	
długoterminowa				
krótkoterminowe			1	
II. Zobowiązania długoterminowe		20 973	29 431	30 035
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek		20 973	29 431	30 035
a) kredyty i pożyczki	9	12 758	13 905	14 828
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10		6 895	6 877
c) inne zobowiązania finansowe		1 120	1 462	1 088
d) inne		7 095	7 169	7 242
III. Zobowiązania krótkoterminowe		30 785	24 038	27 270
1. Wobec jednostek powiązanych		985	968	523
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		19	25	93
do 12 miesięcy		19	25	93
powyżej 12 miesięcy				
b) inne		966	943	430
2. Wobec pozostałych jednostek		29 800	23 070	26 747
a) kredyty i pożyczki	9	17 448	11 485	14 121
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10		167	165
c) inne zobowiązania finansowe		909	1 064	1 220
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		7 958	6 987	8 005
do 12 miesięcy		7 958	6 987	8 005
powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 861	1 842	1 740
h) z tytułu wynagrodzeń		1 457	1 363	1 336
i) inne		167	162	160
3. Fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe		127	149	130
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		127	149	130
długoterminowe		89	106	95
krótkoterminowe		38	43	35
Pasywa razem		211 585	195 308	202 273

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2015 - 30.06.2015 przejrzane	01.01.2014 - 30.06.2014 przejrzane przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	42 246	40 213
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 131	39 239
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 115	974
B. Koszty działalności operacyjnej	43 543	40 572
I. Amortyzacja	2 786	2 766
II. Zużycie materiałów i energii	5 829	5 318
III. Usługi obce	16 660	14 461
IV. Podatki i opłaty – podatek akcyzowy	325	824
V. Wynagrodzenia	14 220	13 608
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 421	2 348
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	415	505
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	887	742
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-1 297	-359
D. Pozostałe przychody operacyjne	355	402
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	355	402
E. Pozostałe koszty operacyjne	48	59
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25	8
III. Inne koszty operacyjne	23	51
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-990	-16
G. Przychody finansowe	494	1 445
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		755
– od jednostek powiązanych		755
II. Odsetki, w tym:	478	690
– od jednostek powiązanych	385	275
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	16	
H. Koszty finansowe	1 300	1 295
I. Odsetki, w tym:	786	984
– dla jednostek powiązanych	22	
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	514	311
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-1 796	134
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-1 796	134
L. Podatek dochodowy	427	-44
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	67	159
II. Podatek dochodowy odroczony	360	-203

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	01.01.2015 - 30.06.2015 przejrane	01.01.2014 - 30.06.2014 przejrane przekształcone
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
M. Zysk (strata) udziałowców mniejszości		
N. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 223	178
M. Zysk (strata) netto (K-L)	-2 223	178
EBITDA	1 796	2 750

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2015- 30.06.2015 przejrane	01.01.2014- 30.06.2014 przejrane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 223	178
II. Korekty razem	2 327	5 045
1 Amortyzacja	2 786	2 766
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych		-1
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	362	376
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10	6
5 Zmiana stanu rezerw	343	169
6 Zmiana stanu zapasów	-11	99
7 Zmiana stanu należności	-2 026	1 309
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	810	849
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-474	-750
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	527	222
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104	5 223
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	976	1 062
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	974	1 062
a) w jednostkach powiązanych	974	1 062
b) w pozostałych jednostkach		
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach		
splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		

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

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2015- 30.06.2015 przejrane	01.01.2014- 30.06.2014 przejrane przekształcone
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	20 200	27 616
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	989	3 381
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	896	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 315	24 235
a) w jednostkach powiązanych	3 315	24 235
nabycie aktywów finansowych	-354	23 243
udzielone pożyczki długoterminowe	3 669	992
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 000	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 224	-26 554
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	27 764	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 890	
2. Kredyty i pożyczki	7 874	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
5. Odsetki		
II. Wydatki	12 014	5 859
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 058	3 907
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 000	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	44	45
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	609	736
8. Odsetki	1 024	1 030
9. Inne wydatki finansowe	279	141
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 750	-5 859
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 370*	-27 190
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3 367*	-27 189
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 321	55 300
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 954	28 110
o ograniczonej możliwości dysponowania		

*Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z ujęcia w bilansie, w pozycji środki pieniężne naliczonych na dzień 30 czerwca 2015 roku odsetek od lokaty.

.....				
Osoba sporządzająca:	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Główna Księgowa	Agnieszka Szpara	Tomasz Suchowierski	Bożena Gołębiowska	Ireneusz Pikulicki
Agnieszka Krzyszycha				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2015- 30.06.2015 przejrzane	01.01.2014- 31.12.2014 zbadane	01.01.2014- 30.06.2014 przejrzane przekształcone
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	139 186	146 082	146 082
– korekty błędów podstawowych			
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	139 186	146 082	146 082
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	48 078	33 436	33 436
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)		14 769	14 769
– emisji akcji		14 769	14 769
b) zmniejszenie (z tytułu)		127	127
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej		127	127
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	48 078	48 078	48 078
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu			
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	94 016	41 494	41 494
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)		56 375	56 375
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		56 113	56 113
– z podziału zysku (ustawowo)			
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		262	262
– z aktualizacji wartości wartości firmy			
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 853	3 853
– pokrycia straty			
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej		946	946
– rozliczenie połączenia ze spółką zależną		2 907	2 907
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	94 016	94 016	94 016
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
– korekty błędów podstawowych			
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu		70 890	70 890
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	19 890		
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji serii H		70 890	70 890
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	19 890		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 908	262	262
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		262	262
– korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		262	262

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2015- 30.06.2015 przejrzane	01.01.2014- 31.12.2014 zbadane	01.01.2014- 30.06.2014 przejrzane
a) zwiększenie (z tytułu)			
– podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)		262	262
– podziału zysku z lat ubiegłych		262	262
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 908		
– korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 908		
a) zwiększenie (z tytułu)			
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– pokrycie z kapitału zapasowego			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 908		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 908		
8.2. Udziały mniejszości			
2. Udziały mniejszości na początek okresu			
2.1. Zmiany udziałów mniejszości			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Udziały mniejszości na koniec okresu			
8. Wynik netto	-2 223	-2 908	178
a) zysk netto			178
b) strata netto	-2 223	-2 908	
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	156 853	139 186	142 272
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	156 853	139 186	142 272

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania 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 2014 roku.

2. Efekt połączenia spółek

- Najistotniejsze zmiany w danych porównawczych powstały w bilansie i rachunku zysków i strat, co zostało zaprezentowane w poniższych tabelach.

Bilans

Aktywa	EMC IM SA 30.06.2014 przejrzane	Formica 30.06.2014	Różnica –wynik połączenia	30.06.2014 przekształcone
A. Aktywa trwałe	164 137	318	-3 980	160 475
I. Wartości niematerialne i prawne	2 589	16	0	2 605
II. Rzeczowe aktywa trwałe	47 239	279	0	47 518
IV. Inwestycje długoterminowe	113 321	0	-3 980	109 341
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	23	0	1 011
B. Aktywa obrotowe	40 769	1 281	-252	41 798
Aktywa razem	204 906	1 599	-4 232	202 273

Pasywa	EMC IM SA 30.06.2014 przejrzane	Formica 30.06.2014	Różnica –wynik połączenia	30.06.2014 przekształcone
A. Kapitał (fundusz) własny	145 034	1 218	-3 980	142 272
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 078	127	-127	48 078
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	96 923	946	-3 853	94 016
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	33	145	0	178
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 872	381	-252	60 001
I. Rezerwy na zobowiązania	2 484	82	0	2 566
II. Zobowiązania długoterminowe	30 024	11	0	30 035
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 234	288	-252	27 270
IV. Rozliczenia międzyokresowe	130	0	0	130
Pasywa razem	204 906	1 599	-4 232	202 273

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	EMC IM SA 01.01.2014 - 30.06.2014 Przejrane	Formica 01.01.2014- 30.06.2014	Różnica – wynik połączenia	01.01.2014 - 30.06.2014 przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	37 905	2 394	-86	40 213
B. Koszty działalności operacyjnej	38 438	2 220	-86	40 572
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-533	174		-359
D. Pozostałe przychody operacyjne	400	2		402
E. Pozostałe koszty operacyjne	57	2		59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-190	174		-16
G. Przychody finansowe	1 445	8	-8	1 445
H. Koszty finansowe	1 302	1	-8	1 295
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-47	181		134
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-47	181		134
L. Podatek dochodowy	-80	36		-44
N. Zysk (strata) netto (K-L)	33	145		178

- Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne. Spółka ZP Formica Sp. z o.o. na dzień połączenia, tj. 16 lipca 2014 roku, posiadała środki pieniężne w wysokości 514 tys. PLN.
- Na dzień połączenia spółek EMC Instytut Medyczny SA oraz ZP Formica Sp. z o.o., czyli 16 lipca 2014 roku, kapitał własny spółki przejmowanej wynosił 1.073 tys. PLN, a wartość udziałów spółki przejmowanej w księgach spółki przejmującej wynosiła 3.980 tys. PLN. Wynikiem rozliczenia połączenia spółek jest zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 2.907 tys. PLN, co zostało zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym za okres I półrocza 2014 roku oraz roku 2014.

3. Nakłady inwestycyjne

Wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	383	6,6%
Środki trwałe, w tym:	1 889	32,8%
Grunty	16	0,3%
Budynki budowle	1 378	23,9%
Maszyny i urządzenia	190	3,3%
Pozostałe środki trwałe	305	5,3%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	3 501	60,6%
Udzielone pożyczki	3 501	60,6%
Wydatki inwestycyjne razem	5 773	100%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	407	7,1%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	217	3,8%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	58	1,0%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	64	1,1%
Szpital w Ozimku	313	5,4%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	112	1,9%
Inwestycja Kowary - ZOL	14	0,2%
Inwestycja Kowary - Przychodnia	30	0,5%
Inwestycja Kowary – Budynek A	32	0,6%
Inwestycja Kowary - Sanatorium	173	3,0%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	852	14,8%
Razem	2 272	39,4%

Udzielone pożyczki	Nakład	
Mikulicz Sp. z o.o.	1 216	21,1%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	1 447	25,1%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	347	6,0%
Lubmed Sp. z o.o.	320	5,5%
EMC Healthcare Limited	171	2,9%
Razem	3 501	60,6%

Ogółem nakłady	5 773	100%
-----------------------	--------------	-------------

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w pierwszym półroczu 2015 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

4. Nieruchomości

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 32.214 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 23.081 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 816 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.424 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 4.904 tys. PLN

- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.649 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	76 981	76 981	76 105
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Limited	991	991	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	11 136
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	413	413	163
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	9 823	9 823	9 823
"Zdrowie" Sp. z o.o.	8 760	8 760	8 760
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
Udzielone pożyczki, w tym:	11 822	8 631	3 569
- Mikulicz Sp. z o.o.	2 173	1 267	1 577
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	2 460	2 460	
- "Zdrowie" Sp. z o.o.	2 000	1 653	1 000
- EMC Silesia Sp. z o.o.	751	751	
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.			992
PCZ Kowary Sp. z o.o.	3 947	2 500	
EMC Healthcare Limited	171		
Lubmed Sp. z o.o.	320		
Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy	88 803	85 612	79 674

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	85 612	55 752	55 752
Zwiększenia	3 501	32 400	24 162
- nabycia		19 671	19 671
- inne		5 365	3 499
- udzielone pożyczki	3 501	4 904	992
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową		2 460	
Zmniejszenia	310	2 540	240
- spłata pożyczek	310	550	240
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową		1 000	
- odpis na udziałach spółki zależnej		990	
Stan na koniec okresu	88 803	85 612	79 674

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

6. Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na koniec czerwca 2015 w porównaniu do końca roku 2014 wynika ze wzrostu nadwykonań wygenerowanych przez Spółkę.

7. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 15.029 tys. PLN stanowią bankowe lokaty terminowe o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

8. Kapitały

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 31 marca 2015 roku uchwałą nr 31/2015 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.265.822 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 4,00 PLN każda akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31 marca 2015 roku przedstawiona jest w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 31 marca 2015 roku.

Celem emisji akcji serii I jest uzyskanie środków finansowych, które Spółka będzie mogła przeznaczyć na realizację inwestycji polegających na rozbudowie, remontach i restrukturyzacji szpitali.

Akcje serii I zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom CareUp B.V oraz PZU Fundusz Inwestycyjny zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 zarządzany i reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. Cena emisyjna akcji serii I została ustalona na kwotę 15,80 PLN za jedną akcję.

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 940.698 sztuk akcji serii I,
2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, obejmie 325.124 sztuk akcji serii I.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z PZU FIZ AN BIS 2, natomiast w dniu 22 kwietnia 2015 roku podpisana została Umowa objęcia akcji serii I z CareUp B.V. Akcje serii I zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

W dniu 6 maja 2015 roku został złożony wniosek o zarejestrowanie zmiany kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

9. Kredyty i pożyczki

W dniu 20 lutego 2015 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 20 lutego 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 maja 2020 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +2 pp., termin spłaty przypada na 31 października 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multilinie w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,8 pp., termin spłaty przypada na 11 maja 2016 roku.

W dniu 31 maja 2015 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 13 października 2006 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 893 tys. PLN.

W maju 2015 roku Emitent wypowiedział umowę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Pekao SA w dniu 24 stycznia 2011 roku. Okres wypowiedzenia umowy zakończył się z dniem 27 czerwca 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Emitent w niewielkim stopniu nie wypełnił części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2015	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	8 030	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	419	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	6 883	WIBOR 1M + 1,95 %	31-05-2020
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	836	WIBOR 1M + 2,0 %	31-10-2016

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 11.816 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 7.285 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności. Ponadto prowadzone są negocjacje w sprawie zmiany poziomu umownych wskaźników. Ze strony Banku BZ WBK SA w dniu 12 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał potwierdzenie, że Bank nie zamierza stosować żadnych sankcji z powodu naruszenia wskaźnika finansowego za I półrocze 2015 roku.

10. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku.

Wykup obligacji nastąpił w dniu 11 czerwca 2015 roku i został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA (opis kredytu w nocie 9).

W koszty bieżącego okresu (w rachunku zysków i strat pozycja inne koszty finansowe) trafiła kwota 88 tys. PLN stanowiąca wartość wyceny zobowiązania na dzień jego przedterminowej spłaty.

11. 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 2015 roku.

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

Aktywa obrotowe przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, rezerwy krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne o 9.990 tys. PLN. Na bieżącą sytuację finansową bardzo istotny wpływ miał fakt podniesienia kapitałów w 2013 roku o kwotę 72.000 tys. PLN, w kwietniu 2015 roku o kwotę 20.000 tys. PLN (emisja akcji serii I).

12. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie cywilne, jako jeden z elementów zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank Gospodarki Żywnościowej SA spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 9.000 tys. PLN
- 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 oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2015 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 1.075 tys. PLN
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z Millenium Leasing Sp. z o.o. oraz BZ WBK Finanse & Leasing SA na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2015 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 205 tys. PLN
- poręczenie spłaty czynszu dzierżawnego w ramach umowy zawartej przez spółkę zależną EMC Healthcare Ltd
- poręczenie cywilne, jako jeden z elementów zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank BZ WBK SA spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu w rachunku bieżącym o wartości 1.000 tys. PLN.

13. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

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

14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2015 roku Emitent powziął informację o dokonaniu w dniu 9 lipca 2015 roku wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 53.141 tys. PLN przez emisję akcji serii I.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 sierpnia 2015 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce zależnej „EMC Piaseczno” sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, dnia 21 sierpnia 2015 r.