



***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI***

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

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2013 roku**

Wrocław, dnia 30 sierpnia 2013r.

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1. Informacje ogólne	3
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
3. Władze spółki	7
4. Struktura akcjonariatu	8
II. SYTUACJA FINANSOWA.....	10
1. Wybrane dane finansowe Grupy EMC	10
2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	11
3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w	15
okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	15
III. OŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE INFORMACJE	17
1. Oświadczenie Zarządu	17
2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	17
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	17
4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	18
5. Stanowisko Zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.	19
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	19
7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	19
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
9. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	20
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	20
11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	20
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	22

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna (EMC IM SA, 'Emitent').

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

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

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

26 listopada 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222636 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Działalność medyczną prawni poprzednicy i Spółka prowadzą od 2000 roku. Głównym odbiorcą świadczeń zdrowotnych oferowanych przez EMC IM SA jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

Od 2002 roku funkcjonuje wybudowany od podstaw Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare przy ul. Pilczyckiej 144-148 we Wrocławiu.

Od tego czasu EMC IM S.A. znacząco rozwinął sieć swoich placówek medycznych.

Na chwilę obecną w ramach EMC IM S.A. w Polsce funkcjonują:

Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola – od maja 2004 r.,
Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich – od kwietnia 2005 r.,
Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim – od września 2005 r.,
„Przychodnia przy Łowieckiej” we Wrocławiu – od stycznia 2006 r.

Przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

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

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC IM SA oraz jednostek zależnych ('Grupa'). Wszystkie Spółki Grupy podlegają pełnej konsolidacji.

Spółki zależne na dzień 30.06.2013r.

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	Dublin	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	11.129	80,63%	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Formica Sp. z o.o.	Wrocław	grudzień 2009	1.000	100%	100%
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 zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Dnia 31 maja 2013 roku Emitent podpisał z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK sp. z o.o., umowę przedwstępną nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Emitent nie sprawował kontroli nad spółką "Zdrowie" Sp. z o.o.

Dnia 26 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie zmieniające umowę spółki "Zdrowie" Sp. z o.o., dzięki czemu od tego dnia Emitent sprawuje kontrolę nad Spółką.

- **"Lubmed" Sp. z o.o.**

Zespół trzech przychodni położonych w Lubinie

Udziały w Spółce Lubmed Sp. z o.o. nabywane były w dniach: 8 lutego 2005 roku – 52 % udziałów, w dniu 28 września 2005 roku – 47,7 % udziałów oraz dnia 18 czerwca 2008 roku – 0,30 %. Od tego dnia EMC IM SA posiada łącznie 100% udziałów w Spółce Lubmed.

- **„Mikulicz” Sp. z o.o.**

Szpital czterooddziałowy z przychodnią, położony w Świebodzicach

Udziały w Spółce Mikulicz Sp. z o.o. w ilości 90% zostały nabyte przez EMC IM SA w dniu 19 lipca 2006 roku. W dniu 17 października 2006 roku podniesiono kapitał i objęto dalsze 3,09 % udziałów. Uchwałą z dnia 4 marca 2008 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Mikulicz Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 800 tys. PLN i objęciu dalszych 1,18 % udziałów przez Spółkę EMC IM SA. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabryczna z dnia 28 marca 2008 roku wpisano zmianę kapitału do Krajowego Rejestru Sądowego. Od tego dnia EMC IM SA posiada łącznie 94,27 % udziałów w kapitale Spółki Mikulicz Sp. z o.o.

- **EMC Health Care Limited**

Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie (Irlandia)

Spółka została zarejestrowana 27 lutego 2007 roku w Dublinie, w Irlandii z kapitałem zakładowym 100 EUR. 1 kwietnia 2008 roku podniesiono kapitał zakładowy do kwoty 300 tys. EUR. Wszystkie udziały zostały objęte przez EMC IM SA podobnie jak dodatkowe 300 udziałów wyemitowanych w kwietniu 2010 roku.

- **EMC Silesia Sp. z o.o.**

Szpital specjalistyczny (geriatryczny) z przychodnią, położony w Katowicach.

Dnia 20 listopada 2008 roku podpisano akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą EMC Silesia z siedzibą w Katowicach, z kapitałem 100 tys. PLN. Wszystkie udziały objęła Spółka EMC IM SA. W dniu 24 lutego 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Wspólników EMC Silesia Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 500 tys. PLN przez utworzenie 500 dodatkowych udziałów, tym samym EMC IM SA posiadało 600 udziałów stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 19 marca 2009 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy Spółki EMC Silesia Sp. z o.o. o kwotę 6.528 tys. PLN poprzez utworzenie 6.528 nowych udziałów. W podwyższonym kapitale EMC IM SA objęła w zamian za wkład niepieniężny (aport) 5.429 udziałów o wartości 5.429 tys. PLN a Miasto Katowice, przystępując do Spółki EMC Silesia, objęło w zamian za wkład niepieniężny (aport) 1.099 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.099 tys. PLN. Nadwyżka wartości aportów nad wartością nominalną udziałów objętych przez Wspólników w kwocie 1 tys. PLN została zaliczona na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy porozumienia z dnia 20 grudnia 2010 roku Miasto Katowice wniosło kwotę 1.574 tys. PLN celem podwyższenia kapitału zakładowego, obejmując w zamian 1.574 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy.

W dniu 12.07.2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 5.100.000 zł. poprzez utworzeniem 5.100 nowych udziałów. Wszystkie nowe udziały objął i pokrył wkładem pieniężnym Wspólnik EMC Instytut Medyczny SA.

Po zarejestrowaniu udziałów kapitał zakładowy Spółki EMC Silesia wynosi 13.802.000 zł.
Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania EMC Instytut Medyczny SA posiada łącznie 80,63 % udziałów w kapitale zakładowym EMC Silesia Sp. z o.o.

- **Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o.**

Szpital powiatowy czterooddziałowy, położony w Kowarach k. Jeleniej Góry.

W dniu 5 grudnia 2008 roku Spółka EMC IM SA nabyła od Powiatu Jeleniogórskiego 90% udziałów w kapitale zakładowym w Powiatowym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Kowarach (5.850 udziałów po 763,98 zł każdy). Przeniesienie własności udziałów na rzecz EMC IM SA nastąpiło z dniem 1 stycznia 2009 roku. Dnia 15 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Powiatowego Centrum Zdrowia w Kowarach podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 534,8 tys. PLN poprzez utworzenie 700 nowych udziałów. Wszystkie udiały w podwyższonym kapitale objęte zostały przez EMC IM SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 sierpnia 2009 roku.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 2.980 tys. PLN poprzez utworzenie 3.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł każdy. Wszystkie nowe udiały zostały objęte przez EMC IM SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 17 marca 2010 roku.

W dniu 5 maja 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 2.980 tys. PLN poprzez utworzenie 3.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł każdy. Wszystkie nowe udiały zostały objęte przez EMC IM SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 czerwca 2011 roku.

W dniu 22 lutego 2011 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z o.o. Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach podniesiono kapitał zakładowy o kwotę 1.507 tys. PLN poprzez utworzenie 1.972 nowych udziałów o wartości nominalnej 763,98 zł każdy. Wszystkie nowe udiały zostały objęte przez EMC IM SA. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 24 stycznia 2012 roku.

Na dzień bilansowy EMC IM SA posiada 16.322 udiały o łącznej wartości 12.469 tys. PLN co stanowi 96,17 % w kapitale zakładowym Powiatowe Centrum Zdrowia w Kowarach.

- **Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o.**

Trzy przychodnie POZ i specjalistyczne we Wrocławiu

Dnia 30 grudnia 2009 roku Spółka EMC IM SA podjęła uchwałę o przystąpieniu do Spółki PZF Formica Sp. z o.o. Emitent objął 1.000 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej 100 złotych każdy i pokrył je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3 980 tys. PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ponad łączną wartość nominalną obejmowanych udziałów została przekazana na kapitał zapasowy ZP „Formica” Sp. z o.o.

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Zespół Przychodni „Formica” Sp. z o.o. z dnia 30 marca 2010 roku, dokonano dobrowolnego umorzenia 900 udziałów należących do wspólnika Piotra Gerbera, potwierdzonego wpisem w KRS z dnia 6 października 2010 roku.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiło umorzenie udziałów wspólnika posiadającego 7,87% udziałów w kapitale zakładowym Spółki w wyniku czego EMC Instytut Medyczny posiada 100 % udziału w kapitale spółki ZP Formica Sp. z o.o.

- **Silesia Med Serwis Sp. z o.o.**

Opieka medyczna wyjazdowa

W dniu 29 marca 2010 roku na podstawie aktu notarialnego Emitent nabył 100 % udziałów w spółce Medycyna Familijna Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Morawa 31. Spółka Medycyna Familijna powstała w 2001 roku i decyzją nr 01981 Wojewody Śląskiego z dnia 9 listopada tego roku

została wpisana do rejestru zakładów opieki zdrowotnej pod numerem 2401981. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest ochrona zdrowia i opieka społeczna. Ponadto, zgodnie z KRS, działalność Spółki obejmuje edukację, handel hurtowy i detaliczny, obsługę nieruchomości, wynajem maszyn i urządzeń, informatykę, naukę oraz pozostałą działalność usługową.

W dniu 27 lipca 2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwały o:

- zmianie nazwy spółki z Medycyna Familijna Spółka z o. o. na Silesia Med Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- zmianie zakresu działalności spółki.

Prowadzony obecnie NZOZ prowadzi działalność w zakresie:

- geriatrycznej opieki domowej,
- pielęgniarskiej opieki domowej,
- rehabilitacji domowej,
- poradni geriatrycznej.

- **„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.**

Szpital powiatowy czterooddziałowy

W dniu 23 listopada 2010 aktem notarialnym została zawiązana spółka pod firmą „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosił 300 tys. PLN i dzielił się na 300 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik EMC IM SA.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki zgodnie z PKD jest opieka zdrowotna.

W dniu 10 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt. 3 Ksh wyraziło zgodę na wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci *Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Szpital Św. Anny w Piasecznie* do spółki *EMC Piaseczno sp. z o.o. w organizacji*.

W dniu 29 stycznia 2011 roku podpisano aneks do aktu założycielskiego, zgodnie z którym kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301 tys. PLN i dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmuje jedyny wspólnik EMC IM SA.

W związku z zakwestionowaniem przez Sąd rejestrowy formy w/w aktu prawnego (spółka nie miała informacji o zakończeniu procesu rejestracji, w związku z czym wszelkie zmiany wymagały zmiany aktu założycielskiego spółki a nie aneksu do aktu założycielskiego) w dniu 24 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zmiany aktu założycielskiego w ten sposób, że:

- kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.301 tys. PLN,
- kapitał zakładowy dzieli się na 6.301 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy,
- w terminie do 31.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zgromadzenia Wspólników do kwoty 50.000 tys. PLN.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 6.301 tys. PLN obejmuje jedyny wspólnik – EMC IM SA i pokrywa je w następujący sposób: 300 udziałów o wartości 300 tys. PLN wkładem pieniężnym, 6.001 udziałów o wartości 6.001 tys. PLN wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa EMC IM SA, stanowiącej Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej – Szpital Św. Anny w Piasecznie, zgodnie z wyceną rzeczoznawcy majątkowego z dnia 15 stycznia 2011 roku.

Zakres usług medycznych świadczonych przez Emitenta oraz pozostałe spółki Grupy obejmuje, między innymi:

W szpitalach – typowe hospitalizacje w ramach leczenia szpitalnego, rehabilitacji leczniczej i opieki długoterminowej, wysokospecjalistyczne operacje ortopedyczne (implantacje endoprotez biodra i kolana), z zakresu onkologii (operacje raka jelita grubego i odbytnicy, przewodów żółciowych i trzustki) oraz wysokospecjalistyczne zabiegi i operacje z krótkim okresem pobytu w szpitalu,

Ambulatoryjną Opiekę Specjalistyczną – konsultacje i porady lekarzy specjalistów w przychodniach specjalistycznych;

Diagnostykę – badania diagnostyczne chirurgii i ginekologii wykonywane w trybie ambulatoryjnym lub krótkiego pobytu, takie jak: gastroskopia, kolonoskopia, tomografia komputerowa, rezonans magnetyczny, USG i RTG, endoultrasonografia i motoryka przewodu pokarmowego,

Medycynę estetyczną i chirurgię plastyczną;

Stomatologię – w tym profilaktyka, leczenie zachowawcze, protetyka oraz chirurgia stomatologiczna;

Inne płatne usługi medyczne – świadczenia w ramach umów z firmami i osobami fizycznymi na opiekę medyczną a także kompleksowe, jednodniowe badania profilaktyczne;

Leczenie ludzi starych (geriatria);

Opieka długoterminowa dla osób przewlekle chorych;

Opieka hospicyjna;

Badania kliniczne w zakresie realizacji badań nad nowymi lekami i materiałami medycznymi.

3. Władze spółki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

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

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

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa regulamin Zarządu Spółki przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który jest dostępny na stronie internetowej.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie
- dwóch członków Zarządu lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 18 kwietnia 2013 roku Pan Jacek Łopatniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA z dniem 18 kwietnia 2013 r. Rezygnacja Pana Jacka Łopatniuka nastąpiła z powodów osobistych (raport bieżący nr 33/2013 z dnia 18 kwietnia br)

Ostatnia zmiana składu Rady Nadzorczej miała miejsce w dniu 20 sierpnia bieżącego roku o czym Emitent informował w dniu 21 sierpnia br. w trybie raportu bieżącego nr 84/2013.

Podczas posiedzenia Walnego Zgromadzenia w dniu 20 sierpnia 2013 ze składu Rady Nadzorczej odwołane zostały następujące osoby:

Hanna Marzena Gerber	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Aleksandra Żmudzińska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Danuta Smoleń	Członek Rady Nadzorczej
Marek Michalski	Członek Rady Nadzorczej

Witold Paweł Kalbarczyk
Marcin Szuba

Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Jednocześnie podczas tego samego posiedzenia powołało nową Radę Nadzorczą w składzie:

Hanna Marzena Gerber
Eduard Maták
Vaclav Jirku
Waldemar Krzysztof Kmieciak
Michał Wnorowski
Artur Smolarek

Wybrani w dniu 20 sierpnia 2013 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali na wspólną pięcioletnią kadencję. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami nowi członkowie Rady Nadzorczej nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec EMC Instytut Medyczny SA, żadna z tych osób nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec EMC Instytut Medyczny SA jako wspólnik spółki jawnej, spółki osobowej oraz jako członek organu spółki kapitałowej, bądź jako członek organu w innej konkurencyjnej osobie prawnej. Żadna z tych osób nie została wpisana do rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

W ramach struktury Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym działał Komitet Audytu, w skład którego wchodził:

Aleksandra Żmudzińska
Danuta Smoleń
Jacek Łopatniuk

Przewodnicząca Komitetu Audytu
Członek Komitetu Audytu
Członek Komitetu Audytu.

Do zadań komitetu należało:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendacja Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań.

Ze względu na to, że do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ukonstytuowała się nowa Rada Nadzorcza, nie można podać nowego składu Komitetu Audytu.

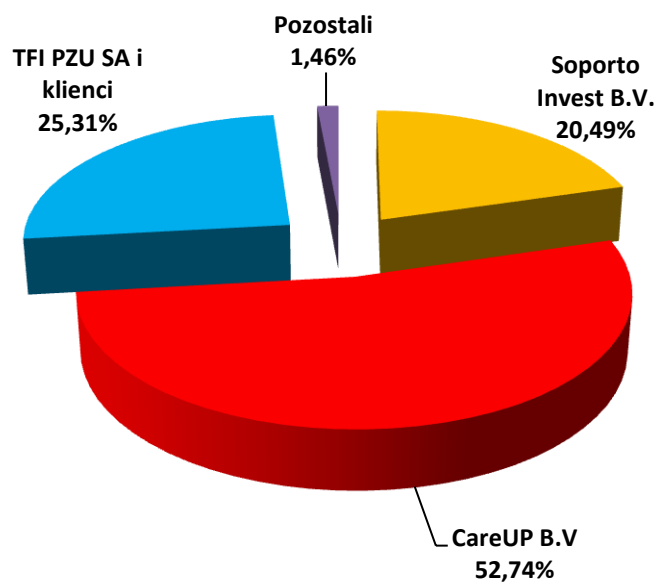
4. Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta składa się z następujących serii akcji::

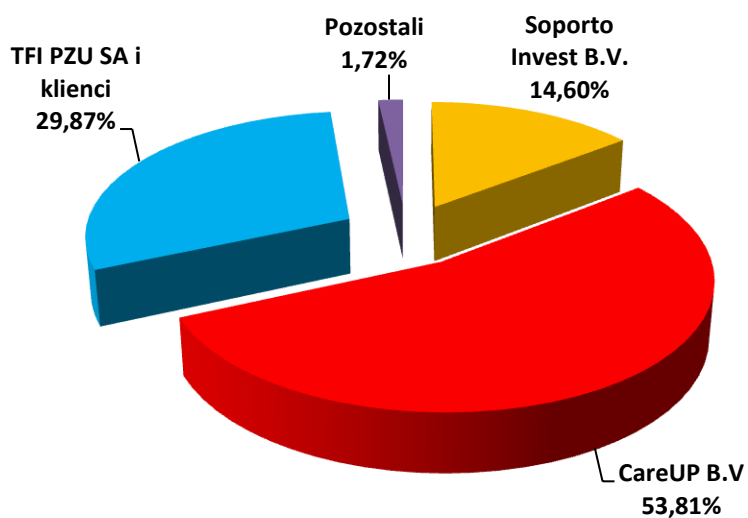
Seria	rodzaj	liczba akcji	liczba głosów na WZ
seria A	imienne	1 500 038	3 000 076
seria B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
seria C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
seria D	na okaziciela	400 000	400 000
seria E	na okaziciela	737 512	737 512
seria F	na okaziciela	500 000	500 000
seria G	na okaziciela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

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł.

Struktura akcjonariatu według liczby głosów



Struktura akcjonariatu według liczby akcji



II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Wybrane dane finansowe Grupy EMC

WYBRANE DANE FINANSOWE		01.01.2013	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2012
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 234	80 339	19 277	19 017
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 338	4 013	792	950
3	Zysk (strata) brutto	1 780	2 215	422	524
4	Zysk (strata) netto	1 310	1 723	311	408
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 154	7 450	986	1 763
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 065	-2 159	-1 202	-511
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 414	1 322	-336	313
8	Przepływy pieniężne netto razem	-2 325	6 613	-552	1 565
9	Średnioważona liczba akcji	8 327 214	7 902 356	8 327 214	7 902 356
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	0,1573	0,2180	0,0373	0,0516
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 287	7 882	1 729	1 866
WYBRANE DANE FINANSOWE		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	143 568	142 246	33 163	34 794
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75 246	74 958	17 381	18 335
14	Zobowiązania długoterminowe	39 552	31 474	9 136	7 699
15	Zobowiązania krótkoterminowe	35 694	43 484	8 245	10 636
16	Kapitał własny	68 322	67 288	15 782	16 459
17	Kapitał zakładowy	33 309	33 309	7 694	8 148
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	8,2047	8,2908	1,8952	2,0280

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
średni kurs w okresie	4,2140	4,1736	4,2246
kurs na koniec okresu	4,3292	4,0882	4,2613

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Zestawienie przychodów Grupy EMC

Pozycja	Za sześć miesięcy		Dynamika r/r
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	81 234	80 339	101,11%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 875	79 401	100,60%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 359	938	144,88%
Pozostałe przychody operacyjne	582	848	68,63%
Przychody finansowe	97	215	45,12%
Razem przychody	81 913	81 402	100,63%

Struktura sprzedaży Grupy EMC wg odbiorców usług

Pozycja	Za sześć miesięcy				dynamika
	2013		2012		
NFZ, w tym:	65 012	80,03%	65 595	81,65%	99,11%
- sprzedaż zafakturowana	61 672	75,93%	61 604	76,68%	100,11%
- nadwykonania	3 340	4,10%	3 991	4,97%	83,69%
Klienci komercyjni	12 416	15,28%	11 601	14,44%	107,03%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	2 092	2,58%	1 684	2,10%	124,23%
Pozostałe przychody	1 714	2,11%	1 459	1,82%	117,48%
Ogółem	81 234	100,00%	80 339	100,00%	101,11%

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w trakcie I półrocza 2013 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wygenerowała ponad 80% osiągniętych przez Grupę EMC IM SA przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie 2012 roku było to odpowiednio 82 %).

Ogółem w trakcie pierwszego półrocza 2013 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 1,11 % od przychodów osiągniętych w ciągu pierwszego półrocza 2012 roku.

Na wzrost ogólnego poziomu sprzedaży wpłynęły wyższe obroty w ramach umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego przychody od pozostałych klientów komercyjnych.

W zakresie sprzedaży dla największego odbiorcy usług jakim jest Narodowy Fundusz Zdrowia w okresie sprawozdawczym zanotowano utrzymanie przychodów zafakturowanych na poziomie roku ubiegłego, zmniejszeniu uległ natomiast poziom nadwykonań.

Zestawienie przychodów Grupy (wg grup rodzajowych)

Grupy przychodowe	EMC INSTYTUT MEDYCZNY SA	NZOZ LUBMED Sp. z o.o.	NZOZ "MIKULICZ" Sp. z o.o.	EMC Healthcare Ltd. (Dublin, Waterford)	NZOZ PCZ w Kowarach	EMC Silesia Sp. z o.o.	Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis sp. z o.o.	Piaseczno Sp. z o.o.	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne	18 086	0	5 562		4 638	1 799			9 486	39 571	47,6%
Terapeutyczne programy zdrowotne	55									55	0,1%
Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna	3 305	934	511		934	335	502		686	7 207	8,7%
Ambulatoryjne Świadczenia Diagnostyczne Kosztochłonne	1 147		23						65	1 235	1,5%
Rehabilitacja lecznicza	985	62			795				200	2 042	2,5%
Opieka paliatywna i hospicyjna -	409		200		430					1 039	1,3%
Leczenie stomatologiczne	95	180								275	0,3%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	736	60	394		610			109		1 909	2,3%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0		23		368				185	576	0,7%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	1 875	3 022	496		773	249	1 347			7 762	9,3%
Nadwykonania	1 276	154	587		412	49	57		805	3 340	4,0%
NFZ razem	27 969	4 412	7 796	0	8 960	2 432	1 906	109	11 427	65 011	78,3%
Hospitalizacje	2 275		24		49	18			515	2 881	3,5%
Podstawowa Opieka Zdrowotna	8	16	352		1	4	8			389,00	0,5%
Konsultacje specjalistyczne	960	463	55	2 423	24	30	100		533	4 588	5,5%
Opieka długoterminowa	205		417		218					840	1,0%
Umowy z ubezpieczycielami	2 008	17		76			92		5	2 198	2,6%
Medycyna Pracy	383	15				35				433	0,5%
Umowy z firmami/instytucjami/paki ety	297			29						326	0,4%
Diagnostyka	855	31	34		5	18	13		217	1 173	1,4%
Przeglądy medyczne	114					56				170	0,2%
Badania kliniczne	406									406	0,5%
Rehabilitacja	72	27	5		12	14			17	147	0,2%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	0			0				7	7	0,0%
Gabinet zabiegowy / Laboratorium	564	301	286			17	227		4	1 399	1,7%
Pomoc Doraźna/Ambulatoryjna/ Opieka Całodobowa	0									0	0,0%

Umowa z Ministerstwem Zdrowia	0								0	0,0%	
Umowy z innymi ZOZ	52							9	61	0,1%	
Czynsz, dzierżawa	1 265	7	82		29	42		69	1 494	1,8%	
Pozostałe przychody	1 360	2	0		17		0	174	1 553	1,9%	
Komercja razem	10 824	879	1 255	2 528	355	234	440	174	1 376	18 065	21,7%
Ogółem przychody	38 793	5 291	9 051	2 528	9 315	2 666	2 346	283	12 803	83 076	100,0%
Korekty konsolidacyjne	-1 213	-5	-286	-67		-3	-92	-173	-3	-1 842	
Ogółem przychody po korektach	37 580	5 286	8 765	2 461	9 315	2 663	2 254	110	12 800	81 234	

Zestawienie kosztów Grupy

Pozycja	Za sześć miesięcy		Dynamika r/r
	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012	
Koszty działalności operacyjnej	78 323	76 748	102,1%
Amortyzacja	3 949	3 869	102,1%
Zużycie materiałów i energii	10 496	10 043	104,5%
Usługi obce	29 237	28 717	101,8%
Podatki i opłaty	1 068	1 092	97,8%
Wynagrodzenia	26 845	26 730	100,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 693	4 679	100,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 001	872	114,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 034	746	138,6%
Pozostałe koszty operacyjne	155	426	36,4%
Koszty finansowe	1 655	2 013	82,2%
Razem koszty	80 133	79 187	101,2%

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 78.3238 tys. PLN wobec 76.748 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 2,1%. Na ww. nominalny wzrost kosztów zasadniczy wpływ miały:

- wyższy poziom kosztów zużycia materiałów i energii – ogółem o 453 tys. zł, z czego 165 tys. zł stanowiły koszty energii i materiałów energetycznych (wzrost w tej grupie spowodowany został wydłużonym okresem grzewczym na początku roku) a 288 tys. zł to koszty zużycia materiałów medycznych.
- wzrost kosztów podróży służbowych
- wzrost kosztów usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne). Ogółem w porównaniu do I półrocza 2012 roku usługi obce wzrosły o 520 tys. PLN.
- wzrost amortyzacji o 80 tys. PLN, związany z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych nie wpłynęły na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty usług obcych, które w bieżącym roku stanowią 37,3% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (37,4 % w roku ubiegłym) oraz wynagrodzenia – 34,3% (34,8 % w roku ubiegłym). Relatywnie niższy udział kosztów wynagrodzeń w stosunku do roku ubiegłego wynika z trwającego procesu zmiany formy zatrudnienia i przechodzenia pracowników (personelu medycznego)

z zatrudnienia na umowę o pracę na umowy kontraktowe, koszty których prezentowane są w rachunku wyników w pozycji - usługi obce.

Za pierwsze 6 miesięcy 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 582 tys. PLN wobec 848 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to spadek ich wartości 266 tys. PLN. Na ww. pozycję składają się przede wszystkim rozwiązywane rezerwy, refundacje Ministerstwa Zdrowia, otrzymane odszkodowania oraz odwrócone odpisy aktualizacyjne należności które w I półroczu 2013 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Za pierwsze 6 miesięcy 2013 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 155 tys. PLN wobec 426 tys. PLN poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego – oznacza to spadek ich wartości o 271 tys. PLN.

W trakcie pierwszego półrocza 2013 roku Grupa uzyskała 97 tys. PLN przychodów finansowych, podczas, gdy rok wcześniej było to 215 tys. PLN. W obu okresach przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek.

Za pierwsze 6 miesięcy 2013 roku Grupa EMC poniosła koszty finansowe w wysokości 1.655 tys. PLN podczas gdy w I półroczu 2012 roku kwota ta wyniosła 2.013 tys. PLN – mniejsze koszty finansowe świadczą o pozytywnych efektach przeprowadzonych wcześniej działań mających na celu optymalizację systemu kredytowania Grupy.

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował ukształtowanie się wyniku brutto Grupy za 6 m-cy 2013 roku w kwocie 1.780 tys. PLN wobec zysku w kwocie 2.215 tys. PLN zrealizowanego rok wcześniej.

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 r. zaprezentowana w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wzrosła w porównaniu do sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowanego na koniec 2012 roku o 1.322 tys. PLN, ze 142.246 tys. PLN do 143.568 tys. PLN.

Po stronie aktywów wzrosły przede wszystkim aktywa trwałe, w tym inwestycje długoterminowe.

Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych spowodowany wyższym (w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012) wynikiem netto.

Stan zobowiązań łącznie (długo- i krótkookresowych) wzrósł w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2012 roku o 288 tys. PLN.

Zmianie uległa natomiast struktura zobowiązań (przede wszystkim z tytułu kredytów i pożyczek).

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa nie wypełniła w niewielkim stopniu części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

a)

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2013	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	9 000	308	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	12 393	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ SA	W rachunku bieżącym	2 000	224	WIBOR 1M + 2,5 %	30-10-2013

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2013 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 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 12 miesięcy zastosowania wobec Emitenta sankcji w postaci wypowiedzenia umowy kredytu inwestycyjnego.

b)

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2013	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	894	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytu inwestycyjnego w wysokości 647 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

W trakcie I półrocza 2013 roku Grupa EMC finansowała swoją działalność przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, których głównym źródłem były rozrachunki z kontrahentami.

Działalność inwestycyjna Grupy wykazała ujemne saldo przepływów pieniężnych, przede wszystkim z uwagi na dokonane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 5.065 tys. PLN (z tego 1.200 tys. PLN stanowiła wpłata zaliczki na nabycie udziałów w Spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. w Kwidzynie), w głównej mierze związane z realizowaną strategią rozwoju polegającą na rozbudowie zaplecza medycznego.

Ujemny wynik na działalności finansowej wynika z obsługi zobowiązań kredytowych i pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku udział zobowiązań w finansowaniu działalności Grupy, mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia (liczonym jako iloraz zobowiązań ogółem i sumy aktywów ogółem) wynosił 52% przy 53% wg stanu na 31 grudnia 2012 roku.

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (liczony jako iloraz kapitałów obcych i kapitałów własnych) wynoszący 1,10 został zachowany na poziomie z 31 grudnia 2012 roku kiedy to wynosi 1,11.

3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

3.1 Zestawienie przychodów oraz zysku ze sprzedaży wg spółek

Spółka	Za sześć miesięcy			
	Przychody		Zysk ze sprzedaży	
	2013	2012	2013	2012
EMC IM SA	38 793	37 882	858	1 520
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	12 803	14 251	-378	-626
Lubmed Sp. z o.o.	5 291	4 676	648	566
Mikulicz Sp. z o.o.	9 051	8 087	860	725
EMC Health Care Limited	2 528	3 080	-106	123
EMC Silesia Sp. z o.o.	2 666	2 654	71	153
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 315	9 151	641	994
ZP Formica Sp. z o.o.	2 346	2 344	185	119
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	283	339	8	26
RAZEM	83 076	82 464	2 787	3 600
korekty konsolidacyjne	-1 842	-2 125	124	-9
Ogółem	81 234	80 339	2 911	3 591

Wygenerowane w I półroczu 2013 roku skonsolidowane przychody w kwocie 81.234 tys. PLN, stanowią ponad 1% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to sprzedaż wyniosła 80.339 tys. PLN i jest to potwierdzeniem utrzymywania się pozytywnej tendencji wzrostu przychodów w kolejnych latach.

W tym samym okresie wzrosły również koszty bezpośrednie związane z działalnością Grupy, w stopniu przewyższającym dynamikę wzrostu przychodów, co przełożyło się na osiągnięcie wyniku ze sprzedaży o 680 tys. PLN niższego niż w za pierwsze półrocze 2012 roku.

3.2 Najważniejsze wydarzenia

Pozyskanie inwestora strategicznego o czym Emitent informował w raportach bieżących od nr 41/2013 do nr 51/2013 z dnia 28 maja br.; 55/2013 z dnia 7 czerwca br.; 58/2013 z dnia 21 czerwca br.; 59/2013 z dnia 21 czerwca br.; od nr 63/2013 do nr 65/2013 z dnia 28 czerwca br.; 72/2013 z dnia 26 lipca br.; od nr 74/2013 do nr 72/2013/K z 29 lipca br.

W dniu 22 stycznia 2013r roku Emitent podpisał aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank).

Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. 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, której przedmiotem jest dofinansowanie realizacji projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego wyrobów i usług ortopedycznych w Katowicach”. O umowie Emitent informował w raporcie nr 10/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku. Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego będzie częścią planowanej przez Emitenta inwestycji polegającej na budowie 40-łóżkowego, nowego oddziału szpitalnego, części rehabilitacyjno-szkoleniowej i stworzeniu przy Szpitalu Centrum Badawczo-Rozwojowego. Całkowity koszt realizacji projektu budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego wynosi 8.499 tys. PLN. Uzyskane środki w wysokości 40%, tj. 3.400 tys. PLN przeznaczone zostaną na sfinansowanie inwestycji w zakresie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp.z o.o. w Kowarach zawarła z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę aktywującą kredyt inwestycyjny w spółce PCZ Sp. z o.o. Kowary. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 30/2013 z dnia 11 kwietnia 2013 roku.

W dniu 19 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 912,5 tys. PLN. Kredyt ten został przeznaczony na zakup nieruchomości w Kowarach, która po modernizacji będzie wykorzystywana w ramach prowadzenia Zakładu Opiekuńczo-Leczniczego. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 36/2013 z dnia 19 kwietnia 2013 roku.

W dniu 30 kwietnia 2013 roku nastąpiło umorzenie udziałów wspólnika posiadającego 7,87% udziałów w kapitale zakładowym Spółki ZP Formica Sp. z o.o. w wyniku czego EMC Instytut Medyczny posiada 100 % udziału w kapitale Spółki.

III. OŚWIADCZENIA I POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Oświadczenie Zarządu

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe EMC IM SA, jak i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej EMC IM SA i jej jednostki dominującej oraz ich wyniki finansowe. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EMC oraz EMC IM SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej i jej jednostki dominującej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

2. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Opis zasad, zgodnie z którymi zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EMC oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie półroczne EMC IM SA za I półrocze 2013 roku został zamieszczony w informacji dodatkowej do tych sprawozdań.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Ryzyko związane z uzależnieniem od największych odbiorców usług medycznych, jakimi są poszczególne wojewódzkie oddziały Narodowego Funduszu Zdrowia, jest najbardziej znaczącym ryzykiem w działalności Emitenta.

Udział przychodów uzyskiwanych przez jednostki należące do grupy kapitałowej na podstawie umów z oddziałami NFZ oraz Ministerstwem Zdrowia, wyniósł w I półroczu 2013 roku 80 %. Udział przychodów ze sprzedaży usług komercyjnych w skonsolidowanych przychodach wyniósł 15 %. W celu zwiększenia dywersyfikacji przychodów i zmniejszenia ryzyka uzależnienia od głównego odbiorcy usług, a także zredukowania negatywnego efektu obniżenia kontraktów Spółka podejmuje działania ukierunkowane na wzrost przychodów z opłat ponoszonych przez pacjentów, programy ubezpieczeniowe oraz z umów w zakresie medycyny pracy.

Ryzyko powyższe jest ograniczone w stosunku do szpitali w Ozimku, Ząbkowicach Śląskich, Kowarach, Kamieniu Pomorskim i Piasecznie, które są jedynymi szpitalami w powiecie. Ponadto umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla poszczególnych rodzajów usług medycznych (szpitalnictwo, opieka ambulatoryjna itp.), co pozwala na niwelowanie ewentualnego zagrożenia zmniejszenia wartości kontraktu na dany rodzaj usług poprzez zastąpienie go innym.

Kontrakty z NFZ nie są obciążone ryzykiem niewypłacalności kontrahenta, jednocześnie NFZ bardzo terminowo reguluje należności.

Ryzyko utraty i zależności od kluczowych pracowników

Ze względu na charakter i specyfikę działalności Grupy kapitałowej EMC istotne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej i kompletnej kadry medycznej oraz menedżerskiej, jak również doświadczonego zespołu administracyjnego. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój. Zauważalny wzrost poziomu wynagrodzeń w jednostkach publicznej służby zdrowia w ostatnim czasie, pociągający za sobą wzrost oczekiwań płacowych pozostałych pracowników oraz wciąż jeszcze utrzymujące się zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski w krajach Unii Europejskiej, powodują znaczne ryzyko wypływu pracowników z jednostek należących do Grupy, bądź ich niedobór w nowo przejmowanych jednostkach. Z tego względu wynagrodzenia pracowników medycznych

zatrudnionych w Grupie są dostosowywane do stawek obowiązujących na rynku oraz dodatkowo uzupełniane o premie związane bezpośrednio z wynikami osiąganymi przez poszczególne jednostki.

Podjęte zostały także działania wspierające szkolenia i dalszą naukę. Spółka dofinansowuje studia, szkolenia czy kursy.

Ryzyko związane z błędami medycznymi

Specyfika działalności Grupy powoduje narażenie na ryzyko popełnienia błędów medycznych i konieczności wypłaty odszkodowań na rzecz pacjentów. Emitent systematycznie prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz komitety zakażeń szpitalnych we wszystkich szpitalach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W większości placówek wdrożono system zarządzania jakością 9001:2008. Ponadto, EMC IM SA korzysta z indywidualnie skonstruowanego pakietu ubezpieczeń, którego celem jest zabezpieczenie jednostek medycznych działających w ramach Grupy przed tego typu zdarzeniami i nieprzewidywalnymi stratami. Podjęto również działania dotyczące tworzenia standardów medycznych certyfikowanych przez krajowe autorytety medyczne.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa ma zapewnione finansowanie strategicznych inwestycji (rozbudowa szpitala w Katowicach, modernizacja szpitala Bukowiec w Kowarach). Pozostałe inwestycje w majątek trwały będą realizowane w miarę posiadania wolnych środków.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Jednak występują zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wartości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok, co wpływa na możliwość prawidłowego szacowania przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach obrotowych. W odniesieniu do kontraktowania usług z NFZ ryzyko związane z sezonowością jest niewielkie i łączy się głównie z okresem urlopowym.

NFZ limituje natomiast ilość usług, które finansuje. W przypadku wykonania większej liczby świadczeń, tzw. nadwykonań (szpitale działające w trybie „ostрым” mają obowiązek przyjmowania pacjentów wymagających leczenia także ponad limity wynikające z umów) NFZ nie gwarantuje pełnej zapłaty za te usługi. Dodatkowo planowanie komplikuje fakt, iż NFZ rozlicza się z wykonanych przez jednostkę nadwykonań z reguły na koniec okresów rozliczeniowych. Koszty występują w trakcie roku, a płatność na jego zakończenie.

Dochody z usług komercyjnych, za które płaci pacjent są bardziej równomierne. Nieznaczny wpływ na ich wielkość mają jedynie okresy świąteczne - usługi płatne wykonywane są z reguły w trybie planowym.

Ryzyko związane z karami z tytułu zawartych umów z NFZ

Najważniejsze umowy zawarte przez jednostki Emitenta z NFZ posiadają istotne dla jej działalności zapisy dotyczące kar. Stanowią one, że w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, z przyczyn leżących po stronie Emitenta, dyrektor danego oddziału NFZ może nałożyć na Spółkę karę umowną. Kary umowne nakładane są w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 6 października 2005 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2008 r. nr 81 poz. 484).

Ryzyko związane z działalnością na zagranicznych rynkach usług medycznych

Od kwietnia 2007 roku Emitent prowadzi działalność poza granicami Polski poprzez spółkę zależną. Działalność ta obarczona jest podobnym ryzykiem co działalność prowadzona w Polsce.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez korzystanie z usług lokalnych firm doradczych.

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

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Zarząd EMC IM SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2013.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM SA od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport kwartalny za I kwartał 2013 roku, opublikowany w dniu 15 maja 2013 roku, nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej Spółki, w odniesieniu do akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny S.A, o których Spółka informowała w raportach bieżących.

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

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – G	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B - G	Razem głosów	% głosów
Soporto Invest B.V.	797 743	418 036	1 215 779	14,60%
	1 595 486	418 036	2 013 522	20,49%
CareUP B.V.	702 295	3 778 436	4 480 731	53,81%
	1 404 590	3 778 436	5 183 026	52,74%
TFI PZU i klienci	-	2 487 268	2 487 268	29,87%
	-	2 487 268	2 487 268	25,31%

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM SA od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, którym był raport kwartalny za I kwartał 2013 roku, opublikowany w dniu 15 maja 2013 roku nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę. O zmianach tych Emitent informował w trybie raportów bieżących nr: 39/2013 z dnia 16 maja br.; 41/2013;42/2013;43/2013;45/2013;47/2013;48/2013;49/2013;50/2013 z dnia 28 maja br.; 55/2013 z dnia 7 czerwca br.

W wyniku raportowanych wcześniej transakcji, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Emitenta oraz uprawnień do nich (opcji).

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

W I półroczu 2013 EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów

własnych Spółki.

9. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Szczegóły zawartych transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono w punkcie III.25 Sprawozdania Finansowego.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/ gwarancji	Kwota główna kredytów/ pożyczek, która została poręczona/ gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/ gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/ gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	19 202	180	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	9 000	80	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	13 448	80	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

*Oszacowanego wg zdyskontowanej stopy zwrotu. Wynagrodzenie liczone raz do roku.

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

Dla możliwości realizacji zobowiązań, kluczowe znaczenie ma wysokość umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia na świadczenie usług medycznych. Umowy z poszczególnymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zapewniają przychody na poziomie około 80 % całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Umowy podpisane na dzień sporządzania niniejszego raportu śródrocznego na 2013 rok z Narodowym Funduszem Zdrowia

Rodzaj umowy / Jednostka	EMC IM S.A.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	Formica Sp. z o.o.	Med Serwis Sp. z o.o.	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	37 002	20 560	10 734		9 219	3 646			81 161	64,3%
Szpitalny oddział ratunkowy	0								0	0,0%
Szpitalny oddział ratunkowy – pacjenci UE	0								0	0,0%
Izba przyjęć	0								0	0,0%
Izba przyjęć – pacjenci UE	0								0	0,0%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	6 673	1 373	1 067	1 974	1 887	705	1 034		14 713	11,7%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 443	130	47						2 620	2,1%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	149		549						698	0,6%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	0								0	0,0%
Rehabilitacja lecznicza	2 065	400		132	1 619				4 216	3,3%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 267								2 267	1,8%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	1 528		788	121	1 221			228	3 886	3,1%
Opieka paliatywna i hospicyjna	863		474		916				2 253	1,8%
Leczenie stomatologiczne	196			360					556	0,4%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	371	46		737				1 154	0,9%
Razem	53 186	22 834	13 705	2 587	15 599	4 351	1 034	228	113 524	89,9%
Podstawowa opieka zdrowotna *	1 373		950	5 831	1 536	444	2 609		12 743	10,1%
Ogółem umowy z NFZ	54 559	22 834	14 655	8 418	17 135	4 795	3 643	228	126 267	100,0%

* wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach na koniec grudnia ubiegłego roku oraz na podstawie przyznanych limitów na świadczenia pomocy nocnej i świątecznej..

Wartość umów podpisanych z NFZ na dzień publikacji raportu jest ogółem o 2.373 tys. PLN niższa od wartości umów na rok 2012 roku.

Największe obniżenie kontraktu z NFZ dotyczy Emitenta - na łączną kwotę 1.850 tys. PLN oraz spółki EMC Piaseczno w kwocie 1.500 tys. PLN.

Wzrost poziomu kontraktów, w stosunku do 2012 roku zanotowały natomiast spółki: Lubmed Sp. z o.o. w kwocie 512 tys. PLN, Mikulicz Sp. z o.o. w kwocie 394 tys. PLN, EMC Silesia Sp. z o.o. w kwocie 128 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca br. Grupa wykonała 3.735 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 czerwca br.). W związku z przyjętą w Grupie polityką tworzenia odpisów aktualizujących (odpisy tworzone są na nadwykonania przekraczające poziom kontraktu rocznego) na dzień 30 czerwca objęto odpisem kwotę 395 tys. PLN.

Pozostała kwota nadwykonań – w przypadku niezyskania zwiększenia kontraktu – będzie sukcesywnie utylizowana, poprzez ograniczanie poziomu świadczeń planowych z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występują największe zapotrzebowania na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

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

- Negocjacje z NFZ w sprawie zapłaty za nadwykonania.
- Rozbudowy Szpitala Geriatrycznego w Katowicach.
- Kontynuacja modernizacji budynku szpitala Bukowiec w Kowarach.
- Kontynuacja działania między-szpitalnych zespołów specjalistów, które przygotowują wspólne rekomendacje postępowania w najczęściej wykonywanych procedurach medycznych w Grupie. Wprowadzenie docelowych rekomendacji stosowanych przy rozliczaniu świadczeń szpitalnych wpłynie pozytywnie na poprawę bezpieczeństwa pacjentów, zmniejszenie ryzyka wystąpienia roszczeń z tytułu zdarzeń medycznych oraz optymalizację rozliczeń z Narodowym Funduszem Zdrowia.
- Wzrastające wydatki związane z prowadzonym procesem akwizycji nowych szpitali.

.....
Prezes Zarządu

Piotr Gerber

.....
Wiceprezes Zarządu

**Krystyna Wider -
Poloch**

.....
Członek Zarządu

**Józef Tomasz
Juros**

.....
Członek Zarządu

**Zdzisław Andrzej
Cepiel**

Wrocław, 30 sierpnia 2013 r.