



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny**

***za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2012***

Wrocław, 20 marca 2013 roku

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	11
3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie	12
4. Skład organów jednostki dominującej	12
5. Skład Grupy	13
6. Oświadczenia Zarządu	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
7.1. Profesjonalny osąd	15
7.2. Niepewność szacunków	16
8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
8.1. Oświadczenie o zgodności	17
8.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	17
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
11. Korekta błędu	19
12. Zmiana szacunków	19
13. Istotne zasady rachunkowości	20
13.1. Zasady konsolidacji	20
13.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20
13.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	20
13.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
13.5. Rzeczowe aktywa trwałe	21
13.6. Nieruchomości inwestycyjne	22
13.7. Wartości niematerialne	22
13.7.1. Wartość firmy	23
13.8. Leasing	24
13.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
13.10. Koszty finansowania zewnętrznego	25
13.11. Aktywa finansowe	25
13.12. Utrata wartości aktywów finansowych	26
13.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	27
13.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	27
13.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27
13.13. Zapasy	27
13.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
13.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
13.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
13.18. Rezerwy	29
13.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
13.20. Przychody	30
13.20.1. Sprzedaż towarów i produktów	30
13.20.2. Świadczenie usług	30

13.20.3. Odsetki	30
13.20.4. Dywidendy.....	30
13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu	30
13.20.6. Dotacje rządowe	30
13.21. Podatki	30
13.21.1. Podatek bieżący	30
13.21.2. Podatek odroczony.....	31
13.21.3. Podatek od towarów i usług.....	31
13.22. Zysk netto na akcję	32
13.23. Segmenty operacyjne	32
14. Przychody i koszty	34
14.1. Przychody ze sprzedaży	34
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	34
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	34
14.4. Przychody finansowe	35
14.5. Koszty finansowe.....	35
15. Podatek dochodowy	35
15.1. Obciążenie podatkowe	35
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	35
15.3. Odroczony podatek dochodowy.....	36
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	37
17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	37
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
19. Wartości niematerialne.....	38
20. Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
21. Leasing	41
21.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	41
22. Nieruchomości inwestycyjne	41
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	41
24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących.....	42
25. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	42
26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42
27. Świadczenia pracownicze.....	43
27.1. Programy akcji pracowniczych.....	43
27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	43
28. Zapasy	43
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
31. Kapitał podstawowy	45
31.1. Kapitał podstawowy.....	45
31.1.1. Wartość nominalna akcji.....	46
31.1.2. Prawa akcjonariuszy	46
31.1.3. Konwersja obligacji na akcje serii	46
31.1.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
32. Kapitał zapasowy	47
32.1. Pozostałe kapitały	47
32.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	48
32.3. Udziały niekontrolujące	48
33. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	48
34. Rezerwy.....	54
34.1. Zmiany stanu rezerw	54

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	55
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	55
35.2. Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach.....	56
36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	56
37. Zobowiązania inwestycyjne	56
38. Zobowiązania warunkowe.....	57
38.1. Sprawy sądowe	57
38.2. Rozliczenia podatkowe	57
39. Informacje o podmiotach powiązanych.....	58
39.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	58
39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	58
39.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
39.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	59
39.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	59
39.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	59
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	60
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
41.1. Ryzyko walutowe.....	62
41.2. Ryzyko cen towarów.....	62
41.3. Ryzyko kredytowe	62
41.4. Ryzyko związane z płynnością	62
42. Instrumenty finansowe	63
42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	63
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	64
42.3. Ryzyko stopy procentowej.....	65
43. Zarządzanie kapitałem.....	66
44. Struktura zatrudnienia	67
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	67

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za rok zakończony		
	Noty	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	14.1	157 517	144 940
Przychody netto ze sprzedaży produktów		155 244	144 929
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 273	11
Koszty działalności operacyjnej		153 767	141 050
Amortyzacja		7 609	7 392
Zużycie materiałów i energii		19 762	19 486
Usługi obce		57 695	50 310
Podatki i opłaty		2 190	2 066
Wynagrodzenia		53 672	51 916
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		9 247	8 232
Pozostałe koszty rodzajowe		1 788	1 638
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 804	10
Zysk ze sprzedaży		3 750	3 890
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	980	1 659
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	891	767
Zysk z działalności operacyjnej		3 839	4 782
Przychody finansowe	14.4	443	56
Koszty finansowe	14.5	3 734	4 301
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		548	537
Zysk (strata) brutto		548	537
Podatek dochodowy	15	33	192
Zysk netto, w tym przypadający:		515	345
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17	408	239
Akcjonariuszom niekontrolującym		107	106
Średnioważona liczba akcji		8 115 946	7 137 612
Zysk / strata przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN		0,0503	0,0335
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN		0,0503	0,0335

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 67 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Inne całkowite dochody	Za rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zysk (strata) netto	515	345
Inne całkowite dochody	-175	186
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-175	186
Całkowity dochód za okres	340	531
Akcjonariuszom jednostki dominującej	233	425
Akcjonariuszom niekontrolującym	107	106
Całkowite dochody razem	340	531

.....
Prezes Zarządu
Piotr Gerber

.....
Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

.....
Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

.....
Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2012 roku

Aktywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe		113 989	113 373
Wartości niematerialne	19	3 708	3 888
Rzeczowe aktywa trwałe	20	108 008	107 864
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	2 270	1 613
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3	8
Aktywa obrotowe		28 257	22 181
Zapasy	28	1 223	1 325
Należności z tytułu dostaw i usług	29	13 910	13 250
Pozostałe należności	29	210	271
Należności z tytułu podatku dochodowego	29	76	195
Rozliczenia międzyokresowe		1 314	719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	11 524	6 421
Aktywa razem		142 246	135 554

Prezes Zarządu
Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

w tysiącach PLN

Pasywa	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał własny		64 189	55 279
Kapitał podstawowy	31	33 309	28 550
Kapitał zapasowy	32	25 204	21 360
Kapitał rezerwowy	32	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		156	331
Zyski zatrzymane		10 155	9 673
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	32	3 099	3 077
Kapitał własny ogółem		67 288	58 356
Zobowiązania długoterminowe		31 474	28 093
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	15	1 191	1 181
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	956	859
Pozostałe rezerwy	34	1 311	
Kredyty i pożyczki	33	18 259	22 997
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33	6 805	
Z tytułu leasingu	21	2 399	2 055
Pozostałe zobowiązania		85	430
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.2	468	571
Zobowiązania krótkoterminowe		43 484	49 105
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34	66	1 280
Kredyty i pożyczki	33	19 166	23 296
Z tytułu dostaw i usług	35.1	13 794	10 766
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33	232	4 641
Z tytułu leasingu	21	1 388	1 397
Z tytułu podatku dochodowego	35.1	198	212
Pozostałe zobowiązania	35.1	6 974	6 259
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35.2	1 666	1 254
Pasywa razem		142 246	135 554

Prezes Zarządu
Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 67 stanowią jego integralną część.

w tysiącach PLN

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

POZYCJE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	548	537
Korekty razem	13 945	14 427
Amortyzacja	7 609	7 392
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-7	20
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 748	3 721
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	80	
Zmiana stanu rezerw	194	114
Zmiana stanu zapasów	102	-45
Zmiana stanu należności	-480	3 239
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 322	319
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-281	-426
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji	353	476
Podatek dochodowy zapłacony	-695	-383
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 493	14 964
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	0
Wydatki	5 636	9 097
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 636	9 097
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 636	-9 097
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	29 034	21 756
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 603	
Kredyty i pożyczki	13 626	21 756
Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 805	
Wydatki	32 795	27 013
Splaty kredytów	22 555	21 157
Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 500	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 791	1 756
Odsetki	3 949	3 624
Prowizje od kredytów		476
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 761	-5 257
Przepływy pieniężne netto razem	5 096	610
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 103	590
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-7	20
Środki pieniężne na początek okresu	6 421	5 831
Środki pieniężne na koniec okresu	11 517	6 441

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 67 stanowią jego integralną część.

w tysiącach PLN

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356
wynik za okres					408	408	107	515
inne całkowite dochody			(175)			(175)		(175)
całkowity dochód za okres			(175)		408	233	107	340
transakcje kapitałowe z udziałowcami mniejszościowymi					74	74	(74)	0
Wpływ z emisji akcji serii G	4 759	3 844				8 603		8 603
Wypłata dywidendy							(11)	(11)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	33 309	25 204	156	(4 635)	10 155	64 189	3 099	67 288

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	28 550	21 360	145	(4 635)	9 434	54 854	2 971	57 825
wynik za okres					239	239	106	345
inne całkowite dochody			186			186		186
całkowity dochód za okres			186		239	425	106	531
Stan na 31 grudnia 2011 roku	28 550	21 360	331	(4 635)	9 673	55 279	3 077	58 356

Prezes Zarządu

Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu

Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu

Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu

Zdzisław Andrzej Cepiel

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 67 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny („Grupa”) składa się z EMC Instytut Medyczny SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 5).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie działalności gospodarczej min. w zakresie:

- ochrony zdrowia ludzkiego,
- prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- pozaszkolnych form kształcenia,
- leasingu finansowego i pośrednictwa finansowego,
- obsługi nieruchomości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Jednostka dominująca 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.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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 31 grudnia 2012 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, z wyjątkiem zagrożeń opisanych poniżej.

Wynik finansowy Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku wykazał zysk netto w kwocie 511 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 15.227 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ i DnB Nord wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2012 Emitent przekroczył dwie wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie długoterminowe w kwocie 11.151 tys. PLN wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w nocie nr 33 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów oraz korespondencji z bankiem BGŻ, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytu w stan wymagalności. W marcu 2013 roku Emitent otrzymał od banku BGŻ pismo informujące, że w przypadku wyłącznie braku spełnienia dwóch w/w wskaźników finansowych za cztery kwartały 2012 roku oraz w kolejnych kwartałach 2013 roku (ale z odchyleniem nie większym niż 25%) Bank nie

przewiduje w ciągu najbliższych 12 miesięcy zastosowania wobec Emitenta sankcji w postaci wypowiedzenia umowy kredytu inwestycyjnego.

W dniu 22 stycznia 2013 roku podpisano aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w banku Pekao zmieniający termin zapadalności kredytu na dzień 23 stycznia 2014 roku (raport bieżący nr 7/2013). Wysokość wykorzystania tego kredytu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 3.445 tys. PLN.

Mając na uwadze powyższe, zobowiązania krótkoterminowe przekraczają aktywa obrotowe o 631 tys. PLN.

Sporządzone przez Zarząd Spółki plany finansowe na 2013 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2013 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przy założeniu zrealizowana planowanych przez Emitenta wyników finansowych w okresie następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W przypadku istotnego niezrealizowania planowanych wyników finansowych istnieje zagrożenie dla niewypełnienia warunków umów kredytowych powodując istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności jednostki dominującej i Grupy. Chociaż niepewność istnieje, w ocenie Zarządu podjęte działania zostaną uwieńczone powodzeniem, dlatego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku.

3. Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane za okresy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku i od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

4. Skład organów jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012 roku i na dzień sporządzania sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

- | | |
|---------------------------|--------------------|
| • Piotr Gerber | Prezes Zarządu |
| • Krystyna Wider-Poloch | Wiceprezes Zarządu |
| • Józef Tomasz Juros | Członek Zarządu |
| • Zdzisław Andrzej Cepiel | Członek Zarządu |

W 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 01 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza powołała w poczet członków Zarządu Pana Zdzisława Andrzeja Cepiela

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku i na dzień sporządzania sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

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

5. Skład Grupy

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2012 roku były:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%***	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%*	96,17%
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1000	90,91%**	90,91 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6 301	100,00%	100,00%

*W dniu 24 stycznia 2012 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału w Spółce PCZ w Kowarach o kwotę 1.507 tys. PLN, w wyniku czego liczba posiadanych udziałów wzrosła do kwoty 16.322 a udział w kapitale spółki wyniósł 96,17 %.

** Zmiana procentowa udziałów w spółce Formica Sp.z o.o. w stosunku do prezentowanego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynika ze zmiany sposobu liczenia udziałów - uwzględniono umorzenie udziałów.

*** Podniesienie kapitału w EMC Silesia Sp.z o.o. zostało opisane w nocy 24.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2011 roku były:

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	6.029	69,28%	69,28%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	14.350	95,67%	95,67%
Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1000	92,13%	92,13 %
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	100	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	6 301	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Podstawowe jednostkowe dane finansowe podmiotów Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku

Dane bilansowe	EMC SA	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC HCL	EMC Silesia Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach	ZP Formica Sp. z o.o.	SMS Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	122 806	6 930	4 712	1 252	8 734	11 499	471	7	8 691
Aktywa obrotowe	14 224	2 418	895	927	5 937	2 716	1 319	117	4 674
Kapitał własny	74 094	2 433	4 286	2 048	13 803	11 176	1 418	78	1 395

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kapitał podstawowy	33 309	4 680	2 107	1 978	13 802	12 966	127	50	6 301
Zobowiązania długoterminowe	28 028	2 408				98	48		4 173
Zobowiązania krótkoterminowe	32 569	2 252	1 202	98	706	2 175	269	46	6 975
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 339	2 255	119	33	162	766	55		822

Dane wynikowe	EMC SA	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC HCL	EMC Silesia Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach	ZP Formica Sp. z o.o.	SMS Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	76 150	15 925	9 406	5 396	5 208	17 767	4 590	580	26 467
Wynik z działalności operacyjnej	3 331	675	1 069	-276	52	1 140	254	46	-2 798
Wynik z działalności gospodarczej	884	466	1 050	-272	263	1 161	285	46	-3 352
Wynik brutto	884	466	1 050	-272	263	1 161	285	46	-3 352
Wynik netto	650	591	846	-206	237	923	220	40	-2 793*

* Strata „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. wynika w znacznym stopniu z odpisów na nadwykonania, co opisano szczegółowo w notcie nr 7.1

Podstawowe jednostkowe dane finansowe podmiotów Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku

Dane bilansowe	EMC SA	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC HCL	EMC Silesia Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach	ZP Formica Sp. z o.o.	SMS Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	118 436	6 085	4 805	1 564	8 005	10 832	477	12	7 438
Aktywa obrotowe	12 384	2 265	861	1 108	1 057	3 028	1 213	76	4 173
Kapitał własny	64 841	1 841	4 067	2 429	8 466	10 254	1 322	38	4 090
Kapitał podstawowy	28 550	4 680	2 107	1 978	8 702	11 460	127	50	6 301
Zobowiązania długoterminowe	25 328	840	201	9	23	452	18		3 749
Zobowiązania krótkoterminowe	38 550	3 769	1 321	194	428	2 456	314	50	3 465
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 101	1 900	77	40	145	698	36		307

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dane wynikowe	EMC SA	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC HCL	EMC Silesia Sp. z o.o.	PCZ w Kowarach	ZP Formica Sp. z o.o.	SMS Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.
Przychody ze sprzedaży	70 610	14 750	8 944	6 322	4 571	16 243	4 270	426	22 744
Wynik z działalności operacyjnej	8 569	961	947	273	107	440	156	-12	-2 459
Wynik z działalności gospodarczej	5 298	719	859	257	159	440	171	-12	-2 616
Wynik brutto	5 298	719	859	257	159	440	171	-12	-2 616
Wynik netto	5 179	607	671	216	146	351	138	-6	-2 211

Powyższe jednostkowe dane finansowe przedstawione są zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej w składzie:

- Piotr Gerber – Prezes Zarządu,
- Krystyna Wider-Poloch – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Tomasz Juros – Członek Zarządu,
- Zdzisław Andrzej Cepiel – Członek Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Ponadto Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i że w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 marca 2013 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Uzyskane w wyniku tego wartości często nie pokrywają się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów mają:

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 pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 31 grudnia 2012 roku odpisy aktualizacyjne na nadwykonania:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	347	0	347
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	1 989	1 591	398
Lubmed Sp. z o. o.	63	25	38
Mikulicz Sp. z o. o.	281	223	58
PCZ Kowary Sp. z o. o.	238	182	56
EMC Silesia Sp. z o. o.	9	9	0
ZP Formica Sp. z o.o.	15	10	5
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	0	0	0
Razem	2 942	2 040	902

Biorąc pod uwagę stosowaną przez Mazowiecki Oddział NFZ politykę regulowania należności za nadwykonania za ubiegłe lata, oraz oczekiwania mieszkańców powiatu piaseczyńskiego, Zarząd Spółki „EMC Piaseczno” Sp.z o.o. podjął w I półroczu 2012 roku decyzję o realizowaniu nadwykonań w podanej w tabeli wysokości. Ze względu na brak środków finansowych na świadczenia zdrowotne w NFZ, w II półroczu 2012 roku podano informację o ograniczeniu środków na zapłatę nadwykonań. W związku z tym Zarząd kierując się zasadą ostrożności dokonał odpisu aktualizacyjnego na całość nadwykonań za ten okres. Spowodowało to zmniejszenie wyniku finansowego prezentowanego w sprawozdaniu o 1.591 tys. PLN.

Podobna sytuacja miała miejsce w pozostałych oddziałach NFZ, Zarządy wszystkich spółek Grupy podjęły analogiczne decyzje. Miało to negatywny wpływ na wynik Grupy i spowodowało zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o wartości prezentowane w powyższej tabeli.

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

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.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości, a w przypadku wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania - corocznie. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 24.

Rezerwy na odpawy emerytalne i podobne

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Ustalenie kwot tych rezerw jest oparte na założeniach, zarówno co do warunków makroekonomicznych jak i założeniach dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

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 wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie oceny stanu technicznego środków trwałych i bieżących szacunków.

8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Opis zagrożeń kontynuacji działalności i podjętych środków zaradczych Zarząd jednostki dominującej przedstawił w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

8.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku.

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

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

8.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i większości spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki zależnej EMC Health Care Ltd jest EUR.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

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

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

Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji następujących pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- prezentacja rezerwy na urlopy w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych;
- prezentacja rezerwy na nagrody jubileuszowe w pozycji rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano retrospektywnego przekształcenia danych porównywalnych:

Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające

zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

11. Korekta błędów

Spółka w 2012 roku nie dokonała korekt błędów.

12. Zmiana szacunków

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

13. Istotne zasady rachunkowości

13.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

13.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

13.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

13.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
EUR	4,0882	4,4168

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

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

2012		2011	
Data tabeli	kurs średni	data kursu	kurs średni
31-01-2012	4,2270	31-01-2011	3,9345
29-02-2012	4,1365	28-02-2011	3,9763
30-03-2012	4,1616	31-03-2011	4,0119
30-04-2012	4,1721	29-04-2011	3,9376
31-05-2012	4,3889	31-05-2011	3,9569
29-06-2012	4,2613	30-06-2011	3,9866
31-07-2012	4,1086	31-07-2011	4,0125
31-08-2012	4,1838	31-08-2011	4,1445
28-09-2012	4,1138	30-09-2011	4,4112
31-10-2012	4,1350	31-10-2011	4,3433
30-11-2012	4,1064	30-11-2011	4,5494
31-12-2012	4,0882	31-12-2011	4,4168
średni za rok	4,1736	średni za rok	4,1401

13.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części

składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Przyjęte stawki amortyzacji wynoszą odpowiednio:

Typ	Stawka
Budynki i budowle	2,5 %
Maszyny i urządzenia techniczne	4-30 %
Środki transportu	20 %
Komputery	33 %
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

13.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

13.7. Wartości niematerialne

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

nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

13.7.1. Wartość firmy

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

- sumy:
 - (I) przekazanej zapłaty,
 - (II) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (III) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

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

13.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca:

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

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

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

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

13.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio

ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako oddzielną linię w odpowiednim rodzaju kosztów.

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

13.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

13.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień 1 stycznia 2011 roku również nie dokonano takiej kwalifikacji).

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

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

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

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

13.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

13.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

13.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

13.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

13.13. Zapasy

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

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

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

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

13.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

13.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

13.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe

zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

13.18. Rezerwy

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

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

13.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy niektórych spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz wszystkich spółek do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona metodą aktuariálną. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuariálnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

13.20. Przychody

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

13.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

13.20.2. Świadczenie usług

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

W przypadku wykonania usługi medycznej w wysokości wyższej od kontraktu z NFZ (czyli tak zwanego nadwykonania) wartość nadwykonania, kalkulowana po stawkach definiowanych katalogiem produktów NFZ., jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży.

Na powstałe z tego tytułu wątpliwe należności, tworzone są odpisy aktualizacyjne, pomniejszające wartość skalkulowanego przychodu.

13.20.3. Odsetki

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

13.20.4. Dywidendy

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

13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

13.20.6. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

13.21. Podatki

13.21.1. Podatek bieżący

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

13.21.2. Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

13.21.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

13.22. Zysk netto na akcje

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

Nie występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

13.23. Segmenty operacyjne

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

Grupa analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni, które ze względu na podobieństwo formy prowadzonej działalności zagregowano do wyżej wymienionych segmentów. Ponieważ Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni według danych przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa prezentuje segmenty w takiej formie.

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

Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	133 903	27 147	439	161 489	-3 972	157 517
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	133 395	26 442	-2 480	157 357	160	157 517
Sprzedaż między segmentami	508	705	2 919	4 132	-4 132	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	125 554	24 940	7 406	157 900	-4 133	153 767
Amortyzacja	6 406	1 054	500	7 960	-351	7 609
Zysk operacyjny	8 523	2 346	-7 376	3 493	346	3 839
EBITDA	14 929	3 400	-6 876	11 453	-5	11 448
Przychody / koszty finansowe netto	-2 564	16	-414	-2 962	-329	-3 291
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-418	203	238	23	10	33
Zysk/ Strata	6 377	2 159	-8 028	508	7	515
Stan na 31.12.2012						
Aktywa segmentu	45 293	9 579	143 457	198 329	-56 083	142 246
Zobowiązania segmentu	48 761	9 031	140 537	198 329	-56 083	142 246

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	121 656	26 542	682	148 880	-3 940	144 940
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	118 715	25 944	281	144 940		144 940
Sprzedaż między segmentami	2 941	598	401	3 940	-3 940	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	114 470	23 873	6 482	144 825	-3 775	141 050
Amortyzacja	6 003	1 070	630	7 703	-311	7 392
Zysk operacyjny	7 362	2 608	-1 224	8 746	-3 964	4 782
EBITDA	13 365	3 678	-594	16 449	-4 275	12 174
Przychody / koszty finansowe netto	-2 372	-89	-1 246	-3 707	-538	-4 245
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-191	256	119	184	8	192
Zysk/ Strata	5 181	2 263	-2 589	4 855	-4 510	345
Stan na 31.12.2011						
Aktywa segmentu	42 527	11 006	130 286	183 819	-48 265	135 554
Zobowiązania segmentu	41 179	9 022	133 618	183 819	-48 265	135 554

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

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

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

Ponieważ dane segmentów są sporządzone wg ustawy o rachunkowości, pozycja ”Korekty konsolidacyjne” 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 tyt. podatku odroczonego,
 - d) nettowanie ZFŚS.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Pozycja	Rok zakończony			
	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
NFZ	128 025	81,28%	115 372	79,60%
Klienci komercyjni	23 463	14,90%	24 758	17,08%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	3 193	2,03%	3 830	2,64%
Pozostałe przychody	2 836	1,80%	980	0,68%
Razem	157 517	100%	144 940	100%

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	1	
Dotacje	21	41
Rozwiązane rezerwy	9	460
Darowizny	210	138
Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	50	303
Nadwyżki inwentaryzacyjne	9	
Przedawnione zobowiązania	54	3
Otrzymane odszkodowania, zwrot kar	233	174
Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu Pracy itp.	189	224
Refundacja PFRON	22	29
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe	114	157
Inne	68	130
Razem	980	1 659

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktualizacja aktywów niefinansowych		262
Inne koszty operacyjne, w tym:	891	505
Rezerwy na zobowiązania	302	264
Odszkodowania, kary	75	41
Spisane należności	300	8
Spisane przeterminowane leki	7	5
Darowizny	9	13
Koszty likwidacji środków trwałych	80	65
Niedobory inwentaryzacyjne	10	13
Inne	108	96
Razem	891	767

14.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	75	
Odsetki	368	56
Razem	443	56

14.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Odsetki od kredytów i pożyczek	2 470	2 992
Pozostałe odsetki	198	111
Prowizje od kredytów	132	296
Koszty emisji obligacji	12	
Koszty obsługi GPW	128	151
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		122
Odsetki od obligacji	466	353
Odsetki od leasingu	318	276
Inne koszty finansowe	10	
Razem	3 734	4 301

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	681	539
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-648	-347
 Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	 33	 192

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	548	537
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	548	537
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	104	102
Nieujęte wcześniej aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-250	
Nieujęte straty podatkowe	-62	
Koszty niestanowiące podatkowych kosztów uzyskania przychodów	336	135
Przychody niestanowiące podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	-157	-45
Pozostałe	62	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 6% (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku: 36%)	33	192
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	33	192

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1.	Odpisy aktualizacyjne na nadwykonania	632	369	-263	-147
2.	Niezapłacony ZUS	292	254	-38	6
3.	Wycena aportu	806	806		1
4.	Odsetki od zobowiązań bieżących	6	4	-2	4
5.	Niezapłacone delegacje				3
6.	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	433	391	-42	-199
7.	Odsetki od obligacji	44	27	-17	-3
8.	Odsetki od pożyczek	16	31	15	10
9.	Odpisy aktualizujące należności	18	32	14	-29
10.	Straty podatkowe	947	400	-547	-333
11.	Sprawy sądowe	250		-250	
12.	Inne	168	114	-54	37
Razem aktywa brutto		3 612	2 428	-1 184	-650
Razem aktywa netto		2 270	1 613	158	165

poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
1.	Odsetki od pożyczek	22	16	6	-41
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	1 418	1 488	-71	323
3.	Należności z tyt. nadwykonań	558		558	
4.	Wycena kredytów	40	36	4	36
5.	Wartość relacji z pacjentami	441	456	-15	-15

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6.	Wycena obligacji	37		37	
7.	Inne	17		17	
Razem rezerwy brutto		2 533	1 996	536	303
Razem rezerwy netto		1 191	1 181	-806	-512
Podatek odroczony w rachunku zysków i strat				-648	-347

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są nettowane na poziomie spółek Grupy.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 0 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku 0 tysięcy PLN).

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony na akcję jest analogiczny do zysku podstawowego, ponieważ nie występują rozwodniające potencjalne akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk (strata) na jedną akcję:	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zysk /strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	408	239
Średnioważona liczba akcji	8 115 946	7 137 612
Zysk / strata na jedną akcję w PLN	0,0503	0,0335
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	0,0503	0,0335

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku nie była wypłacana.

Zarząd będzie rekomendował zatrzymanie zysku za rok zakończony 31 grudnia 2012.

19. Wartości niematerialne

Za rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 151	3 876	1 332	5 027
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		63	61	63
a)	Nabycia		63	61	63
b)	Inne				
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	3 939	1 393	5 090
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 139	970	1 139
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:		243	137	243
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia		243	137	243
b)	umorzenie-zmniejszenia-likwidacja				
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 382	1 107	1 382
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
1.	Zwiększenia				
2.	Zmniejszenia				
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
VII.	Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	2 557	286	3 708

Za rok zakończony 31 grudnia 2011

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 151	3 795	1 248	4 946
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		101	100	101
a)	Nabycia		101	100	101
b)	Inne				
2.	Zmniejszenia		20	16	20
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	3 876	1 332	5 027
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		772	675	772
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:		367	295	367
a)	umorzenie bieżące – zwiększenia		381	295	381
b)	umorzenie-zmniejszenia-likwidacja		14		14
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 139	970	1 139
V.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
1.	Zwiększenia				
2.	Zmniejszenia				
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
VII.	Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 151	2 737	362	3 888

W pozycji nabyte koncesje, patenty, licencje i inne wartości niematerialne i prawne ogółem Grupa prezentuje wartość relacji z pacjentami w kwocie brutto 2.400 tys. PLN, powstałą w wyniku rozliczenia nabycia spółki ZP Formica Sp. z o.o. Wartość relacji podlega corocznym odpisom amortyzacyjnym. Wartość netto relacji z pacjentami wynosiła 2.234 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2012 roku i 2.317 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Opis dokonanych testów na utratę wartości firmy został przedstawiony w nocie 24.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym rawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokale i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	7 406	78 211	6 823	1 356	26 617	13 676	14	134 103
1.	zwiększenia z tytułu		8 016	659	7	2 878	5 139	54	16 753
a)	nabycia		78	326	7	2 808	5 086	54	8 359
b)	transfery		7 938	332		70	53		8 393
c)	inne			1					1
2.	zmniejszenia z tytułu		24	82		430	9 021	68	9 625
a)	sprzedaży i likwidacji		5	82		430	478		995
b)	transfery						8 339	54	8 393
c)	inne		19				204	14	237
II.	wartość brutto na koniec okresu	7 406	86 203	7 400	1 363	29 065	9 794		141 231
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początku okresu		7 517	3 002	882	14 838			26 239
1.	amortyzacja za okres z tytułu		2 593	817	220	3 289			6 919
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie		2 593	896	214	3 663			7 366
b)	umorzenie - zmniejszenie - likwidacja			79		374			453
c)	korekty				6				6
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)		10 110	3 819	1 102	18 127			33 158
V.	Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu								
1.	zwiększenia		65						65
2.	zmniejszenia								
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu		65						65
VII.	Wartość netto na koniec okresu	7 406	76 028	3 581	261	10 938	9 794	0	108 008

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2011

Poz.	wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	budynki, lokalne i obiekty użyteczności publicznej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	rzeczowe aktywa trwałe razem
I.	wartość brutto na początek okresu	7 406	51 854	6 395	1 324	21 615	37 985	566	127 145
1.	zwiększenia z tytułu		26 357	552	32	6 026	6 305	14	39 286
a)	Nabycia		511	363	32	2 332	5 403	14	8 655
b)	Transfery		25 846	189		3 694	902		30 631
c)	Inne								
2.	zmniejszenia z tytułu			124		1 024	30 614	566	32 328
a)	sprzedaży i likwidacji			124		1 024	549		1 697
b)	Transfery						30 065	566	30 631
c)	Inne								
II.	wartość brutto na koniec okresu	7 406	78 211	6 823	1 356	26 617	13 676	14	134 103
III.	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początku okresu		5 092	2 296	647	12 429			20 464
1.	amortyzacja za okres z tytułu		2 425	706	235	2 409			5 775
a)	umorzenie bieżące - zwiększenie		2 446	905	236	3 424			7 011
b)	umorzenie - zmniejszenie - likwidacja		38	199	1	1 015			1 253
c)	korekty		17						17
IV.	skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)		7 517	3 002	882	14 838			26 239
V.	Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu								
1.	zwiększenia								
2.	zmniejszenia								
VI.	Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu								
VII.	Wartość netto na koniec okresu	7 406	70 694	3 821	474	11 779	13 676	14	107 864

Na dzień 31 grudnia 2012 roku środki trwałe o wartości netto 4.577 tysięcy PLN były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 4.350 tysięcy PLN).

Koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujęte w koszcie ich wytworzenia (cenie nabycia) w bieżącym roku obrotowym wyniosły 405 tysięcy PLN (w 2011 roku odpowiednio 221 tysięcy PLN).

Informacja o środkach trwałych objętych hipoteką ujawniona w notcie nr 33.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku Grupa użytkowała środki trwałe na podstawie umów najmu i dzierżawy.

21. Leasing

21.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 670	1 388	1 644	1 397
W okresie od 1 do 5 lat	2 633	2 399	2 261	2 055
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 303	3 787	3 905	3 452
Minus koszty finansowe	516	–	453	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 787	3 787	3 452	3 452
Krótkoterminowe		1 388		1 397
Długoterminowe		2 399		2 055

Wartość nowych umów leasingu finansowego zawartych w 2012 roku wyniosła 2.149 tys. PLN. Z tego:

- 1.781 tys. PLN dotyczyło aparatury i urządzeń medycznych
- 368 tys. PLN dotyczyło pozostałego sprzętu.

22. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było prowadzonych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

24. Połączenie jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

Spółka	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Lubmed Sp. z o.o.	94	94
Mikulicz sp. z o.o.	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85
Razem	1 151	1 151

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Wartość firmy, powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, została alokowana do czterech ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”).

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości każdego z OWŚP.

Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej metodą dyskontową. Obliczeń wartości użytkowej dokonano na podstawie analizy prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego 5-letniego biznesplanu przez OWŚP. Do testu przyjęto stopę dyskontową (średni ważony koszt kapitału WACC) w wysokości 10 % przed opodatkowaniem oraz stopę wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 1,3% - 2,5%. Założenia zgodne są z podstawowymi celami strategicznymi Grupy.

Wartość użytkowa jest wrażliwa na poziom zmian marży brutto, poziom stopy wzrostu w okresie rezydualnym oraz stopę dyskontową. W przypadku oszacowania wartości użytkowej testowanych OWŚP, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Na podstawie uzyskanych wyników Grupa uznała, że w odniesieniu do testowanych wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. W związku z tym Grupa nie ujęła odpisu aktualizującego wartość składników.

W 2012 roku jednostka dominująca dokonała podniesienia kapitału w spółce zależnej Silesia Sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. PLN, co zostało rozliczone jako transakcja kapitałowa z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 74 tys. PLN.

25. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie realizuje programów akcji pracowniczych.

27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na bazie memoriałowej w oparciu o obliczenia wynikające z danych kadrowych i własnych szacunków tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Rezerwy są odnoszone w koszt wynagrodzeń.

Główne założenia przyjęte na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stopa dyskontowa (%)	8	6
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8	8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3
Wskaźnik inflacji (%)	3,7	4,3

Wysokość świadczeń emerytalnych ujawniono w nocie 34 sprawozdania.

28. Zapasy

Zapasy	Stan na	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materiały	1 067	1 243
Towary	156	82
Zaliczki na dostawy		
Razem	1 223	1 325

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
z tytułu dostaw i usług	17 476	15 447
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	194	446
- z tytułu VAT		37
- z tytułu CIT	76	195

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- z tytułu ZUS	8	28
- z tytułu PIT		
- inne	110	186
Inne	99	20
Razem należności krótkoterminowe - brutto	17 769	15 913
Odpisy aktualizujące należności	3 573	2 197
Razem należności krótkoterminowe - netto	14 196	13 716

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 21 dniowy termin płatności.

Okolo 80 % przychodów Grupy realizowane jest w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia – płatnikiem pewnym i terminowym. Pozostałą sprzedaż komercyjną Grupa realizuje w formie bezgotówkowej w ramach umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz w formie gotówkowej – w ramach obsługi klientów indywidualnych.

Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizacyjnym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych wynikających z tytułu generowania nadwykonań – co jest związane ze specyfiką działalności Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpis aktualizacyjny na należności w kwocie 3.573 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 2.197 tys. PLN) w związku z istnieniem ryzyka, że zostaną niezapłacone.

Zmiany odpisu aktualizacyjnego należności były następujące:

Za rok zakończony 31 grudnia 2012

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	270	1 914	13	2 197
1.	zwiększenia z tytułu	24	2 056		2 080
a)	Utworzenie	24	2 056		2 080
2.	zmniejszenia z tytułu	85	613	6	704
a)	Wykorzystanie		453		453
b)	rozwiązanie odpisu	85	160	6	251
II.	wartość odpisu na koniec okresu	209	3 357	7	3 573

Za rok zakończony 31 grudnia 2011

Poz.	Odpisy aktualizacyjne należności z tytułu dostaw i usług	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	156	1 493	18	1 667
1.	zwiększenia z tytułu	152	703		855
a)	utworzenie	152	703		855
2.	zmniejszenia z tytułu	38	282	5	325
a)	wykorzystanie	22			22
b)	rozwiązanie odpisu	16	282	5	303
II.	wartość odpisu na koniec okresu	270	1 914	13	2 197

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Stan na	Przeterminowane lecz ściągalne						
	Razem	Nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012	13 910	13 246	350	59	5	213	37
31 grudnia 2011	13 250	13 045		35	79	91	

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 11.524 tysięcy PLN (31 grudnia 2011 roku: 6.421 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 11.418 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 12.602 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	132	117
Środki na rachunkach bankowych	4 253	4 115
Lokaty	7 139	2 153
Środki pieniężne w drodze		36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	11 524	6 421

31. Kapitał podstawowy

31.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

W dniu 02 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała Postanowienie z dnia 25 lipca 2012 roku Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z którym Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 28.550.448,00 PLN do kwoty 33.308.856,00 PLN, tj. o kwotę 4.758.408,00 PLN.

Po rejestracji emisji serii G ogólna liczba akcji wzrosła do 8.327.214, a ilość głosów na WZA do 9.827.252.

Seria akcji	rodzaj	Stan na	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
A	Imienne / uprzywilejowane	1 500 038	1 500 038
B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
D	na okaziciela	400 000	400 000
E	na okaziciela	737 512	737 512
F	na okaziciela	500 000	500 000
G	na okaziciela	1 189 602	
RAZEM		8 327 214	7 137 612

31.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4 PLN i zostały w pełni opłacone.

31.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszystkie akcje są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

31.1.3. Konwersja obligacji na akcje serii

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku ani dnia 31 grudnia 2011 roku nie dokonano konwersji obligacji na akcje.

31.1.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F, G	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Netskill Ltd.	1 982 828	23,81%	2 685 123	27,32%
Piotr Gerber	975 717	11,72%	1 683 458	17,13%
(Piotr Gerber łącznie z Netskill Ltd.)	(2 958 545)	(35,53%)	(4 368 581)	(44,45%)
Grupa PZU	847 423	10,18%	847 423	8,62%
Altus TFI SA	601 302	7,22%	601 302	6,12%
Investors TFI SA	543 762	6,53%	543 762	5,53%

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Akcjonariusz	liczba akcji serii A, B, C, D, E, F	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Netskill Ltd.	1 982 828	27,78%	2 685 123	31,09%
Piotr Gerber	707 741	9,92%	1 415 482	16,39%
(Piotr Gerber łącznie z Netskill Ltd.)	(2 690 569)	(37,70%)	(4 100 605)	(47,48%)
Grupa PZU	825 964	11,57%	825 964	9,56%
Pioneer Pekao Investment Management SA	600 345	8,41%	600 345	6,95%

32. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 25.204 tys. PLN został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

Seria akcji	Nadwyżka wartości emisyjnej na nominalną	Koszty emisji	Wpływ netto na kapitał zapasowy
seria A-C	5 400	1 421	3 979
seria D	4 200	272	3 928
seria E	6 637	1 000	5 637
seria F	10 500	2 684	7 816
seria G	4 592	748	3 844
Razem	31 329	6 125	25 204

32.1. Pozostałe kapitały

Charakterystyka kapitału		Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		-4 304
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		331
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		-4 479
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		156
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		-4 490
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		145
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		-4 304
Kapitał rezerwowy	<i>Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą Pana Gerbera</i>	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		331

32.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych oraz jednostki dominującej są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32.3. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Na początek okresu	3 077	2 971
Udział w wyniku jednostek zależnych	107	106
Wypłata dywidendy	-11	
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych *	-74	
Na koniec okresu	3 099	3 077

W 2012 roku jednostka dominująca dokonała podniesienia kapitału w spółce zależnej Silesia Sp. z o.o. na kwotę 5.100 tys. PLN, co zostało rozliczone jako transakcja kapitałowa z udziałowcami niekontrolującymi i spowodowało zmniejszenie udziałów niekontrolujących o kwotę 74 tys. PLN.

33. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i obligacje

Pozycje	Stan na 31 grudnia 2012				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	36 763	19 166	3 744	3 053	10 800
Pożyczki od podmiotów powiązanych	662		662		
Z tytułu emisji obligacji	7 037	232		6 805	
Razem	44 462	19 398	4 406	9 858	10 800

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozycje	Stan na 31 grudnia 2011				
	Razem	do 1 roku	1 do 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	44 368	23 212	5 189	3 890	12 077
Pożyczki od podmiotów powiązanych	1 925	84	1 841		
Z tytułu emisji obligacji	4 641	4 641			
Razem	50 934	27 937	7 030	3 890	12 077

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BANK PEKAO SA	5 722	2 269	WIBOR 1M +2,2 %	31-10-2016	hipoteka zwykła 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I. miejscu 2.804 tys. PLN - Szpital Ząbkowice, cesja z kontraktów z NFZ Szpital Ząbkowice, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, weksel własny In blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym
BANK PEKAO SA	3 500	3 445	WIBOR 1M +2,5 %	23-01-2013	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, przelew wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń dla NFZ dla Szpitala w Ząbkowicach Śląskich, weksel in blanco z wystawienia emitenta wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
DnB Nord	19 202	17 200	WIBOR 3M + 1,7 %	31-07-2026	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. zł na modułach Cadolto, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN; podporządkowanie zobowiązań wobec p. Piotra Gerbera; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

BGŻ SA	2 000	268	WIBOR 1M + 2,5 %	30-10-2013	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BGŻ SA	13 448	13 251	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. PLN na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów pomiędzy PCZ Kowary Sp.z o.o. i NFZ; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Spółdzielcza Grupa Bankowa SA – agent emisji (obligacje)	7 000	7 037	WIBOR 6M + 3,5%	13-08-2017	Hipoteka kaucyjna w kwocie 10.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Świebodzicach, której właścicielem jest spółka zależna Emitenta – Mikulicz Sp.z o.o. z siedzibą w Świebodzicach
BANK PEKAO SA	1 300	201	WIBOR 1M + 2%	26-11-2013	Hipoteka zwykła łączna umowna do kwoty 1.300 tys. PLN na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82, hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 715 tys. PLN na ww. nieruchomościach (z tyt. odsetek), cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych (Przychodnia nr 1 i 3)
BANK PEKAO SA	760	129	WIBOR 1M + 3%	31-05-2013	hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82 do kwoty 1.300 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, weksel własny in blanco, umowa przelewu wierzytelności z umów zawartych z NFZ, oświadczenie o podaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

BGŻ SA*	9 000	0	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2019	hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Sanatoryjnej 15 i 15a, zabudowanej budynkami szpitala; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu; zastaw rejestrowy na wierzytelności z umów na świadczenia zawartych pomiędzy PCZ i NFZ, weksel wraz z deklaracją wekslową.
Piotr Gerber	2 905	662	7,41%	31-01-2014	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	64 837	44 462			

*kredyt niewykorzystany

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki/obligacji wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki/obligacji pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Zachodni WBK SA	4 000	3 827	WIBOR 1M + 1,95 %	31-03-2012	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700 tys. PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia - Szpital Wrocław, Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	4 000	4 000	WIBOR 1M + 2,15 %	30-09-2012	wpływy na rachunek bieżący, hipoteka kaucyjna do kwoty 4.700 tys. PLN, cesja z praw umowy ubezpieczenia – Szpital Wrocław, Pilczycka
Bank Zachodni WBK SA	12 395	8 794	WIBOR 1M +2,15 %	28-02-2019	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 14.500 tys. PLN, cesja praw z umowy ubezpieczenia - Szpital Wrocław, Pilczycka; hipoteka umowna kaucyjna na II. miejscu - Szpital Ząbkowice
BANK PEKAO SA	5 722	2 861	WIBOR 1M +2,7 %	31-10-2016	hipoteka zwykła 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I. miejscu 2.804 tys. PLN - Szpital Ząbkowice, cesja z kontraktów z NFZ Szpital Ząbkowice, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, weksel własny In blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym
BANK PEKAO SA	3 500	3 362	WIBOR 1M +2,5 %	23-01-2013	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

					nieruchomości, przelew wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń dla NFZ dla Szpitala w Zabkowicach Śląskich, weksel in blanco z wystawienia emitenta wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Raiffeisen Bank SA o/Wrocław	2 000	794	WIBOR 1M + 2,0 %	31-12-2013	hipoteka zwykła 2.000 tys. PLN, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka kaucyjna 1.000 tys. PLN.
Raiffeisen Bank SA o/Wrocław	2 800	1 521	WIBOR 1M + 2,0 %	31-07-2015	hipoteka zwykła 2.800 tys. PLN, cesja należności z umowy pożyczki od EMC SA, cesja z umowy ubezpieczenia, hipoteka kaucyjna 1.400 tys. PLN., Szpital Mikulicz – Świebodzice
DnB Nord	19 188	18 478	WIBOR 3M + 1,7 %	31-07-2026	hipoteka łączna umowna do kwoty 1.300 tys. PLN na nieruchomości; hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 715 tys. PLN; cesja praw z ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, przystąpienie do długu EMC Piaseczno Sp. z o.o., przelew wierzytelności z umów z NFZ Emitenta lub innego podmiotu z Grupy EMC w kwocie nie niższej niż 40.000 tys. PLN, podporządkowanie zobowiązań wobec p. Piotra Gerbera
Dom Maklerski Banku BPS SA – agent emisji (obligacje)	4 500	4 641	WIBOR 6M + 3,4 %	14-08-2012	hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5.253 tys. PLN, cesja praw z kontraktów z NFZ na kwotę 9.200 tys. PLN.
BANK PEKAO SA	1 300	421	WIBOR 1M + 2%	26-11-2013	Hipoteka zwykła łączna umowna do kwoty 1.300 tys. PLN na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82, hipoteka kaucyjna łączna umowna do kwoty 715.000 PLN na ww. nieruchomościach (z tyt. odsetek), cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych (Przychodnia nr 1 i 3), pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja wierzytelności z kontraktu z NFZ, poręczenie przez Europejski Fundusz Inwestycyjny

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

BANK PEKAO SA	600	308	WIBOR 1M + 3%	31-05-2012	Hipoteka umowna kaucyjna łączna na nieruchomości ul. Armii Krajowej 35 i ul. Gwarków 82 do kwoty 1.300 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości, weksel własny in blanco, umowa przelewu wierzytelności z umów zawartych z NFZ, oświadczenie o podaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Zachodni WBK SA*	12 000	0	WIBOR 1M + 3,25 %	31-12-2018	Zabezpieczenia nie zostały ustanowione z powodu braku wykorzystania kredytu. Uzgodnione w umowie zabezpieczenia obejmują: hipoteka w kwocie 14.400 tys. PLN ustanowiona na nieruchomości zabudowanej w Kowarach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w obrębie ww. nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości i mienia ruchomego, cesja należności z kontraktu z NFZ, poręczenie cywilne EMC IM SA, podporządkowanie pożyczek udzielonych przez spółki Grupy EMC IM SA
Piotr Gerber	2 953	1 925	7,41%	31-01-2013	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	74 958	50 933			

*Kredyt niewykorzystany

W dniu 30 października 2012 roku Emitent zawarł umowy z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie (informacja w raporcie bieżącym nr 106/2012). Umowa kredytu inwestycyjnego i kredytu obrotowego w linii bieżącej zastąpiła wcześniejsze umowy z Bankiem Zachodnim WBK SA. Celem dokonanych zmian była restrukturyzacja istniejących zobowiązań kredytowych Emitenta. Łączna wartość zawartych między Emitentem a Bankiem umów wynosi 16.000 tys. PLN. Umową o największej wartości jest umowa o kredyt inwestycyjny, na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego do kwoty 14.000 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie wypełniła warunków finansowych zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2012	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	W rachunku bieżącym	2 000	268	WIBOR 1M + 2,5 %	30-10-2013
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	13 251	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytu inwestycyjnego w wysokości 11.151 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	859	0	0	859
1.	zwiększenia z tytułu	172	1 311		1 483
a)	utworzenie	172			172
b)	rekasyfikacje		1 311		1 311
2.	zmniejszenia z tytułu	75			75
a)	wykorzystanie	12			12
b)	rozwiązanie zbędnej	63			63
c)	rekasyfikacje				0
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	956	1 311	0	2 267
Krótkoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu		1 175	105	1 280
1.	zwiększenia z tytułu		139	195	334
a)	utworzenie		139	192	331
b)	rekasyfikacje			3	3
2.	zmniejszenia z tytułu		1 314	234	1 548
a)	wykorzystanie			6	6
b)	rozwiązanie zbędnej			184	184
c)	rekasyfikacje		1 314	44	1 358
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	0	0	66	66

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe					
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	812	0	0	812
1.	zwiększenia z tytułu	123			123
a)	utworzenie	123			123
b)	Inne				0
2.	zmniejszenia z tytułu	76			76
a)	wykorzystanie				0
b)	rozwiązanie zbędnej	76			76

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na roszczenia pacjentów	Na inne przyszłe zobowiązania	Razem
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	859	0	0	859
	Krótkoterminowe				
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	0	1 308	222	1 530
1.	zwiększenia z tytułu		200	74	274
a)	utworzenie		200	74	274
b)	Inne				
2.	zmniejszenia z tytułu		333	191	524
a)	wykorzystanie				
b)	rozwiązanie zbędnej		333	191	524
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	0	1 175	105	1 280

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
z tytułu dostaw i usług	13 794	10 766
zobowiązania z tytułu CIT	198	212
pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu	6 974	6 259
- z tytułu VAT	230	129
- z tytułu ZUS	2 907	2 722
- z tytułu PIT	733	663
- z tytułu PFRON	206	199
- podatek od nieruchomości	1	5
- z tytułu wynagrodzeń	2 801	2 492
- inne	96	49
Razem	20 966	17 237

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 21-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

35.2. Rozliczenia międzyokresowe wykazywane w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Długoterminowe, w tym:	468	571
Dotacje na zakup środków trwałych	424	571
Pozostałe	44	
Krótkoterminowe, w tym:	1 666	1 254
Dotacje na zakup środków trwałych	42	8
Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych ŚT	0	39
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 624	1 207
Razem	2 134	1 825

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011
Zobowiązania	Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 548	- 2 245
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-358	-715
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	132	3 279
	Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych	3 322	319
Podatek dochodowy zapłacony	Bilansowa zmiana zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	-14	156
	Podatek dochodowy za dany rok	-681	-539
	Podatek dochodowy zapłacony w rachunku przepływów pieniężnych	-695	-383

37. Zobowiązania inwestycyjne

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

- 1) Umowa kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w PCZ Kowary Sp. z o.o. z dnia 5 grudnia 2008 roku. Zobowiązanie łączne wynikające z umowy wynosiło 18.500 tys. PLN. Termin realizacji upływał w grudniu 2012 roku. W dniu 17 grudnia 2012 roku podpisano Aneks nr 1 do umowy sprzedaży udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w Powiatowym Centrum Zdrowia w Kowarach. Aneks przedłuża okres inwestycyjny, w którym EMC Instytut Medyczny SA zobowiązuje się zrealizować gwarantowane inwestycje, do końca 2013 roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami umowy, okres ten może być wydłużony

o dalsze 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent zapłacił narastająco kwotę 8.000 tys. PLN, 9.000 tys. PLN zostało zagwarantowane finansowaniem zewnętrznym.

2) Umowa z Miastem Katowice z dnia 8 stycznia 2009 roku, zgodnie z którą Emitent zobowiązał się do wybudowania na działkach należących do spółki zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. nowego oddziału szpitalnego wraz z częścią rehabilitacyjno-szkoleniową oraz wyposażenia tych obiektów w sprzęt. Wstępnie szacowana wartość inwestycji wynosiła 10.648 tys. PLN. Termin realizacji będzie wynosił 12 miesięcy od daty pierwszego wpisu do Dziennika Budowy, z możliwością wydłużenia o dalsze 6 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość dokonanego przez Emitenta w celu realizacji inwestycji podniesienia kapitału spółki EMC Silesia Sp. z o.o., w formie aportu oraz wpłat gotówkowych, wynosi 11.130 tys. PLN. Ponadto Emitent poniósł bezpośrednie nakłady na rozbudowę szpitala w wysokości 2.198 tys. PLN.

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

38. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada żadnych gwarancji ani poręczeń udzielonych jednostkom z poza Grupy.

38.1. Sprawy sądowe

W spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o. utworzono rezerwę na roszczenie, które może powstać z powodu toczącego się przed sądem w Świdnicy postępowania sądowego z powództwa pacjentki o odszkodowanie.

W dotychczasowym postępowaniu sądowym, dopuszczone dowody z opinii biegłego są dla Spółki niekorzystne. Dodatkowym powodem utworzenia rezerwy jest fakt, iż w okresie którego dotyczy powództwo Spółka nie była objęta prawidłowym ubezpieczeniem obowiązkowym. Przedmiotowe zdarzenie miało miejsce przed objęciem przez Emitenta kontroli nad Spółką.

Rezerwa jest ujęta w pozycji rezerw długoterminowych na roszczenia pacjentów, jak wykazano w nocie 34.1.

38.2. Rozliczenia podatkowe

Aktualnie nie toczą się żadne kontrole podatkowe w Grupie.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Za rok 2012

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2012
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	659	
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	42	
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		701	0
Gabinet stomatologiczny dr. n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	6	2
Piotr Gerber	Pożyczka		662
		707	664

Za rok 2011

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2011
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	686	
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	43	
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		729	0
Gabinet stomatologiczny dr. n. med. Hanna Gerber	Usługi stomatologiczne	5	
Piotr Gerber	Pożyczka		1 926
		734	1 926

39.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Podmiotem dominującym w całej Grupie jest Pan Piotr Gerber.

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Netskill Ltd. jest właścicielem 23,81 % akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2011: 27,78 %).

39.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

39.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W dniu 13 października 2010 roku podpisano porozumienie trójstronne pomiędzy Emitentem, spółką ZP Formica Sp. z o.o. i Panem Piotrem Gerberem.

Na mocy tego porozumienia:

- Pan Piotr Gerber udzielił EMC Instytut Medyczny SA, jako jej akcjonariusz, pożyczki w kwocie 2.905 tys. PLN, na okres od dnia 13.10.2010 roku do dnia 31.01.2012 roku, z oprocentowaniem wynoszącym 7.41 %w skali roku. Odsetki od udzielonej pożyczki obliczane są na koniec każdego miesiąca korzystania przez EMC Instytut Medyczny SA z pożyczki i wypłacane na rzecz Piotra Gerbera nie później niż do 7 dnia kolejnego miesiąca.

W dniu 29 czerwca 2011 roku podpisano Aneks nr 1 do w/w umowy trójstronnej, na mocy którego zmieniono termin spłaty na 31 stycznia 2013 roku. W dniu 29 czerwca 2012 roku podpisano Aneks nr 2 do w/w umowy trójstronnej, na mocy którego zmieniono termin spłaty na 31 stycznia 2014 roku.

Pozostałe warunki pozostały bez zmian.

W grudniu 2011 roku oraz lutym 2012 roku Grupa dokonała przekazania kwoty 2.106 tys. PLN z pożyczki na poczet objęcia nowej emisji akcji jednostki dominującej, Pan Piotr Gerber z dniem 28 lutego 2012 roku objął 267.956 akcji.

39.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

39.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania oraz innych funkcji pełnionych w Spółkach wyniosły:

Wynagrodzenia w spółce dominującej	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011
Zarząd Spółki	1 266	1 199
Rada Nadzorcza	27	55
Rada Naukowa	72	72
Wynagrodzenia, razem	1 365	1 326
Wynagrodzenia Zarządów w spółkach zależnych, w tym	1 557	1 645
Razem	2 922	2 971

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółce dominującej

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011
Prezes Zarządu – Piotr Gerber	395	410
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch	357	345
Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros*	300	273
Członek Zarządu – Marek Kołodziejski**	-	171
Członek Zarządu – Zdzisław Andrzej Cepiel***	214	-
Wynagrodzenia, razem	1 266	1 199

* w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 28 marca 2011 roku

** w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 sierpnia 2011 roku

*** w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 czerwca 2012 roku

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta otrzymane w spółkach zależnych

Imię i nazwisko		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011
Krystyna Wider – Poloch	Prezes Zarządu Mikulicz Sp.z o.o.	24	30
Józef Tomasz Juros	Prezes Zarządu EMC Silesia Sp.z o.o.	36	29
Józef Tomasz Juros	Prezes Zarządu EMC Piaseczno Sp.z o.o.	24	27
Marek Kołodziejcki	Wiceprezes Zarządu EMC Piaseczno Sp.z o.o.	-	37
Wynagrodzenia, razem		84	123

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011
Hanna Gerber		3	7
Aleksandra Żmudzińska		6	10
Danuta Smoleń		6	10
Jacek Łopatniuk		6	7
Marek Michalski			7
Witold Paweł Kalbarczyk		3	7
Marcin Szuba		3	7
Wynagrodzenia, razem		27	55

Dodatkowo Pani Hanna Gerber w 2012 roku z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Naukowej Grupy EMC SA otrzymała wynagrodzenie w wysokości 72 tys. PLN, w 2011 roku za zarządzanie przychodnią i z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Naukowej Grupy EMC SA otrzymała wynagrodzenie w wysokości 132 tys. PLN.

40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Spółka	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	Rodzaj sprawozdania	Data podpisania umowy na badanie w 2011 i 2012 roku	Wynagrodzenie (PLN)	
				2012	2011
EMC IM SA	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	24 października 2011		70 000
		Przegląd śródrocznego sprawozdania jednostkowego	8 czerwca 2011		40 000
	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe i skonsolidowane	3 sierpnia 2012	85 000	
		Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania	3 sierpnia 2012	45 000	
Razem				130 000	110 000

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

EMC Piaseczno Sp.z o.o.	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	19 października 2012	24 000	
Razem				24 000	
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	24 października 2011		10 000
	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Roczne jednostkowe	02 października 2012	15 000	
Razem				15 000	10 000

Wyżej wymienione kwoty są kwotami netto, wystawione faktury są powiększone o podatek VAT.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych kredytów krótko- i długoterminowych oraz obligacji korporacyjnych, a w dalszej kolejności zobowiązań wynikających z umów leasingu finansowego.

Grupa nie zabezpiecza stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012		
tys. PLN	+1%	-383
	-1%	383
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011		
tys. PLN	+1%	-518
	-1%	518

41.1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe dla Grupy może powstać w wyniku dokonywania przez nią transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W okresie sprawozdawczym transakcje zawierane w walucie obcej były incydentalne i nie stanowiły istotnej wartości w działalności Grupy.

41.2. Ryzyko cen towarów

Ze względu na specyfikę działalności (głównie świadczenie usług medycznych) Grupa nie jest narażona na ryzyko zmiany cen towarów.

41.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Główny kontrahent, Narodowy Fundusz Zdrowia, jest płatnikiem pewnym i wypłacalnym.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

41.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności.

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing		2 495	6 099	27 250	16 673	52 517
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 929	8 859	2	4		13 794
Obligacje		303	300	9 421		10 024
Pozostałe zobowiązania		2 896				2 896
	4 929	14 553	6 401	36 675	16 673	79 231

Na dzień 31 grudnia 2012 Emitent przekroczył dwa wskazane przez Bank BGŻ graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązanie wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego w kwocie 11.151 tys. PLN wymagalne w ratach do 30 lipca 2019 roku zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku.

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i leasing		5 503	7 458	29 225	18 916	61 102
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		10 766				10 766
Obligacje			4 641			4 641
Pozostałe zobowiązania		2 541				2 541
		18 810	12 099	29 225	18 916	79 050

Na dzień 31 grudnia 2011 Emitent przekroczył niektóre wskazane przez banki graniczne wartości wskaźników finansowych, w związku z czym zobowiązania wynikające z tych umów w kwocie 12.400 tys. PLN wymagalne w ratach do dnia 28 lutego 2019 roku zostały zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zg. z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe:		25 526	19 691	25 526	19 691
Pozostałe aktywa finansowe:		25 526	19 691	25 526	19 691
długoterminowe:		0	0	0	0
krótkoterminowe:		25 526	19 691	25 526	19 691
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	13 910	13 250	13 910	13 250
pozostałe należności	PiN	92	20	92	20
środki pieniężne	WwWGpWF	11 524	6 421	11 524	6 421
Zobowiązania finansowe		65 024	68 123	65 024	68 123
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:		44 462	50 934	44 462	50 934
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	PZFwgZK	24 402	21 156	24 402	21 156
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	PZFwgZK	662	1 841	662	1 841
w rachunku bieżącym	PZFwgZK	3 842	7 189	3 842	7 189
krótkoterminowe:	PZFwgZK	15 556	20 748	15 556	20 748
Pozostałe zobowiązania długoterminowe w tym:		2 484	2 485	2 484	2 485
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	2 399	2 055	2 399	2 055
Pozostałe	PZFwgZK	85	430	85	430
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w tym:		18 078	14 704	18 078	14 704
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	1 388	1 397	1 388	1 397
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK	13 794	10 766	13 794	10 766
Pozostałe	PZFwgZK	2 896	2 541	2 896	2 541

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2012

	Kategoria zg. z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:		368	75	(1 846)	0	0	(1 403)
Pozostałe aktywa finansowe :		368	75	(1 846)			(1 403)
długoterminowe:							
krótkoterminowe:		368	75	(1 846)			(1 403)
należności z tyt. dostaw i usług	PiN		72	(1 846)			(1 774)
pozostałe należności	PiN						
środki pieniężne	WwWGpWF	368	3				371
Zobowiązania finansowe		(3 606)	0	0	0	0	(3 606)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	PZFwgZK	(3 080)					(3 080)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	PZFwgZK	(2 982)					(2 982)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	PZFwgZK	(57)					(57)
w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(41)					(41)
Pozostałe zobowiązania w tym:	PZFwgZK	(526)	0	0	0	0	(526)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	(318)					(318)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK						
Pozostałe	PZFwgZK	(208)					(208)

Rok zakończony 31 grudnia 2011

	Kategoria zg z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tyt. odsetek	Zyski/ (straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie /(utworzenie) odpisów aktualizacyjnych	Zyski/ (straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe:		56	8	(966)			(902)
Pozostałe aktywa finansowe:		56	8	(966)			(902)
długoterminowe:							
krótkoterminowe:		56	8	(966)			(902)
należności z tyt. dostaw i usług	PiN		8	(966)			(958)
pozostałe należności	PiN						

Grupa EMC Instytut Medyczny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

środki pieniężne	WwWGpWF	56					56
Zobowiązania finansowe		(4 028)	(130)				(4 158)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje w tym:	PZFwgZK	(3 649)					(3 649)
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	PZFwgZK	(3 142)					(3 142)
długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy	PZFwgZK	(205)					(205)
w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(302)					(302)
Pozostałe zobowiązania w tym:	PZFwgZK	(379)	(130)				(509)
zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	(268)					(268)
zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK		(130)				(130)
Pozostałe	PZFwgZK	(111)					(111)

42.3. Ryzyko stopy procentowej

Na 31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	662	0	0	662
	0	662	0	0	662

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	3 842	0	0	0	3 842
Kredyty inwestycyjne	15 324	3 744	3 053	10 800	32 921
Obligacje	232	0	6 805	0	7 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 388	2 103	296	0	3 787
	20 786	5 847	10 154	10 800	47 587

Na 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki od podmiotów powiązanych	84	1 841	0	0	1 925
	84	1 841	0	0	1 925

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	7 189	0	0	0	7 189
Kredyty inwestycyjne	16 023	5 189	3 890	12 077	37 179
Obligacje	4 641	0	0	0	4 641
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 397	1 892	163	0	3 452
	29 250	7 081	4 053	12 077	52 461

Grupa uznaje, że kwoty otrzymywanych odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych stanowią wartości nieistotne, dlatego aktywa gotówkowe zgromadzone na rachunkach bankowych nie podlegają istotnemu ryzyku stopy procentowej.

43. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 425	46 293
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 875	25 760
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11 524	-6 421
Zadłużenie netto	57 776	65 632
Kapitał własny	67 288	58 356
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	67 288	58 356
Kapitał i zadłużenie netto	125 064	123 988
Wskaźnik dźwigni	0,46	0,53

44. Struktura zatrudnienia

Spółka	2012			2011		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Ogółem
EMC Instytut Medyczny S.A.	429	89	518	429	93	522
Lubmed Sp. Z o.o.	55	7	62	52	8	60
Mikulicz Sp. Z o.o.	128	39	167	127	39	166
EMC Health Care Limited	10	1	11	12	1	13
EMC Silesia Sp. z o.o.	46	14	60	42	13	55
PCZ Kowary Sp. z o.o.	132	57	189	147	62	209
ZP Formica Sp. z o.o.	27	1	28	28	1	29
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.				2		2
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	107	21	128	107	23	130
RAZEM	934	229	1 163	946	240	1 186

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 12 lutego 2013 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Emitent informował o umowie z Bankiem w raporcie bieżącym nr 90/2011 z 3 sierpnia 2011 roku. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 20.000 tys. PLN. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo jedno z zabezpieczeń spłaty kredytu, tj. zmniejszenie kwoty zobowiązań Emitenta wobec Prezesa Zarządu – Pana Piotra Gerbera, do kwoty 600 tys. PLN. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.

W dniu 22 stycznia 2013 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony o rok, tj. do dnia 23 stycznia 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie.

Spółka zależna EMC Silesia Sp. z o.o. zawarła w dniu 28 stycznia 2013 roku umowę z Ministerstwem Gospodarki. Przedmiotem zawartej Umowy jest dofinansowanie realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów i usług ortopedycznych w Katowicach”. O umowie Emitent informuje w raporcie nr 10/2012 z dnia 29 stycznia 2013 roku. Planowana przez Emitenta inwestycja polegać będzie na budowie 40-lóżkowego nowego oddziału szpitalnego, części rehabilitacyjno-szkoleniowej i stworzeniu przy Szpitalu Centrum Badawczo-Rozwojowego. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 8.499 tys. PLN. Dofinansowanie przeznaczone zostanie na koszty inwestycji w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które są związane z realizacją inwestycji w wysokości 40%, tj. 3.400 tys. PLN.

W dniu 12 marca 2013 roku Emitent otrzymał od banku BGŻ SA pismo informujące, że w przypadku wyłączenie braku spełnienia dwóch wskaźników finansowych za cztery kwartały 2012 roku oraz w kolejnych kwartałach 2013 roku (ale z odchyleniem nie większym niż 25%) Bank nie przewiduje w ciągu najbliższych 12 miesięcy zastosowania wobec Emitenta sankcji w postaci wypowiedzenia umowy kredytu inwestycyjnego.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do 20 marca 2013 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza ujętymi powyżej.

Prezes Zarządu
Piotr Gerber

Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

Wrocław, 20 marca 2013 roku