

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
z działalności Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA
za okres 26.11.2004 – 30.06.2005

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku

EMC Instytut Medyczny SA powstała w listopadzie 2004 roku poprzez połączenie dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz EuroMediCare Serwis Sp. z o.o. działających na rynku usług medycznych świadczonych przez prywatne jednostki. Emitent w dniu 8 lutego 2005 roku Emitent objął udziały uprawniające do 52,2% głosów na zgromadzeniu wspólników Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, do której należy zespół trzech przychodni na terenie Lubina. W związku z powyższym, Emitent tworzy Grupę Kapitałową, która składa się z EMC Instytut Medyczny SA oraz Lubmed Sp. z o.o.

Aktualny rok obrotowy EMC Instytut Medyczny SA zgodnie z § 12 Statutu rozpoczął się z dniem rejestracji Spółki, tj. 26 listopada 2004 roku a kończy się z dniem 31 grudnia 2005 roku.

Pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przygotowywanym przez Grupę Kapitałową EMC Instytut Medyczny SA jest sprawozdanie za II kwartał 2005 roku.

Kurs obowiązujący na dzień 30 czerwca 2005 roku = 4,0401 PLN/EUR

1. Opis dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie sprawozdawczym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

W czerwcu 2005 roku EMC Instytut Medyczny SA wygrała przetarg na przejęcie szpitala powiatowego w Kamieniu Pomorskim. W dniu 29 czerwca 2005 roku zawarta została umowa dzierżawy pomiędzy EMC Instytut Medyczny SA a Samodzielnym Publicznym Szpitalem Powiatowym im. Heliodora Świącieckiego w Kamieniu Pomorskim w likwidacji. Emitent rozpoczął w nowej jednostce prace logistyczne i projektowe. W miesiącu czerwcu zakończono proces rekrutacji pracowników.

W dniu 29 czerwca 2005 roku zakończył się, z pozytywnym wynikiem, audyt systemu zarządzania jakością ISO 9001:2001 w należącym do Spółki Szpitalu Św. Rocha w Ozimku. Audyt przeprowadzała firma certyfikująca DEKRA - ITS. Szpital w Ozimku jest drugim z należących do sieci spółki szpitali (po szpitalu Specjalistycznym we Wrocławiu), w którym zaimplementowano system ISO. Obecnie do wdrożenia systemu kontroli jakości przygotowywane są kolejne jednostki należące do sieci.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano żadnych nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Spółka nie wypłacała dywidendy, nie deklarowała wypłat dywidendy w omawianym okresie.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniach od 18 do 22 lipca 2005 roku przeprowadzona została publiczna subskrypcja akcji serii C. W wyniku podwyższeni kapitału zakładowego EMC Instytut Medyczny SA pozyskała łącznie 11,4 mln złotych. Środki te zostaną przeznaczone na remont budynku szpitala w Ząbkowicach Śląskich, zakup sprzętu medycznego do szpitala w Ząbkowicach Śląskich, dokończenie modernizacji budynków trzech przychodni należących do spółki Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, zakup sprzętu medycznego do trzech przychodni należących do spółki Lubmed Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, zakup pozostałych 48% udziałów w Lubmed Sp. z o.o. remonty i modernizacja dwóch szpitali planowanych do utworzenia w roku 2005, zakup sprzętu do dwóch szpitali planowanych do utworzenia w roku 2005.

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

Zdarzenia takie nie miały miejsca w omawianym okresie.

8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych wyników na dany rok.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA podtrzymuje opublikowane w prospekcie emisyjnym prognozy wyników finansowych.

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

	liczba akcji serii A, B, C	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Gerber	3.040.076	55,27%	4.180.105 (59,71%)
Jarosław Leszczyszyn	720.018	13,09%	990.025 (14,14%)
Generali OFE	380.000	6,91%	380.000 (5,43 %)
PZU Życie S.A.	360.000	6,55%	360.000 (5,14%)

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji EMC Instytut Medyczny SA. Spółka otrzymała informację, iż w wyniku nabycia akcji serii C w ofercie publicznej posiadaczami pakietów akcji uprawniających do ponad 5% został Generali Otwarty Fundusz Emerytalny oraz PZU Życie SA.

11. Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w posiadaniu akcji EMC Instytut Medyczny S.A. Nie zostały także ustanowione żadne opcje do akcji EMC Instytut Medyczny SA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

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

Na dzień 30.06.2005 emitent uszczelniał w 1 postępowaniu sądowym dochodząc od NFZ Oddział we Wrocławiu kwoty 116.833,88 zł.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000,- euro.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, życzki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

Emitent nie udzielał żadnych poręczeń ani gwarancji.

15. 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 dla emitenta.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

- ✓ wzrost wymagań pacjentów co do jakości usług medycznych,
- ✓ zmiany w systemie służby zdrowia w Polsce w kierunku równego dostępu podmiotów do środków gromadzonych przez NFZ w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego,
- ✓ wartość rynku usług medycznych,
- ✓ dobre rozpoznanie rynku lokalnego i szybkie dostosowywanie się do jego wymogów,
- ✓ przewagi konkurencyjne uzyskiwane dzięki własnemu modelowi budowy sieci szpitali,
- ✓ wzrost wiarygodności Spółki dzięki wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu publicznego i giełdowego,
- ✓ wygrany przetarg na przejęcie Szpitala w Kamieniu Pomorskim,
- ✓ wygrane postępowanie sądowe (na dzień sporządzenia sprawozdania wyrok jest prawomocny i otrzymano zasądzone sumy) o zwrot 116.833,88 PLN z NFZ Oddział we Wrocławiu. W związku z powyższym rozwiązano i tworzoną rezerwę na należności,
- ✓ dnia 28 września 2005 roku Spółka EMC Instytut Medyczny nabyła pozostałe 47,50 % akcji Lubmed sp. z o. o. stając się tym samym właścicielem 99,70% udziałów w spółce,
- ✓ w miesiącu 09.15.2005 roku Spółka rozpoczęła działalność w następnym oddziale zamiejscowym w Szpitalu Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim. Szpital przejął działalność po zlikwidowanym SP ZOZ im. Heliodora Święcickiego. Z tytułu przejęcia w/w szpitala uzyskano cesję kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia na okres od 16.09.2005 do 31.12.2005 w wysokości 2.067 tys. PLN,
- ✓ w dniu 19 września 2005 roku podpisano umowę z Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich

KOGENERACJA S.A. na dzierżwę budynku przychodni oraz świadczenie usług z zakresu podstawowej i specjalistycznej opieki zdrowotnej oraz z zakresu badań medycyny pracy dla pracowników elektrociepłowni. Umowa obowiązuje od 01.01.2006 roku.