



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za rok obrotowy

zakończony 31 grudnia 2015

Wrocław, 04 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

I.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1.	INFORMACJE OGÓLNE	5
2.	UZGODNIENIE PRZEJŚCIA NA MIĘDZYNARODOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI	5
3.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8
4.	OKRESY ZA KTÓRE PREZENTOWANE SĄ SPRAWOZDANIA	9
5.	SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI	9
6.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	10
7.	WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE	10
8.	POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	10
9.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	11
10.	DOKONANE OSĄDY I IDENTYFIKACJA RYZYK	12
11.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	13
11.1.	Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
11.2.	Wartości niematerialne i prawne	14
11.3.	Wartość firmy	14
11.4.	Środki trwałe	15
11.5.	Środki trwałe w budowie	15
11.6.	Inwestycje w nieruchomości	16
11.7.	Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe	16
11.8.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	16
11.9.	Aktywa finansowe	16
11.10.	Leasing	18
11.11.	Zapasy	18
11.12.	Należności krótko- i długoterminowe	18
11.13.	Transakcje w walucie obcej	19
11.14.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
11.15.	Rozliczenia międzyokresowe	19
11.16.	Kapitał podstawowy	19
11.17.	Rezerwy	19
11.18.	Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	20
11.19.	Ujemna wartość firmy	20
11.20.	Koszty finansowania zewnętrznego	20
11.21.	Odroczony podatek dochodowy	20
11.22.	Uznawanie przychodów	21
11.23.	Dotacje i subwencje	22
11.24.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	22
11.25.	Łączenie się spółek	22
12.	WYBRANE DANE FINANSOWE	23
II.	BILANS	24
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	28
IV.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	30
V.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
VI.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	34
1.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	34
2.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	34
3.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	34

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY	34
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	35
6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
7. ZAPASY	38
8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	39
8.1 Wiekowanie należności	39
8.2 Struktura walutowa należności	39
9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	40
10. INWESTYCJE	40
10.1 Inwestycje długoterminowe	40
10.2 Inwestycje krótkoterminowe	42
11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	43
12. KAPITAŁY	44
13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	45
14. ZYSK (STRATA) NETTO	49
14.1 Podział zysku / pokrycie straty	49
14.2 Wyliczenie zysku (straty) na akcję	49
15. REZERWY	49
16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA	51
17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	51
18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	52
19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	52
20. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	53
21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORECZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	53
22. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	53
23. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	54
24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	54
25. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO	54
26. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	55
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	55
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	55
29. PRZYCHODY FINANSOWE	56
30. KOSZTY FINANSOWE	56
31. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	57
32. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE	57
33. PODATEK DOCHODOWY	57
34. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
35. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
36. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	61
37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	61
38. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH	61

39. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH	62
40. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	63
41. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	63
42. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU	65
43. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
44. INSTRUMENTY FINANSOWE	66

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

Wrocław, 04 marca 2016 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

EMC Instytut Medyczny SA (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. Spółce nadano numer Regon 933040945.

W dniu 19 lipca 2005 roku Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną notowaną w sektorze usług innych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych (chyba, że wskazano inaczej).

Dane finansowe za rok obrotowy i dane zawarte w rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunku przepływów pieniężnych obejmują okresy o jednakowej długości.

2. UZGODNIENIE PRZEJŚCIA NA MIĘDZYNARODOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. Grupa Kapitałowa, w której Spółka jest jednostką dominującą sporządziła swoje pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku. Grupa wybrała 1 stycznia 2004 roku jako dzień przejścia na MSSF. Spółka nie sporządzała i nie sporządza sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF.

Gdyby sprawozdanie finansowe było sporządzane zgodnie z MSR/MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania a MSR/MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01.01.2004 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

- 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.

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Wprowadzenie

Pozycja	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Korekta na 31.12.2015			
1. Wartość firmy	2 067	0	-2 067
Korekta na 31.12.2014			
1. Wartość firmy	2 298	0	-2 298

- Odwrócenie kosztów różnic kursowych skapitalizowanych w wartości środków trwałych w budowie, które zgodnie z MSR 23 są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy.

Pozycja	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Korekta na 31.12.2015			
1. Nieruchomości	33 964	33 603	-361
Korekta na 31.12.2014			
1. Nieruchomości	31 714	31 344	-370

- Kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy.

Pozycja	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Korekta na 31.12.2015			
1. Nieruchomości	33 964	34 644	680
2. Środki trwałe w budowie	3 925	4 022	97
3. Budynki	32 281	32 604	323
Korekta na 31.12.2014			
1. Nieruchomości	31 714	32 404	690
2. Środki trwałe w budowie	3 392	3 495	103
3. Budynki	33 266	33 596	330

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

- Wycena zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. wg zamortyzowanego kosztu na dzień nabycia

Pozycja	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Korekta na 31.12.2015			
1. Inne zobowiązania wycenione na BO	7 319	6 953	-366
2. Inne zobowiązania wycenione na dzień 31 grudnia 2015	7 169	6 908	-261
3. Zmiana wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2015	-150	-45	105
Korekta na 31.12.2014			
1. Inne zobowiązania wycenione na BO	7 464	6 994	-470
2. Inne zobowiązania wycenione na dzień 31 grudnia 2014	7 319	6 953	-366
3. Zmiana wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2014	-145	-41	104

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk/strata netto PSR	-4 508	-2 908
Korekta amortyzacji wartości firmy	231	232
Korekta z tytułu braku kapitalizacji kosztów finansowania ogólnego		58
Korekta amortyzacji związanej z kapitalizacją odsetek	-23	-17
Korekta amortyzacji związanej z kapitalizacją odsetek	9	
Rozwinięcie dyskonta wyceny zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. wg zamortyzowanego kosztu	-105	-104
Zyski /straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-60	47
Zysk/strata netto MSR/MSSF	-4 456	-2 692

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał PSR	154 568	139 186
Korekta wartości firmy	-2 067	-2 298
Korekta z tytułu kapitalizacji różnic kursowych	-361	-370
Korekta z tytułu braku kapitalizacji kosztów finansowania ogólnego	1 100	1 123
Wycena zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce „Zdrowie” wg zamortyzowanego kosztu	-217	-112
Zyski /straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń ujęte w wyniku netto	37	97
Zyski /straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń ujęte w innych całkowitych dochodach	-157	-97
Kapitał MSR/MSSF	152 903	137 529

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg PSR i MSR/MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki. Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Identyfikacja różnic i ich wycena wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wykazane wielkości. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Spółki, rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Niniejsza nota identyfikująca główne obszary różnic pomiędzy polskimi standardami rachunkowości a MSSF została sporządzona w oparciu o MSSF, które obowiązują na dzień 31 grudnia 2015 roku i przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF, będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia niniejszej noty. Założenie dotyczące daty, na którą ustalone by były wartości aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF, wynika z możliwości skorzystania przez Zarząd ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 24 MSSF 1, zgodnie z którym Spółka może przyjąć wartości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF jednostki dominującej na podstawie daty przejścia na stosowanie MSSF jednostki dominującej, czyli 1 stycznia 2004 roku. Jednakże Zarząd Spółki może w każdej sytuacji zmienić tę decyzję i może przyjąć swoją własną datę przejścia na stosowanie MSSF. Zgodnie z MSSF, tylko kompletne sprawozdanie finansowe, zawierające bilans, sprawozdanie z całkowitych dochodów i/lub rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównywalnymi i notami objaśniającymi może przedstawiać w sposób rzetelny sytuację finansową, wyniki działalności i przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółka za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazała stratę netto w kwocie 4.508 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe, rezerwy krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne na koniec 2015 przekroczyły aktywa obrotowe o 2.565 tys. PLN

Teoretycznym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

W umowach kredytowych zawartych przez Spółkę z Bankami BGŻ BNP Paribas SA, DnB Bank Polska SA, Bank Zachodni WBK SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nieznacznie przekroczyła zapisaną w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA graniczną wartość wskaźnika finansowego, w związku z czym zobowiązanie długoterminowe w kwocie 10.955 tys. PLN wynikające z umów kredytów inwestycyjnych zostało zaprezentowane w części krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notcie nr 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Sporządzone przez Zarząd Spółki plany finansowe na 2016 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2016 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Spółkę wyników finansowych w okresie następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 2015 roku

4. OKRESY ZA KTÓRE PREZENTOWANE SĄ SPRAWOZDANIA

Sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe są prezentowane za okresy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 04 marca 2016 roku.

5. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

W trakcie 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

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

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawiał się w sposób następujący:

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| • Agnieszka Szpara | Prezes Zarządu |
| • Tomasz Suchowierski | Członek Zarządu |
| • Bożena Gołębiowska | Członek Zarządu |
| • Ireneusz Pikulicki | Członek Zarządu |

W trakcie 2015 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 15 stycznia 2015 roku podczas posiedzenia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany składu Rady Nadzorczej. Z funkcji członka Rady Nadzorczej odwołano Pana Eduarda Matáka. Jednocześnie w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Mateusza Słabosza, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 3/2015 w tym samym dniu.

W dniu 1 grudnia 2015 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Artura Smolarka rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 16 grudnia 2015, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 84/2015.

W dniu 17 grudnia 2015 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej EMC Instytut Medyczny SA powołano Pana Grzegorza Stępińskiego, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 92/2015.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- | | |
|----------------------------|------------------------------------|
| • Vaclav Jirků | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Waldemar Krzysztof Kmieć | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Mateusz Słabosz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Stępiński | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jędrzej Litwiniuk | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 2 lutego 2016 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Waldemara Krzysztofa Kmiećnika rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2016.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|----------------------|--------------------------------|
| • Vaclav Jirků | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Mateusz Słabosz | Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Stępiński | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jędrzej Litwiniuk | Członek Rady Nadzorczej |

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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 Spółki oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne 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 Spółki, jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7. WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

8. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

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

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

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami). Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

Efekt połączenia spółek

Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne. Spółka ZP Formica Sp. z o.o. na dzień połączenia, tj. 16 lipca 2014 roku, posiadała środki pieniężne w wysokości 514 tys. PLN.

Na dzień połączenia spółek EMC Instytut Medyczny SA oraz ZP Formica Sp. z o.o., czyli 16 lipca 2014 roku, kapitał własny spółki przejmowanej wynosił 1.073 tys. PLN, a wartość udziałów spółki przejmowanej w księgach spółki przejmującej wynosiła 3.980 tys. PLN. Wynikiem rozliczenia połączenia spółek jest zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 2.907 tys. PLN, co zostało zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

9. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Emitent jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe .

Jednostkami zależnymi na dzień 31 grudnia 2015 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	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.**	Piaseczno	listopad 2010	10.600	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

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

** W dniu 22 września 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia

Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. została podjęta w dniu 13 sierpnia 2015 roku. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA.

W zaprezentowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie pozycje opisane jako dotyczące jednostek powiązanych oznaczają jednostki zależne.

Przedmiotem działalności Grupy jest prowadzenie działalności gospodarczej m.in. w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego, prac badawczo - rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

Wszystkie spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

10. DOKONANE OSĄDY I IDENTYFIKACJA RYZYK

- Profesjonalny osąd

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Zarządów.

Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

- Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych

Zarząd Spółki szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia kontraktów. W rachunku wyników odpisy na nadwykonania ujmowane są jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.

- Ocena umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

- 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

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów trwałych, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. 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.

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

– Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne

Szacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i podobne przeprowadzane jest zgodnie z metodologią aktuarialną. Ustalenie kwot tych rezerw oparte jest na założeniach, zarówno co do warunków makroekonomicznych, jak i założeniach dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

11. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

11.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Informacje zawarte w sprawozdaniu obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”) określonymi:

- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku nr 330 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 roku Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 300),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 133).

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. Odpowiednie pozycje w bilansie zamknięcia aktywów i pasywów są ujęte w tej samej wysokości w bilansie otwarcia następnego roku obrotowego. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym Spółki ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, na zasadzie memoriału. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego

miesiąca zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Wszystkie kwoty przedstawione w sprawozdaniach finansowych i innych danych finansowych w niniejszym sprawozdaniu są wykazane w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

11.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

11.3. Wartość firmy

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. Wartość firmy powstała jako różnica pomiędzy wartością godziwą łączących się spółek, a wartością godziwą aktywów netto łączących się spółek.

Od wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie 20 lat.

Zarząd podjął decyzję o wykorzystaniu ustawowej możliwości wydłużenia okresu amortyzacji wartości firmy ze względu na fakt, iż głównymi jej składnikami są przejęte kontrakty, zorganizowane zasoby ludzkie, procedury i standardy medyczne, rozpoznawalna na rynku marka, z których korzyści będą się przekładały na działalność nowopowstałej spółki w okresie dłuższym niż 5 lat.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do kosztów działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

11.4. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

W przypadku nieodpłatnego nabycia środków trwałych w drodze darowizny lub dotacji, wartość godziwa danego aktywa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów odpowiadających odpisom amortyzacyjnym danego składnika aktywów, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- budowle i budynki 2,5%
- urządzenia techniczne i maszyny 4,0%-30,0%
- środki transportu 20%
- inne środki trwałe 20%-40%

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tysiąca złotych i okresie użytkowania poniżej 1 roku odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

11.5. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

11.6. Inwestycje w nieruchomości

Do inwestycji w nieruchomości zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Również środki trwałe w budowie przeznaczone na nieruchomości zalicza się do inwestycji w nieruchomości.

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w nieruchomości są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- budowlę i budynki 2,5%

11.7. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o potencjalną trwałą utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 11.9 oraz inwestycji w nieruchomości) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku nabycia udziałów/akcji w zamian za aport rzeczowych aktywów trwałych bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wycena nabywanych udziałów/akcji następuje w wartości godziwej aportu, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową aportu odnoszona jest na wynik finansowy.

11.8. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

11.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria		Sposób wyceny
1.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

11.10. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

11.11. 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” |

Ceną 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.

11.12. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego. Odpisy aktualizacyjne wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Nie dotyczy odpisów na należności z tytułu nadwykonań, które ujmowane są jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

11.13. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
EUR	4,2615 PLN	4,2623 PLN

11.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

11.15. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

11.16. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

11.17. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych. Wpłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty

rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce.

Spółka tworzy również rezerwy na niewykorzystane urlopy, które prezentuje w części krótkoterminowej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w wyniku finansowym.

11.18. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

11.19. Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako ujemna wartość firmy". W przypadku, gdy dotyczy ona zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

11.20. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

11.21. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

11.22. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

11.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

11.22.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi 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 ujmowana jest w przychodach po stawkach definiowanych katalogiem produktów NFZ po pomniejszeniu o wielkość nadwykonań, które zgodnie z osądem Zarządu mogą nie zostać opłacone przez NFZ.

11.22.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

11.22.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników Spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

11.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.23. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

11.24. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Zgodnie z uzgodnieniami z Przedstawicielami Załogi Spółka nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

11.25. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez dotychczasowych udziałowców, dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia udziałów polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

12. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 646	78 842	19 749	18 820
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 530	-2 551	-844	-609
3	Zysk (strata) brutto	-5 938	-3 951	-1 419	-943
4	Zysk (strata) netto	-4 508	-2 908	-1 077	-694
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 529	6 487	604	1 548
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 151	-38 582	-7 444	-9 210
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 704	-10 886	4 470	-2 599
8	Przepływy pieniężne netto razem	-9 918	-42 981	-2 370	-10 260
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 629 893	11 291 178	12 629 893	11 291 178
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,3569	-0,2575	-0,0853	-0,0615
11	EBITDA (zysk/strata operacyjna + amortyzacja)	1 998	2 987	477	713

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	212 680	195 308	49 907	45 822
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 112	56 122	13 637	13 167
14	Zobowiązania długoterminowe	25 022	29 431	5 872	6 905
15	Zobowiązania krótkoterminowe	29 959	24 038	7 030	5 640
16	Kapitał własny	154 568	139 186	36 271	32 655
17	Kapitał zakładowy	53 141	48 078	12 470	11 280
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	12,24	12,33	2,87	2,89

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym w stosunku do EUR, ustalane przez NBP:

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2015 roku 1 EUR = 4,1848 PLN

Kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2014 roku 1 EUR = 4,2623 PLN

Średni kurs obowiązujący w okresie 2014 roku 1 EUR = 4,1893 PLN

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

I. BILANS**Aktywa**

Pozycja	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A. Aktywa trwałe		183 832	167 545
I. Wartości niematerialne i prawne	5	2 903	2 801
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy		2 067	2 298
3. Inne wartości niematerialne i prawne		836	503
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6	46 006	46 288
1. Środki trwałe		42 081	42 834
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 827
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		32 281	33 266
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 858	2 019
d) środki transportu		213	312
e) inne środki trwałe		5 886	5 410
2. Środki trwałe w budowie		3 925	3 392
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			62
III. Należności długoterminowe		0	0
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	10	134 135	117 756
1. Nieruchomości		33 964	31 714
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		100 171	85 612
a) w jednostkach powiązanych		100 171	85 612
- udziały lub akcje	42	76 790	76 981
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	41	23 381	8 631
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Zaliczki na majątek finansowy			430
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,33	788	700
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		788	700
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe		28 848	27 763
I. Zapasy	7	900	882
1. Materiały		710	712
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Bilans

Pozycja	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
4. Towary		190	170
5. Zaliczki na dostawy			
II. Należności krótkoterminowe	8,9	10 169	8 343
1. Należności od jednostek powiązanych		2 588	284
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 588	284
- do 12 miesięcy		2 588	284
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek		7 581	8 059
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 954	6 471
- do 12 miesięcy		6 954	6 471
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		499	1 572
c) inne		128	16
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe		17 556	18 364
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		17 556	18 364
a) w jednostkach powiązanych	10	10 098	6 043
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	41	10 098	6 043
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	10	5 060	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		5 060	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34	2 398	12 321
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 389	2 372
- inne środki pieniężne		9	9 949
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	223	174
Aktywa razem		212 680	195 308

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

Wrocław, 04 marca 2016 roku

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Pasywa

Pozycja	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		154 568	139 186
I. Kapitał podstawowy	12	53 141	48 078
I.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy			
I.2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
I.3. Kapitał (fundusz) zapasowy		105 935	94 016
I.4.. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
I.5. Środki z emisji akcji			
I.6. Kapitał umorzeniowy			
I..7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
I.8. Zysk (strata) netto	14	-4 508	-2 908
B. Udziały mniejszości			
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		58 112	56 122
I. Rezerwy na zobowiązania		3 025	2 504
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	1 261	1 157
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	1 404	1 346
- długoterminowa		344	410
- krótkoterminowa		1 060	936
3. Pozostałe rezerwy	15	360	1
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		360	1
II. Zobowiązania długoterminowe	13,16	25 022	29 431
1. Wobec jednostek powiązanych	41		
2. Wobec pozostałych jednostek		25 022	29 431
a) kredyty i pożyczki		15 978	13 905
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13		6 895
c) inne zobowiązania finansowe		2 023	1 462
d) inne		7 021	7 169
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17	29 959	24 038
1. Wobec jednostek powiązanych		999	968
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		11	25
- do 12 miesięcy		11	25
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	13,17,41	988	943
2. Wobec pozostałych jednostek		28 960	23 070
a) kredyty i pożyczki	13	18 736	11 485
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13		167
c) inne zobowiązania finansowe		1 368	1 064
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 045	6 987
- do 12 miesięcy		5 045	6 987
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Bilans

Pozycja	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 015	1 842
h) z tytułu wynagrodzeń		1 638	1 363
i) inne		158	162
3. Fundusze specjalne	18		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	106	149
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		106	149
- długoterminowe		72	106
- krótkoterminowe		34	43
Pasywa razem		212 680	195 308

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Pozycje	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23	82 646	78 842
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		80 295	76 848
od jednostek powiązanych		2 563	2 542
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 351	1 994
B. Koszty działalności operacyjnej		87 536	81 863
I. Amortyzacja		5 528	5 538
II. Zużycie materiałów i energii		11 316	10 855
III. Usługi obce		33 555	28 978
IV. Podatki i opłaty		612	1 706
V. Wynagrodzenia		28 843	27 660
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 847	4 562
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		953	1 033
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 882	1 531
C. Zysk / strata na sprzedaży (A-B)		-4 890	-3 021
D. Pozostałe przychody operacyjne	27	1 945	682
I. Zysk ze zbycia środków trwałych		19	94
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		1 926	588
E. Pozostałe koszty operacyjne	28	585	212
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		21	7
III. Inne koszty operacyjne		564	205
F. Zysk / strata z działalności operacyjnej (C+D-E)		-3 530	-2 551
G. Przychody finansowe	29	1 228	2 062
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			755
- od jednostek powiązanych			755
II. Odsetki, w tym:		1 176	1 291
- od jednostek powiązanych	41	959	557
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne		52	16
H. Koszty finansowe	30	3 636	3 462
I. Odsetki, w tym:		1 580	1 925
- dla jednostek powiązanych	41	45	3
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji		1 414	991
IV. Inne		642	546
I. Zysk / strata brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)		-5 938	-3 951
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych / (J.I – J.II)			
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Rachunek zysków i strat

Pozycje	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
K. Zysk / strata brutto (I+/- J)		-5 938	-3 951
L. Podatek dochodowy	33	-1 430	-1 043
I Podatek dochodowy wg deklaracji		-1 446	-937
II Podatek dochodowy odroczony		16	-106
N. Zysk (strata) netto ogółem		-4 508	-2 908

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

III. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

POZYCJE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-4 508	-2 908
II. Korekty razem	7 037	9 395
1. Amortyzacja	5 528	5 538
2. Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	5	-2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	616	649
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 408	920
5. Zmiana stanu rezerw	521	107
6. Zmiana stanu zapasów	-18	128
7. Zmiana stanu należności	-1 826	1 480
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	340	161
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-180	-46
10. Inne korekty	643	460
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 529	6 487
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 787	2 414
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	94
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 767	2 320
a) w jednostkach powiązanych	1 686	2 320
b) w pozostałych jednostkach	10 081	
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach		
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki	81	
inne wpływy z aktywów finansowych – lokaty powyżej 3 m-cy	10 000	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	42 938	40 996
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 273	1 512
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3 042	4 868
3. Na aktywa finansowe, w tym:	20 542	34 616
a) w jednostkach powiązanych	20 542	34 616
nabycie aktywów finansowych	520	25 612
udzielone pożyczki długoterminowe	20 022	9 004
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki z aktywów finansowych – lokaty powyżej 3 m-cy	15 081	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 151	-38 582
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	35 525	966

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	19 890	
2. Kredyty i pożyczki	15 635	966
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
5. Odsetki		
II. Wydatki	16 821	11 852
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 311	7 929
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 000	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	76	78
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 281	1 588
8. Odsetki	1 801	1 941
9. Inne wydatki finansowe	352	316
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 704	-10 886
D. Przepływy pieniężne netto razem	-9 918	-42 981
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-9 923	-42 979
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	5	-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 321	55 300
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 398	12 319

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

Wrocław, 04 marca 2016 roku

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.12.2015	31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	139 186	146 082
	– korekty błędów podstawowych		
1a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	139 186	146 082
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	48 078	33 436
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	5 063	14 769
	– emisji akcji	5 063	14 769
b)	zmniejszenie (z tytułu)		127
	– eliminacja kapitału spółki przejmowanej		127
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	53 141	48 078
2.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu		
2.1.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	94 016	41 494
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	14 827	56 375
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14 827	56 113
	– z podziału zysku (ustawowo)		
	– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		262
	– z aktualizacji wartości firmy		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 908	3 853
	- wykup udziałów własnych		
	- eliminacja kapitału spółki przejmowanej		946
	– pokrycia straty	2 908	
	– rozliczenia połączenia ze spółką zależną		2 907
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	105 935	94 016
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	– korekty błędów podstawowych		
5a	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu		70 890
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a)	zwiększenie z tytułu emisji serii I	19 890	
b)	zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii I	19 890	
c)	zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii H		70 890
6.2.	Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu		0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		262
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		262

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2015	31.12.2014
– korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		262
a) zwiększenie (z tytułu)		
– podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		262
– podziału zysku z lat ubiegłych		262
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 908	
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 908	
a) zwiększenie (z tytułu)		
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 908	
– pokrycie z kapitału zapasowego	2 908	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Udziały mniejszości		
8.1. Udziały mniejszości na początek okresu		
1.1. Zmiany udziałów mniejszości		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Udziały mniejszości na koniec okresu		
9. Wynik netto	-4 508	-2 908
a) zysk netto		
b) strata netto	-4 508	-2 908
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	154 568	139 186
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	154 568	139 186

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 04 marca 2016 roku

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 nie ujęto żadnych informacji o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 19 kwietnia 2013 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku.

W dniu 17 lutego 2016 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2016 roku.

W dniu 2 lutego 2016 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął informację o złożeniu przez Pana Waldemara Krzysztofa Kmiecika rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2016.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 4 marca 2016 roku, nie wystąpiły inne zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, poza przedstawionymi powyżej.

3. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE

Spółka w 2015 roku nie dokonała korekt błędów.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Dla zapewnienia porównywalności danych, dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy określono w taki sposób, jakby połączenie spółek EMC Instytut Medyczny SA oraz ZP Formica Sp. z o.o. miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec okresów porównawczych zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne i prawne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 635	1 487	1 422	6 122
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		452	474	452
a)	Nabycia		452	436	452
b)	Inne			38	
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 635	1 939	1 896	6 574
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 337	984	920	3 321
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	231	119	153	350
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenia	231	119	153	350
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 568	1 103	1 073	3 671
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 i prawnych na koniec okresu	2 067	836	823	2 903

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne i prawne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
I	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 635	1 024	959	5 659
1.	Zwiększenia w tym z tytułu:		463	463	463
a)	Nabycia		463	463	463
2.	Zmniejszenia				
II.	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 635	1 487	1 422	6 122
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 105	915	851	3 020
1.	Amortyzacja za okres w tym z tytułu:	232	69	69	301
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenia	232	69	69	301
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 337	984	920	3 321

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poz.	Wyszczególnienie	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i inne		Wartości niematerialne i prawne razem
			ogółem	w tym programy komputerowe	
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 i prawnych na koniec okresu	2 298	503	502	2 801

Wyszczególnienie	stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartość firmy z połączenia spółek w 2004 roku - brutto	4 635	4 635
Razem	4 635	4 635
Odpisy z tytułu umorzenia - narastająco	2 568	2 337
Razem wartość firmy - netto	2 067	2 298

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Poz.	Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo 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 środków trwałych na początek okresu	1 827	42 243	5 941	1 043	21 944	3 392	62	76 452
1.	Zwiększenia z tytułu	16	377	402	0	2 850	972	20	4 637
a)	Nabycia	16	0	385	0	2 790	910	20	4 121
b)	Transfery		377	17		60	62		516
2.	Zmniejszenia z tytułu	0	0	52	376	843	439	82	1 792
a)	Sprzedaży i likwidacji			51	376	842			1 269
b)	Transfery						434	82	516
c)	Inne			1		1	5		7
II.	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 843	42 620	6 291	667	23 951	3 925	0	79 297
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 977	3 922	731	16 534	0	0	30 164
1.	Amortyzacja za okres z tytułu	0	1 362	511	-277	1 531	0	0	3 127

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poz.	Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo 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
a)	Umorzenie bieżące – zwiększenie	0	1 362	562	99	2 363			4 386
b)	Umorzenie - zmniejszenie			51	376	832			1 259
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)	0	10 339	4 433	454	18 065	0	0	33 291
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 środków trwałych na koniec okresu	1 843	32 281	1 858	213	5 886	3 925	0	46 006

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Poz.	Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo 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 środków trwałych na początek okresu	1 827	42 213	5 829	1 359	20 591	3 419	49	75 287
1.	Zwiększenia z tytułu		30	519	226	2 304	1 300	70	4 449
a)	Nabycia		6	467	217	2 304	1 299	70	4 363
b)	Transfery		24	48	9				81
c)	Inne			4			1		5
2.	Zmniejszenia z tytułu			407	542	951	1 327	57	3 284
a)	Sprzedaży i likwidacji			407	542	951	1 300		3 200
b)	Transfery						24	57	81
c)	Inne						3		3
II.	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 827	42 243	5 941	1 043	21 944	3 392	62	76 452
III.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początku okresu		7 604	3 731	1 132	15 090			27 557
1.	Amortyzacja za okres z tytułu		1 373	191	-401	1 444			2 607
a)	Umorzenie bieżące – zwiększenie		1 374	589	138	2 383			4 484

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poz.	Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo 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
b)	Umorzenie - zmniejszenie			398	539	941			1 878
c)	Korekty		-1			2			1
IV.	Skumulowana amortyzacja (umorzenie na koniec okresu)		8 977	3 922	731	16 534			30 164
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 środków trwałych na koniec okresu	1 827	33 266	2 019	312	5 410	3 392	62	46 288

Wartość gruntów posiadanych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2.183 tys. PLN, z czego grunty o wartości 340 tys. PLN ujmowane są jako długoterminowe inwestycje w nieruchomości i wykorzystywane przez podmioty powiązane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość gruntów wynosiła 2.167 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki trwałe o wartości netto 4.270 tys. PLN były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 3.849 tys. PLN).

Koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujęte w koszcie ich wytworzenia (cenie nabycia) w bieżącym roku obrotowym wyniosły 27 tys. PLN (w 2014 roku odpowiednio 83 tys. PLN).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 oraz na 31 grudnia 2014 roku spółka użytkowała środki trwałe na podstawie umów najmu i dzierżawy.

Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne poniesione w bieżącym roku obrotowym wyniosły 7.615 tys. PLN (w 2014 roku odpowiednio 9.729 tys. PLN) i nie obejmowały nakładów dokonanych w związku z ochroną środowiska.

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2016 rok wynoszą 5.358 tys. PLN

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

7. ZAPASY

Poz.	Zapasy	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Materiały	710	712
2.	Towary	190	170
	Razem	900	882

8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Poz.	Należności krótkoterminowe	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Należności od jednostek powiązanych, w tym:	2 588	284
	z tytułu dostaw i usług	2 588	284
2.	Należności od pozostałych jednostek	7 581	8 059
	z tytułu dostaw i usług	6 954	6 471
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, w tym:	499	1 572
	- z tytułu VAT	343	357
	- z tytułu CIT	155	1 215*
	Inne	128	16
Razem		10 169	8 343

* Kwota należności z tytułu CIT wynika ze złożonej korekty deklaracji CIT oraz wniosku o stwierdzenie nadpłaty.

8.1 Wiekowanie należności

Poz.	Należności z tytułu dostaw i usług wg okresu spłat	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
I.	terminowe	7 098	6 879
II.	przeterminowane; w tym:	3 818	1 156
1.	do 1 miesiąca	353	237
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	558	69
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	801	11
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	905	19
5.	powyżej 1 roku	1 201	820
III.	Należności z tyt. dostaw i usług brutto razem	10 916	8 035
IV.	Odpisy aktualizujące wartość należności	1 374	1 280
V.	Należności z tyt. dostaw i usług netto razem	9 542	6 755

8.2 Struktura walutowa należności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wszystkie należności spółki wyrażone były w walucie polskiej.
 Na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie należności spółki wyrażone były w walucie polskiej.

9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015**

Poz.	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	71	1 209		1 280
1.	zwiększenia z tytułu	21	221		242
a)	utworzenie	21	221		242
b)	Inne				
2.	zmniejszenia z tytułu		148		148
a)	wykorzystanie		72		72
b)	rozwiązanie odpisu		76		76
d)	inne				
II.	Wartość odpisu na koniec okresu	92	1 282		1 374

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

Poz.	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	z tytułu dostaw i usług	z tytułu nadwykonań	inne	Razem
I.	wartość odpisu na początek okresu	75	692	3	770
1.	zwiększenia z tytułu	7	534		541
a)	utworzenie	7	534		541
b)	Inne				
2.	zmniejszenia z tytułu	11	17	3	31
a)	wykorzystanie	10		3	13
b)	rozwiązanie odpisu	1	17		18
d)	inne				
II.	Wartość odpisu na koniec okresu	71	1 209	0	1 280

10. INWESTYCJE**10.1 Inwestycje długoterminowe**

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w cenie nabycia.

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości długoterminowych aktywów finansowych, jeśli istnieją ku temu przesłanki. Ma to na celu aktualizację do realnej wysokości wartości bilansowej aktywów finansowych. Wymaga to porównania wartości bilansowej składnika aktywów z bieżącymi korzyściami ekonomicznymi, jakie przyniesie on w przyszłości.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Udziały i zaliczki na udziały w jednostkach zależnych	Udzielone pożyczki	Razem
I.	Wartość brutto na początek okresu	34 277	77 411	8 631	120 319
1.	Zwiększenia z tytułu	3 042	800	20 302	24 144
a)	Nabycia	3 042	800		3 842
b)	Udzielone pożyczki			19 852	19 852
c)	Reklasyfikacja			450	450
2.	Zmniejszenia z tytułu		1 421	5 552	6 973
a)	Aktualizacja wartości		990*		990
b)	Splata pożyczki			550	550
c)	Reklasyfikacja			5 002	5 002
d)	Inne		431		431
II.	Wartość brutto na koniec okresu	37 319	76 790	23 381	137 490
III.	Umorzenie na początku okresu	2 563			2 563
1.	Amortyzacja za okres z tytułu	792			792
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	792			792
IV.	Umorzenie na koniec okresu	3 355			3 355
VII.	Wartość netto na koniec okresu	33 964	76 790	23 381	134 135

*W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów dla spółki EMC Health Care Ltd na pozostałe 50 % wartości posiadanych udziałów, co stanowi kwotę 990 tys. PLN.

Nie stwierdzono potrzeby dokonania innych odpisów na długoterminowe aktywa finansowe. Zgodnie z szacunkiem Zarządu aktualna wartość netto udziałów odzwierciedla wartość odzyskiwalną.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Poz.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Udziały i zaliczki na udziały w jednostkach zależnych	Udzielone pożyczki	Razem
I.	Wartość brutto na początek okresu	29 374	52 935	2 817	85 126
1.	Zwiększenia z tytułu	4 903	25 466	7 364	37 733
a)	Nabycia	4 903	25 466*		30 369
b)	Udzielone pożyczki			4 904	4 904
c)	Reklasyfikacja			2 460	2 460
2.	Zmniejszenia z tytułu		990	1 550	2 540
a)	Aktualizacja wartości		990**		990
b)	Splata pożyczki			550	550
c)	Reklasyfikacja			1 000	1 000
II.	Wartość brutto na koniec okresu	34 277	77 411	8 631	120 319
III.	Umorzenie na początku okresu	1 810			1 810
1.	Amortyzacja za okres z tytułu	753			753
a)	Umorzenie bieżące - zwiększenie	753			753
IV.	Umorzenie na koniec okresu	2 563			2 563
VII.	Wartość netto na koniec okresu	31 714	77 411	8 631	117 756

* W 2014 roku Spółka dokonała wpłat na podniesienie kapitału w spółkach zależnych (ujawnienie w nocy 9). Ponadto w związku z planowaną rozbudową szpitala należącego do spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. Emitent dokonał wpłaty zaliczki w kwocie 430 tys. PLN na podniesienie kapitału w spółce.

** W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów dla spółki EMC Health Care Limited w wysokości 50 % wartości posiadanych udziałów, co stanowi kwotę 991 tys. PLN. Nie stwierdzono potrzeby dokonania innych odpisów na długoterminowe aktywa finansowe. Zgodnie z szacunkiem Zarządu aktualna wartość netto udziałów odzwierciedla wartość odzyskiwalną.

10.2 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmują:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Pozycja	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:			6 043		6 043
Wartość brutto			6 043		6 043
Odpisy aktualizujące					
Zwiększenia, w tym:			6 064		6 064
Nabycie / udzielenie pożyczki			170		170
Aktualizacja wartości					
Naliczone odsetki			892		892
Reklasyfikacje			5 002		5 002
Zmniejszenia, w tym:			2 009		2 009
Sprzedaż					
Aktualizacja wartości			424*		424
Splata			1 135		1 135
Reklasyfikacje			450		450
Saldo zamknięcia, z tego:			10 098		1 0098
Wartość brutto			10 522		10 522
Odpisy aktualizujące			424		424
Wartość netto			10 098		10 098

*W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku dokonano odpisu na udzielone spółce EMC Health Care Ltd pożyczki krótkoterminowe w wysokości 424 tys. PLN.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Pozycja	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:			3 943		3 943
Wartość brutto			3 943		3 943
Odpisy aktualizujące					
Zwiększenia, w tym:			5 575		5 575
Nabycie			4 100		4 100
Aktualizacja wartości					
Naliczone odsetki			475		475
Reklasyfikacje			1 000		1 000
Zmniejszenia, w tym:			3 475		3 475
Sprzedaż					
Aktualizacja wartości					
Splata			1 015		1 015
Reklasyfikacje			2 460		2 460
Saldo zamknięcia, z tego:			6 043		6 043
Wartość brutto			6 043		6 043
Odpisy aktualizujące					
Wartość netto			6 043		6 043

Wszystkie pożyczki wykazane powyżej udzielone zostały w walucie polskiej.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 5.060 tys. PLN stanowi bankowa lokata terminowa o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Poz.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	788	700
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	788	700

Poz.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Prenumeraty	4	5
2.	Polisy ubezpieczeniowe	174	159
3.	Pozostałe	45	10
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	223	174

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

12. KAPITAŁY

Wartość kapitałów na dzień 31 grudnia 2015 roku jest następująca:

Serial/ emisja	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	4 PLN	Imienne	na jedną akcję przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy	1 500 038	6 000 152 PLN	wkład pieniężny w kwocie 3.286 tys. PLN	26.11.2004
B	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	2 500 062	10 000 248 PLN	wkład niepieniężny w kwocie 12.714 tys. PLN	26.11.2004
C	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	1 500 000	6 000 000 PLN	gotówka	25.04.2005
D	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	400 000	1 600 000 PLN	gotówka	29.03.2007
E	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	737 512	2 950 048 PLN	gotówka	16.10.2009
F	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	500 000	2 000 000 PLN	gotówka	02.08.2010
G	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	1 189 602	4 758 408 PLN	gotówka	25.07.2012
H	4 PLN	na okaziciela	Bez uprzywilejowania	3 692 310	14 769 240 PLN	gotówka	14.03.2014
I	4 PLN	Na okaziciela	Bez uprzywilejowania	1 265 822	5 063 288 PLN	gotówka	09.07.2015
Razem				13 285 346	53 141 384 PLN		

Wartość kapitałów na dzień 31 grudnia 2014 roku jest następująca:

Serial/ emisja	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	4 PLN	Imienne	na jedną akcję przypadają dwa głosy na Zgromadzeniu Akcjonariuszy	1 500 038	6 000 152 PLN	wkład pieniężny w kwocie 3.286 tys. PLN	26.11.2004
B	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	2 500 062	10 000 248 PLN	wkład niepieniężny w kwocie 12.714 tys. PLN	26.11.2004
C	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	1 500 000	6 000 000 PLN	gotówka	25.04.2005
D	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	400 000	1 600 000 PLN	gotówka	29.03.2007
E	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	737 512	2 950 048 PLN	gotówka	16.10.2009
F	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	500 000	2 000 000 PLN	gotówka	02.08.2010
G	4 PLN	na okaziciela	bez uprzywilejowania	1 189 602	4 758 408 PLN	gotówka	25.07.2012
H	4 PLN	na okaziciela	Bez uprzywilejowania	3 692 310	14 769 240 PLN	gotówka	14.03.2014
Razem				12 019 524	48 078 096 PLN		

W trakcie 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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

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

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

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

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

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

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

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

Po rejestracji emisji serii I ogólna liczba akcji wzrosła do 13.285.346, a ilość głosów na WZA do 14.785.384.

13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 368	1 064
Kredyty w rachunku bieżącym		
Inne kredyty	18 736	11 485
Obligacje		167
Pożyczka oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża	988	943
Razem krótkoterminowe	21 092	13 659
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 023	1 462
Obligacje		6 895
Zabezpieczony kredyt bankowy oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	4 783	493
Zabezpieczony kredyt bankowy oprocentowany wg stopy WIBOR 3M + marża banku	11 195	13 412
Razem długoterminowe	18 001	22 262

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wszystkie zobowiązania finansowe spółki zaciągnięte zostały w walucie polskiej

Stan na 31 grudnia 2015 roku

Bank	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DnB Bank Polska SA	19 202	13 224	WIBOR 3M + marża banku	21-07-2022	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. zł ; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ BNP Paribas SA	913	305	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017	hipoteka łączna do sumy 1.369 tys. zł na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej oraz we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco
BGŻ BNP Paribas SA	2 000	0	WIBOR 1M + marża banku	20-02-2016	hipoteka do kwoty 24.000 tys. zł 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 BNP Paribas SA	13 448	6 978	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019	hipoteka do kwoty 24.000 tys. zł 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 BNP Paribas SA	7 750	7 500	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020	hipoteka do kwoty 13. 500 tys. zł na nieruchomościach będących własnością PCZ Sp. Zo.o., cesja praw z polisy w/w nieruchomości, zestaw rejestrowy na wierzytelnościach PCZ Kowary Sp. Z o.o. i NFZ, poręczenia spółki RCZ Lubin Sp. Z o.o., poręczenia spółki PCZ Kowary Sp. Z o.o., pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku EMC IM, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku PCZ Kowary Sp. Z o.o
BZ WBK SA	7 000	6 183	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020	hipoteka umowna łączna do kwoty 20.000 tys. zł na nieruchomościach położonych w Kowarach, Żąbkowicach Śląskich, Świebodzicach; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww nieruchomości; przelew wierzytelności z umów z NFZ zawartych przez EMC IM oraz Mikulicz Sp. z o.o.; weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku; podporządkowanie wierzytelnościom Banku wynikającym z umowy spłaty wszystkich pożyczek udzielonych EMC
BZ WBK SA	888	524	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	
BZ WBK SA	3 500	0	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2016	
CareUp B.V.	940	988	WIBOR 1M + marża	31-12-2016	-
Kredyty, pożyczki razem	55 641	35 702			

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Stan na 31 grudnia 2014 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	1 085	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	hipoteka zwykła w kwocie 5.722 tys. PLN, hipoteka kaucyjna na I miejscu do kwoty 2.804 tys. PLN na nieruchomości położonej w Żąbkowicach Śląskich przy ul. B.Chrobrego 5, cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń z NFZ dla Szpitala w Żąbkowicach Śląskich, cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym
Bank Pekao SA	3 500	0	WIBOR 1M + marża banku	30-09-2015	hipoteka kaucyjna do kwoty 5.200 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej 14c, drugorzędna hipoteka umowna do kwoty 5.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w Żąbkowicach Śląskich przy ul. B.Chrobrego 5, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości, cesja wierzytelności z umów o udzielanie świadczeń z NFZ dla Szpitala w Żąbkowicach Śląskich, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
DnB Bank Polska SA	19 202	14 692	WIBOR 3M + marża banku	31-07-2026	zastaw rejestrowy do kwoty 30.000 tys. PLN 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; cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ SA	913	533	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017	hipoteka łączna do sumy 1.369 tys. PLN na nieruchomości położonej w Kowarach przy ul. Jeleniogórskiej oraz we Wrocławiu przy ul. Pilczyckiej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; weksel własny in blanco
BGŻ SA	2 000	0	WIBOR 1M + marża banku	20-02-2016	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	9 080	WIBOR 3M + marża banku	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	7 062	Wibor 6M + marża banku	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
CareUp B.V.	940	943	WIBOR 1M + marża	31-12-2015	-
Kredyty, pożyczki i obligacje razem	52 725	33 395			

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multilinię w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3.500 tys. PLN.

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

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

W dniu 6 listopada Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA umowę kredytu obrotowego w kwocie 7.750 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej.

W dniu 17 lutego 2016 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2014	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	6 978	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	305	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	7 500	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów w wysokości 10.955 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

W dniu 9 grudnia 2015 roku podpisany został aneks do ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie zmieniający termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2016 roku.

Obligacje

W dniu 11 czerwca 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN wraz z odsetkami, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku. Wykup obligacji został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA. Spółka poniosła koszty z tytułu przedterminowego wykupu obligacji w wysokości 35 tys. PLN.

14. ZYSK (STRATA) NETTO**14.1 PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki EMC Instytut Medyczny SA na posiedzeniu w dniu 31 marca 2015 roku postanowiło pokryć stratę netto poniesioną przez Spółkę w 2014 roku w kwocie 2.908 tys. PLN z zysku lat ubiegłych.

Zarząd Spółki będzie rekomendował pokrycie straty netto w kwocie 4.508 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku z zysku lat ubiegłych.

14.2 WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA AKCJĘ**Stan na 31 grudnia 2015 roku:**

Zysk (strata) netto na akcję (zysk (strata) netto / średnioważona liczba akcji)	
Zysk (strata) netto	-4 508
Liczba akcji	12 629 893
Zysk (strata) netto na jedną akcję w PLN	-0,3569

Stan na 31 grudnia 2014 roku:

Zysk (strata) netto na akcję (zysk (strata) netto / średnioważona liczba akcji)	
Zysk (strata) netto	-2 908
Liczba akcji	11 291 178
Zysk (strata) netto na jedną akcję w PLN	-0,2575

Ze względu na brak czynników rozwadniających, rozwodniony zysk na akcję jest równy zyskowi na jedną akcję.

15. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na	Stan na
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Długoterminowe, w tym:	344	410
	Świadczenia emerytalne i podobne	344	410
2.	Krótkoterminowe, w tym:	1 420	937
	Świadczenia emerytalne i podobne	1 060	936
	Inne	360	1
	Rezerwy	1 764	1 347

Rok zakończony 31 grudnia 2015

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na przyszłe zobowiązania	Roszczenia pacjentów	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	410				410
1.	Zwiększenia z tytułu					
a)	Utworzenie					
2.	Zmniejszenia z tytułu	66				66
a)	Wykorzystanie					
b)	Rozwiązanie	66				66
c)	Reklasyfikacje					
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	344				344
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	11	925	1		937
1.	Zwiększenia z tytułu	24	100	360		484
a)	Utworzenie	24	100	360		484
b)	Reklasyfikacje					
2.	Zmniejszenia z tytułu			1		1
a)	Wykorzystanie					
b)	Rozwiązanie zbędnej			1		1
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	35	1 025	360		1 420

Rok zakończony 31 grudnia 2014

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Na jubileusze	Na przyszłe zobowiązania	Roszczenia pacjentów	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	311				311
1.	Zwiększenia z tytułu	110				110
a)	Utworzenie	110				110
2.	Zmniejszenia z tytułu	11				11
a)	Wykorzystanie					
b)	Rozwiązanie					
c)	Reklasyfikacje	11				11
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	410	0	0	0	410
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	933		19		952
1.	Zwiększenia z tytułu	11		1		12
a)	Utworzenie			1		1
b)	Reklasyfikacje	11				11
2.	Zmniejszenia z tytułu	8		19		27
a)	Wykorzystanie	1				1
b)	Rozwiązanie zbędnej	7		19		26
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	936	0	1	0	937

16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE - STRUKTURA**Rok zakończony 31 grudnia 2015**

Poz.	Zobowiązania długoterminowe	1 do 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
I	Wobec jednostek powiązanych				
1.	Pożyczki				
II	Wobec pozostałych jednostek	15 777	6 168	3 077	25 022
1.	Kredyty i pożyczki	6 859	6 042	3 077	15 978
2.	Z tytułu emisji obligacji				
3.	Z tytułu leasingu	1 897	126		2 023
4.	Inne	7 021			7 021*
	Razem	15 777	6 168	3 077	25 022

Rok zakończony 31 grudnia 2014

Poz.	Zobowiązania długoterminowe	1 do 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
I	Wobec jednostek powiązanych				
1.	Pożyczki				
II	Wobec pozostałych jednostek	11 348	9 791	8 292	29 431
1.	Kredyty i pożyczki	3 053	2 560	8 292	13 905
2.	Z tytułu emisji obligacji	6 895			6 895
3.	Z tytułu leasingu	1 105	357		1 462
4.	Inne	295	6 874		7 169*
	Razem	11 348	9 791	8 292	29 431

*Zobowiązanie wynika z podpisanej przez Emitenta dnia 31 maja 2013 roku umowy przedwstępnej nabycia i użytkowania udziałów w spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o.. Wartość zobowiązania została wyceniona w cenie nabycia.

17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Wobec jednostek powiązanych	999	968
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	11	25
inne	988	943
Wobec pozostałych jednostek	28 960	23 070
z tytułu dostaw i usług	5 045	6 987
kredyty i pożyczki	18 736	11 485
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		167

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 368	1 064
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	2 015	1 842
- z tytułu VAT		
- z tytułu CIT		
- z tytułu ZUS	1 553	1 321
- z tytułu PIT	436	502
z tytułu wynagrodzeń	1 638	1 363
zobowiązanie z tytułu dzierżawy udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o.	147	150
inne	11	12
Fundusze specjalne		
Razem	29 959	24 038

Wszystkie zobowiązania krótkoterminowe Spółka zaciągała w walucie polskiej.

18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników wynosi 20 osób lub więcej, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Zgodnie z uzgodnieniami z Przedstawicielami Załogi Spółka nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Poz.	Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na	
		31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Długoterminowe, w tym:	72	106
	Dotacje na zakup środków trwałych	44	67
	Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	28	39
	Inne		
2.	Krótkoterminowe, w tym:	34	43
	Dotacje na zakup środków trwałych	22	31
	Rozliczenie nieodpłatnie przyjętych środków trwałych	12	12
	Razem	106	149

20. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku innych niż wykazano w notcie nr 13.

21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie weksłowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2015 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 1.103 tys. PLN
- poręczenie weksłowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2015 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 259 tys. PLN
- poręczenie spłaty czynszu dzierżawnego w ramach umowy zawartej przez spółkę zależną EMC Healthcare Ltd
- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Mikulicz Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 1.000 tys. PLN) jak i Emitentowi. Opis łącznych zabezpieczeń dla tej i pozostałych umów kredytowych zawartych z Bankiem Zachodnim WBK SA znajduje się w notcie nr 13.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie cywilne, jako jeden z elementów zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank Gospodarki Żywnościowej SA spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank kredytu inwestycyjnego o wartości 9.000 tys. PLN
- poręczenie weksłowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Finanse & Leasing SA na zakup sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2014 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 1.217 tys. PLN
- poręczenie weksłowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z Millenium Leasing Sp. z o.o. oraz BZ WBK Finanse & Leasing SA na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31 grudnia 2014 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 242 tys. PLN
- poręczenie spłaty czynszu dzierżawnego w ramach umowy zawartej przez spółkę zależną EMC Healthcare Ltd

22. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

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

w sytuacji zrzeczenia się użytkowania udziałów traci on zadek, nadto Sprzedający mogą proporcjonalnie do liczby udziałów zażądać zapłaty kary umownej w kwocie 2.000 tys. PLN.

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

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

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

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

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

23. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2015 i 2014 roku była następująca:

Pozycja	2015 rok		2014 rok		dynamika
NFZ	61 714	74,67%	59 338	75,26%	104,00%
Klienci komercyjni	13 092	15,84%	12 427	15,76%	105,35%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	2 282	2,76%	2 252	2,86%	101,33%
Pozostałe przychody	5 558	6,73%	4 825	6,12%	115,19%
Ogółem	82 646	100%	78 842	100%	104,82%
W tym od jednostek powiązanych	2 563	3,10%	2 542	3,22%	100,83%

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym i poprzednim roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych wartości środków trwałych.

25. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych wartości zapasów w bieżącym ani w poprzednim roku obrotowym.

26. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Poz.	Pozostałe przychody operacyjne	01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
1.	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	19	94
2.	Rozwiązane rezerwy	82	45
3.	Darowizny	130	180
4.	Korekta odpisów aktualizacyjnych		1
5.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	3
6.	Przedawnione/ spisane zobowiązania	1 425	
7.	Otrzymane odszkodowania i zwrot kar	62	16
8.	Refundacje Ministerstwa Zdrowia, Urzędu pracy itp.	58	147
9.	Rozliczenie nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	47	44
10.	Zwrot nadpłaty ZUS	7	18
11.	Poręczenia	78	73
12.	Korekta podatku VAT	16	22
13.	Zwrot podatku PIT	7	7
14.	Nadwyżka kurtażu brokerskiego		24
15.	Inne	13	8
Razem		1 945	682

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Poz.	Pozostałe koszty operacyjne	01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
I	Aktualizacja aktywów niefinansowych	21	7
II.	Inne koszty operacyjne w tym:	564	205
1.	Rezerwy na odprawy emerytalne	24	110
2.	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	100	
3.	Rezerwy na zobowiązania	380	15
4.	Odszkodowania, kary	10	29
5.	Spisane należności		1
6.	Spisane przeterminowane leki	8	9
7.	Darowizny	1	2

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Poz.	Pozostałe koszty operacyjne	01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
8.	Koszty likwidacji środków trwałych	12	17
9.	Niedobory inwentaryzacyjne	1	3
10.	Inne	28	19
Razem		585	212

29. PRZYCHODY FINANSOWE

Poz.	Przychody finansowe	01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
1.	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	51	
2.	Odsetki	1 176	1 291
	- w tym od jednostek powiązanych	959	557
3.	Dywidendy		755
	- w tym od jednostek powiązanych		755
4.	Inne	1	16
Razem		1 228	2 062

30. KOSZTY FINANSOWE

Poz.	Koszty finansowe	01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek	1 298	1 315
	- w tym od jednostek powiązanych	45	3
2.	Pozostałe odsetki	11	46
3.	Prowizje od kredytów	76	40
4.	Koszty przedterminowej spłaty obligacji	35	
5.	Koszty obsługi Giełdy Papierów Wartościowych	76	78
6.	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		41
7.	Odsetki od obligacji	170	423
8.	Odsetki od leasingu	101	141
9.	Koszty z tytułu poręczeń kredytów i obligacji	351	316
10.	Dyskonto kredytów i obligacji	103	62
11.	Odpis aktualizacyjny na wartość udziałów spółki zależnej	990	991
12.	Odpis aktualizacyjny na wartość udzielonych pożyczek	424	
13.	Inne koszty finansowe	1	9
Razem		3 636	3 462

31. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

	01 stycznia 2015- 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014- 31 grudnia 2014
Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	150	233
- odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	27	83

32. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

33. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

Poz.	Podatek dochodowy	Za okres	
		01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
Przychody ogółem		85 819	81 586
Koszty ogółem		91 757	85 537
I. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		4 474	3 653
1.	Odpisy aktualizacyjne należności	242	534
2.	Amortyzacja niepodatkowa	717	633
3.	PFRON	277	224
4.	Rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty	380	15
5.	Rezerwy na odpisy emerytalne i niewykorzystane urlopy	124	110
6.	Różnice kursowe niezrealizowane		25
7.	Opłaty karne i odsetki na rzecz budżetu		
8.	Inne kary i odszkodowania, reklamacje	11	5
9.	Wydatki na reprezentację	4	8
10.	Odpisane należności		
11.	Niezapłacony ZUS	840	706
12.	Przekazane darowizny	1	
13.	Składki członkowskie	17	17
14.	Ubezpieczenia	25	12
15.	Odsetki naliczone	225	167
16.	Przeterminowane zobowiązania	1	14
17.	Wyceny kredytów i obligacji	126	62
18.	Niewypłacone wynagrodzenia		
19.	Usługi obce	46	102
20.	Koszty aktualizacji wartości inwestycji (udziały i pożyczka spółki zależnej)	1 414	991
21.	Inne	24	28
II. Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów księgowych		1 118	940

Poz.	Podatek dochodowy	Za okres	
		01 stycznia 2015 - 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014 - 31 grudnia 2014
1.	Zapłacone odsetki z lat ubiegłych	343	200
2.	Oplaty od leasingu operacyjnego	54	51
3.	ZUS z lat ubiegłych	707	689
4.	Wypłacone wynagrodzenia z lat ubiegłych		
5.	Zapłacone przeterminowane zobowiązania z lat ubiegłych	14	6
III.	Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	1 353	1 680
1.	Korekta odpisów aktualizacyjnych należności	76	18
2.	Rozwiązane rezerwy	82	45
3.	Niezrealizowane różnice kursowe	66	-1
4.	Dywidendy		755
5.	Naliczone odsetki	99	474
6.	Wycena kredytów	24	1
7.	Nadwykonania za świadczenia nie będące procedurami ratującymi życie	978	368
8.	Rozliczenie otrzymanych dotacji na zakup środków trwałych	28	17
9.	Inne		3
IV.	Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	80	596
1.	Nieodpłatna dzierżawa śr. trwałych		5
2.	Otrzymane dotacje na zakup środków trwałych		101
3.	Otrzymane odsetki z lat ubiegłych	13	490
4.	Różnice kursowe powstałe w wyniku umorzenia zobowiązań	59	
5.	Inne	8	
V.	Dochód	-3 855	-2 322
VI.	Odliczenia od dochodu		
1.	Strata podatkowa do odliczenia		
VII.	Podstawa podatku dochodowego	-3 855	-2 322
VIII.	Podatek dochodowy bieżący	-732	-441
IX.	Korekta podatku dochodowego za lata poprzednie	-1 446	-937
X.	Podatek dochodowy odroczony	16	-106

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

W dniu 27 lutego 2015 roku Emitent otrzymał zwrot z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2008 w kwocie 949 tys. PLN.

W dniu 24 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał zwrot z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009-2011 w kwocie 1.446 tys. PLN, zgodnie ze złożonym do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych.

W dniu 31 października 2013 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną nr DD6/033/139/MNX/13/RD-106351 w zakresie kwalifikowania niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako podatników podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z którą niepubliczny zakład opieki zdrowotnej utworzony przez osobę prawną, posiadający zdolność prawną, odrębną strukturę organizacyjną, odrębny przedmiot działania oraz majątek jest jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2011 r. nr 74 poz. 397; dalej: ustawa o CIT). W konsekwencji, w stanie prawnym obowiązującym do dnia 30 czerwca 2011 roku, niepubliczny zakład opieki zdrowotnej jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej mógł korzystać ze zwolnienia na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 4 ustawy o CIT. Ze względu na praktykę organów podatkowych, przed wydaniem interpretacji ogólnej Spółka deklarowała przychody będących jej częścią niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako osiągnięte przez nią. Skoro zgodnie z treścią interpretacji ogólnej podatnikami CIT są niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, a nie Spółka, uzyskane przez nie przychody nie stanowią przychodów Spółki i powinny być wyłączone z jej rozliczenia podatkowego. Spółka dokonała także odpowiedniego wyodrębnienia kosztów podatkowych do niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. W związku z powyższym dostosowując swoje rozliczenia do stanowiska Ministra Finansów Spółka dokonała korekt deklaracji, w wyniku czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego otrzymała łącznie zwrot nadpłaty w kwocie 2.395 tys. PLN za lata 2008-2011.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

Poz.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	01 stycznia 2015- 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014- 31 grudnia 2014
1.	Odpisy aktualizacyjne na nadwykonania	244	229	-15	-98
2.	Niezapłacony ZUS	160	134	-26	-3
3.	Odsetki od zobowiązań bieżących				2
4.	Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	267	256	-11	-20
5.	Odsetki od obligacji		31	31	
6.	Odsetki od pożyczek	9	1	-8	4
7.	Odpisy aktualizacyjne należności	16	12	-4	2
8.	Przeterminowane zobowiązania		3	3	-3
9.	Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	19	24	5	-16
10.	Rezerwa na inne przyszłe zobowiązania	72	3	-69	4
11.	Inne	1	7	6	-1
	Razem	788	700	-88	-129

Poz.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	01 stycznia 2015- 31 grudnia 2015	01 stycznia 2014- 31 grudnia 2014
1.	Odsetki od pożyczek	8	2	6	-4
2.	Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	892	970	-78	-32
3.	Należności z tytułu nadwykonań	311	139	172	70
4.	Wycena kredytów	26	26		-4
5.	Wycena obligacji SGB		20	-20	-7
6.	Odsetki naliczone od lokat	11		11	
7.	Memoriałowe różnice kursowe	13		13	
Razem		1 261	1 157	104	23

34. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poz.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1.	Środki pieniężne w kasie	29	49
2.	Środki na rachunkach bankowych	2 360	2 323
3.	Lokaty	8	9 949
4.	Środki pieniężne w drodze	1	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem		2 398	12 321
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		5	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem		2 403	12 319

35. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
Zobowiązania	Bilansowa zmiana zobowiązań operacyjnych	-795	550
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-865	-284
	Zobowiązanie z tyt. umowy przedwstępnej nabycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. w Kwidzynie	150	146
	Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	1 850	-251
	Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych w rachunku przepływów pieniężnych	340	161
Inne korekty	Poręczenia, prowizje od kredytów, wycena obligacji i koszty obsługi GPW	643	460
	Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	643	460

36. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	486	450
Pracownicy fizyczni	95	95
Zatrudnienie razem	585	549

37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego (Roczne jednostkowe i skonsolidowane; Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania)	84	125
Inne usługi poświadczające	25	63
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		22
Razem, w tym:	109	210
- należne na dzień bilansowy	55	32
- wypłacone na dzień bilansowy	54	178

38. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki łącznie z tytułu zarządzania oraz innych funkcji pełnionych w Spółce wyniosły:

Wynagrodzenia	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd Spółki	1 761	1 808
Rada Nadzorcza	9	53
Rada Naukowa	0	56
Wynagrodzenia razem	1 770	1 917

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wynagrodzenie członków Zarządu spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Prezes Zarządu – Piotr Gerber ¹		280
Wiceprezes Zarządu – Krystyna Wider – Poloch ²	201	601
Członek Zarządu – Józef Tomasz Juros ³	120	411
Członek Zarządu – Zdzisław Cepiel ⁴	72	384
Prezes Zarządu – Agnieszka Szpara ⁵	336	100
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski ⁶	404	32
Członek Zarządu – Ireneusz Pikulicki ⁷	257	
Członek Zarządu – Bożena Gołębiowska ⁷	371	
Wynagrodzenia razem	1 761	1 808

¹ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 31 sierpnia 2014 roku

² W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 grudnia 2014 roku

³ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 26 lutego 2015 roku

⁴ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 31 marca 2015 roku

⁵ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 01 września 2014 roku

⁶ Na stanowisku Dyrektora Finansowego od dnia 01 grudnia 2014 roku, w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od dnia 01 stycznia 2015 roku

⁷ Wynagrodzenie za okres 12 miesięcy 2015 roku, w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 kwietnia 2015 roku

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej spółki EMC Instytut Medyczny SA

Imię i nazwisko	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Hanna Gerber		8
Mateusz Słabosz	2	
Vaclav Jirku	2	10
Waldemar Krzysztof Kmiecik	1	11
Eduard Maták		9
Michał Wnorowski		5
Artur Smolarek	2	5
Jędrzej Litwiniuk	2	3
Piotr Gerber		2
Wynagrodzenia razem	9	53

Dodatkowo Pani Hanna Gerber za miesiące od stycznia do września 2014 roku z tytułu pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Naukowej Grupy EMC SA otrzymała wynagrodzenie w wysokości 56 tys. PLN.

39. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

40. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

41. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA i przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej.

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej PLNAP Holdings Limited.

Podmiotem dominującym dla Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku był CareUp B.V., który był właścicielem 70,61% akcji zwykłych Emitenta.

Transakcje z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

Typ transakcji	Strona transakcji								
	Mikulic z Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC Health Care Ltd	EMC Silesia Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o.
Zakupy	102	1		3		2	120		
Sprzedaż	4	16		4	85	2 448			6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów									
Odsetki - koszty finansowe									
Odsetki - przychody finansowe	104	7	8	44	227	214		139	216
Poręczenia – koszty finansowe	126				92	124		9	
Poręczenia – pozostałe przychody operacyjne	77				71				
Inne – pozostałe przychody operacyjne	2								
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach									
Należności z tyt. dostaw i usług	5			4	14	2 564			1
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	11								
Pożyczki udzielone	2 421	320		2 614	12 678	3 510		3 000	8 936
Pożyczki otrzymane									

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

Typ transakcji	Strona transakcji								
	Mikulic z Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	EMC Health Care Ltd	EMC Silesia Sp.z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Piaseczn o Sp. z o.o.	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o.
Zakupy	99	1	57			4	253		1
Sprzedaż	3	18		4	83	2 406		17	16
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				4	1				
Odsetki - koszty finansowe									
Odsetki - przychody finansowe	102			11	38	183		90	50
Poręczenia – koszty finansowe	72				102	142			
Poręczenia – pozostałe przychody operacyjne	1				72				
Inne – pozostałe przychody operacyjne						2			
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		755							
Należności z tyt. dostaw i usług		2			8	253		21	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4						21		
Pożyczki udzielone	1 747			851	2 500	2 923		2 653	4 000
Pożyczki otrzymane									

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2015
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	150	15
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	368	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	246	21
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	442	37
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami		988
Razem		1 206	1 101

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.12.2014
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Piłczyckiej - Wrocław	896	0
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	60	0
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c.		956	0
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	940	943
Razem		1 896	943

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

42. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

31 grudnia 2015 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk/(strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2015 roku*
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	1 820	100,00%	1 087	4 909
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	2 506	94,27%	964	3 808
EMC Health Care Limited	Irlandia	0**	100,00%	-866	241
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	12 752	65,82%	18	19 572
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	9 516	96,17%	-160	11 354
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	414	100,00%	-26	300
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	10 623	100,00%	-3 842	163
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	8 760	87,49%	181	6 374
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	30 400	100,00%	1 468	29 703

* Łączne dane przypisane do akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziałowców niekontrolujących.

**Spółka posiada udziały o wartości 1.981 tys. PLN, na które utworzono odpis aktualizacyjny w wysokości 100% ich wartości.

Ze względu na istniejące przesłanki Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych udziałów na dzień 31 grudnia 2015 roku w spółkach EMC Health Care Ltd, PCZ Kowary Sp.z o.o., EMC Piaseczno Sp.z o.o., Zdrowie Sp.z o.o., Regionalne Centrum Zdrowia Sp.z o.o..

Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obliczeń wartości użytkowej dokonano na podstawie analizy prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonych 5-letnich biznesplanów. Na podstawie uzyskanych wyników Spółka dokonała odpisu do wysokości 100% wartości posiadanych udziałów w spółce EMC Health Care Ltd. W przypadku pozostałych Spółek uznano, że w odniesieniu do testowanych wartości udziałów nie nastąpiła utrata wartości mimo istniejącego ryzyka związanego z realizacją planów.

31 grudnia 2014 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk/(strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2014 roku*
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	1 820	100,00%	382	3 822
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	2 506	94,27%	-25	2 844
EMC Health Care Limited	Irlandia	990	100,00%	-533	1 104
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	12 752	65,82%	-120	19 554
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	9 516	96,17%	-111	11 514
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	414	100,00%	-16	326
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	9 823	100,00%	-1 732	3 205
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	8 760	87,49%	-2 914	6 193
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.**	Lubin	30 400	100,00%	1 484	28 665

* Łączne dane przypisane do akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziałowców niekontrolujących.

** Dane spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. dotyczą okresu jedenastu miesięcy sprawowania nad spółką kontroli przez Emitenta oraz uwzględniają wycenę do wartości godziwej przyjętą do rozliczenia ceny nabycia.

43. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

44. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętych kredytów krótko- i długoterminowych oraz obligacji korporacyjnych.

Spółka nie zabezpiecza stóp procentowych za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje w walucie obcej są incydentalne i nie stanowią istotnej wartości w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez Spółkę warunków określonych w umowach kredytowych. Zasadniczo polega ono na niespełnieniu w poszczególnych obszarach umownego poziomu wskaźników zadłużenia, co może skutkować podniesieniem marży, żądaniem dodatkowego zabezpieczenia, renegotjowania warunków umowy, przedstawienia programu naprawczego lub w skrajnym przypadku wypowiedzeniem przez Bank umowy kredytowej. Spółka na bieżąco monitoruje wskaźniki i w przypadku naruszenia podejmuje negocjacje z kredytodawcami.

Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów

Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów, a dotyczące wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	odsetki zrealizowane	odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Pożyczki udzielone	853	31	8	
Środki na rachunkach bankowych	156		61	
Zaciągnięte pożyczki				(45)
Kredyty bankowe	(1 253)			
Leasing finansowy	(101)			
Obligacje	(170)			
Operacyjne zobowiązania krótkoterminowe				
Inne	57	(1)		

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	odsetki zrealizowane	odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
Pożyczki udzielone	462	12		
Środki na rachunkach bankowych	734			
Zaciągnięte pożyczki			(3)	
Kredyty bankowe	(1 312)			
Leasing finansowy	(141)			
Obligacje	(256)	(167)		
Operacyjne zobowiązania krótkoterminowe	(44)	(2)		
Inne	83			

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki						
wartość na początek okresu		14 674				
zwiększenia z tytułu		20 914				
wypłaty kapitału		20 022				
naliczenia odsetek		892				
zmniejszenia z tytułu		2 109				
wpłaty kapitału		820				
wpłaty odsetek		865				
Aktualizacja wartości		424				
wartość na koniec okresu		33 479				
Gotówka						
wartość na początek okresu			49			
zwiększenia z tytułu			6 916			
otrzymane wpłaty gotówkowe			6 916			
zmniejszenia z tytułu			6 936			
dokonane wypłaty gotówkowe			6 936			
wartość na koniec okresu			29			
Środki na rachunkach bankowych						
wartość na początek okresu			12 272			
zwiększenia z tytułu		15 141	614 075			
otrzymane wpłaty			232 159			
naliczenie odsetek		141				
założenie lokat		15 000	381 916			
zmniejszenia z tytułu		10 081	623 978			
dokonane wypłaty gotówkowe			232 122			
wpłaty odsetek		81				
rozwiązanie lokat		10 000	391 856			
wartość na koniec okresu		5 060	2 369			
Kredyty bankowe						
wartość na początek okresu						25 390
zwiększenia z tytułu						15 638
zaciągnięte kredyty						15 638
inne (wycena)						
zmniejszenia z tytułu						6 314
spłacone kredyty						6 312
inne (wycena)						2
wartość na koniec okresu						34 714
Otrzymane pożyczki						
wartość na początek okresu						943

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
zwiększenia z tytułu						45
zaciągnięte pożyczki						
naliczenia odsetek						45
zmniejszenia z tytułu						
splacone pożyczki						
wpłaty odsetek						
konwersja na kapitał						
wartość na koniec okresu						988
Dłużne papiery wartościowe						
wartość na początek okresu						7 062
zwiększenia z tytułu						279
naliczenia odsetek						174
inne (wycena)						105
zmniejszenia z tytułu						7 341
wykup obligacji						7 000
wpłaty odsetek						341
wartość na koniec okresu						0
Leasing finansowy						
wartość na początek okresu						2 526
zwiększenia z tytułu						2 146
nowe umowy						2 146
zmniejszenia z tytułu						1 281
spląty kapitału						1 281
wartość na koniec okresu						3 391

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
Udzielone pożyczki						
wartość na początek okresu		6 760				
zwiększenia z tytułu		9 479				
wpłaty kapitału		9 004				
naliczenia odsetek		475				
zmniejszenia z tytułu		1 565				
wpłaty kapitału		1 075				
wpłaty odsetek		490				
wartość na koniec okresu		14 674				
Gotówka						
wartość na początek okresu			105			

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
zwiększenia z tytułu			7 841			
otrzymane wpłaty gotówkowe			7 841			
zmniejszenia z tytułu			7 897			
dokonane wypłaty gotówkowe			7 897			
wartość na koniec okresu			49			
Srodki na rachunkach bankowych						
wartość na początek okresu			55 175			
zwiększenia z tytułu			648 204			
otrzymane wpłaty			648 204			
zmniejszenia z tytułu			667 554			
dokonane wypłaty gotówkowe			691 107			
wartość na koniec okresu			12 272			
Kredyty bankowe						
wartość na początek okresu						32 430
zwiększenia z tytułu						26
zaciągnięte kredyty						
inne (wycena)						26
zmniejszenia z tytułu						7 066
splacone kredyty						7 066
wartość na koniec okresu						25 390
Otrzymane pożyczki						
wartość na początek okresu						959
zwiększenia z tytułu						943
zaciągnięte pożyczki						940
naliczenia odsetek						3
zmniejszenia z tytułu						959
splacone pożyczki						950
wpłaty odsetek						9
konwersja na kapitał						
wartość na koniec okresu						943
Dłużne papiery wartościowe						
wartość na początek okresu						7 028
zwiększenia z tytułu						470
naliczenia odsetek						435
inne (wycena)						35
zmniejszenia z tytułu						436
wpłaty odsetek						436
wartość na koniec okresu						7 062
Leasing finansowy						
wartość na początek okresu						2 242
zwiększenia z tytułu						1 886

EMC Instytut Medyczny SA

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
nowe umowy						1 886
zmniejszenia z tytułu						1 602
spląty kapitału						1 602
wartość na koniec okresu						2 526

Wszystkie wartości bilansowe prezentowane powyżej są zgodne z ich wartością godziwą.

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

Wrocław, 04 marca 2016 roku