



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny
I EMC Instytut Medyczny SA**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Wrocław, dnia 12 maja 2017r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
III.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	8
	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU.....	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	12
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	13
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
V.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	16
1.	INFORMACJE OGÓLNE	16
2.	SKŁAD GRUPY.....	17
2.1.	ZMIANY SKŁADU GRUPY	17
2.2.	ROZLICZENIE NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE.....	17
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	17
3.2.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	18
3.3.	DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	19
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	19
4.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	20
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI.	20
6.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	20
7.	ZMIANA SZACUNKÓW	20
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	21
8.1.	PROFESJONALNY OSĄD.....	21
8.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	22
9.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	23
10.	SEGMENTY OPERACYJNE	23
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	24
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	24
13.	PODATEK DOCHODOWY	25
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
15.	AKTYWA NIEMATERIALNE	25
16.	WARTOŚĆ FIRMY	25
17.	ZAPASY	26
18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI.....	26
19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	26
20.	REZERWY	26
21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	27
22.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	28
23.	CĘLE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	28
24.	INSTRUMENTY FINANSOWE	29
24.1	WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29
24.2	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	29
25.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	29
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	29
27.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	30
28.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30

29. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	31
30. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH	31
30.1 WYNIKI FINANSOWE	31
30.2 POZOSTAŁE WYDARZENIA	32
31. INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	32
32. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	32
33. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	33
34. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	33
35. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	33
36. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE. ...	33
37. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	34
38. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	34
39. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	35
40. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	35
41. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	35
42. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	35
43. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	37
VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU	39
VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	40
JEDNOSTKOWY BILANS	40
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	43
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	48
2. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2017 ROK	48
3. NAKŁADY INWESTYCYJNE	49
4. NIERUCHOMOŚCI	50
5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	50
6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	51
7. KREDYTY I POŻYCZKI	51

8.	INNE ZOBOWIĄZANIA.....	52
9.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	53
10.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	53

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 700	67 681	17 883	15 538
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	172	(394)	40	(90)
3	Zysk (strata) brutto	(852)	(1 033)	(199)	(237)
4	Zysk (strata) netto	(1 945)	(1 383)	(453)	(318)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 089	7 719	487	1 772
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 890)	(4 765)	(2 073)	(1 094)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 155	(19)	502	(4)
8	Przepływy pieniężne netto razem	(4 646)	2 935	(1 083)	674
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,1464)	(0,1041)	(0,0341)	(0,0239)
11	EBITDA	3 711	3 093	865	710

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	290 458	288 188	68 832	65 142
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 511	146 312	35 668	33 072
14	Zobowiązania długoterminowe	47 499	47 386	11 256	10 711
15	Zobowiązania krótkoterminowe	103 011	98 926	24 411	22 361
16	Kapitał własny	139 947	141 876	33 164	32 070
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 593	12 012
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	10,5339	10,6791	2,4963	2,4139

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
średni kurs w okresie	4,2891	4,3757	4,3559
kurs na koniec okresu	4,2198	4,4240	4,2684

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 962	21 382	5 120	4 909
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 417)	(2 260)	(330)	(519)
3	Zysk (strata) brutto	(3 105)	(2 711)	(724)	(622)
4	Zysk (strata) netto	(3 287)	(2 623)	(766)	(602)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 025)	(770)	(239)	(177)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 562)	(1 255)	(830)	(288)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 138	(73)	965	(17)
8	Przepływy pieniężne netto razem	(449)	(2 098)	(105)	(482)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,2474)	(0,1974)	(0,0577)	(0,0453)
11	EBITDA	(51)	(678)	(12)	(156)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	234 729	232 866	55 626	52 637
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 465	91 315	22 860	20 641
14	Zobowiązania długoterminowe	34 803	33 060	8 248	7 473
15	Zobowiązania krótkoterminowe	58 852	55 552	13 947	12 557
16	Kapitał własny	138 264	141 551	32 766	31 996
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 593	12 012
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	10,41	10,65	2,47	2,41

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
średni kurs w okresie	4,2891	4,3757	4,3559
kurs na koniec okresu	4,2198	4,4240	4,2684



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Wrocław, dnia 12 maja 2017r.

III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

.....

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

.....

Wrocław, 12 maja 2017 roku

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Aktywa trwałe	247 667	242 053	197 336
Wartości niematerialne i prawne	32 892	33 131	9 450
Rzeczowe aktywa trwałe	211 659	205 561	183 677
Nieruchomości inwestycyjne	873	880	900
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 243	2 481	3 309
Aktywa obrotowe	42 791	46 135	57 099
Zapasy	3 503	3 124	3 103
Należności z tytułu dostaw i usług	29 198	29 812	25 669
Pozostałe należności	751	1 334	1 050
Należności z tytułu podatku dochodowego	108	108	281
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 060
Rozliczenia międzyokresowe	2 995	878	2 646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 236	10 879	19 290
Aktywa razem	290 458	288 188	254 435

Pasywa	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Kapitał własny	132 230	134 025	143 542
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	-	-	(4 635)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	258	242	220
Zyski zatrzymane	(17 313)	(15 502)	(1 328)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 717	7 851	7 937
Kapitał własny ogółem	139 947	141 876	151 479
Zobowiązania długoterminowe	47 499	47 386	32 127
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 529	2 063	962
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 210	4 210	5 264
Pozostałe rezerwy	552	554	640
Kredyty i pożyczki	26 985	26 625	11 476
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu leasingu	2 318	2 657	2 648
Pozostałe zobowiązania	3 780	3 774	2 722
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 125	7 503	8 415
Zobowiązania krótkoterminowe	103 011	98 926	70 829
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 032	1 032	653
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	658	953	561
Kredyty i pożyczki	50 729	47 433	26 382
Z tytułu dostaw i usług	28 119	27 023	17 632
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu leasingu	2 089	2 074	1 815
Z tytułu podatku dochodowego	267	73	57
Pozostałe zobowiązania	15 932	16 151	18 501
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 185	4 187	5 228
Zobowiązania i kapitał własny razem	290 458	288 188	254 435

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 16 do 37 stanowią jego integralną część

Rachunek zysków i strat

Pozycja	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
Przychody ze sprzedaży	76 700	67 681
Przychody netto ze sprzedaży produktów	76 566	67 115
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	134	566
Koszty działalności operacyjnej	77 163	69 077
Zysk ze sprzedaży	(463)	(1 396)
Pozostałe przychody operacyjne	1 186	1 176
Pozostałe koszty operacyjne	551	174
Zysk z działalności operacyjnej	172	(394)
Przychody finansowe	3	20
Koszty finansowe	1 027	659
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(852)	(1 033)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-
Zysk (strata) brutto	(852)	(1 033)
Podatek dochodowy	1 093	350
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	(1 945)	(1 383)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 811)	(1 418)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(134)	35
Zysk (strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1363)	(0,1067)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1363)	(0,1067)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
Strata netto	(1 945)	(1 383)
Inne całkowite dochody	16	(11)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	16	(11)
Całkowity dochód za okres	(1 929)	(1 394)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 795)	(1 429)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(134)	35
Całkowite dochody razem	(1 929)	(1 394)

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(852)	(1 033)
Korekty razem	2 941	8 752
Amortyzacja	3 539	3 487
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(3)	(5)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	922	525
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(297)	(469)
Zmiana stanu zapasów	(379)	(150)
Zmiana stanu należności	1 197	2 398
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	935	5 100
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 500)	(1 754)
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji	177	8
Podatek dochodowy	(654)	(388)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 089	7 719
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wpływy	139	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139	-
Wydatki	9 029	4 765
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 022	4 728
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	7	37
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 890)	(4 765)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 956	3 049
Kredyty i pożyczki	7 956	3 049
Wydatki	5 801	3 068
Spląty kredytów	4 892	2 009
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	553	537
Odsetki	356	522
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 155	(19)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 646)	2 395
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 643)	2 940
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	(3)	(5)
Środki pieniężne na początek okresu	10 879	16 350
Środki pieniężne na koniec okresu	6 233	19 285

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 16 do 37 stanowią jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(15 502)	134 025	7 851	141 876
wynik za okres	-	-	-	(1 811)	(1 811)	(134)	(1 945)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	16	-	16	-	16
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	16	-	16	-	16
całkowity dochód za okres	-	-	16	(1 811)	(1 795)	(134)	(1 929)
Stan na 31 marca 2017 roku	53 141	96 144	258	(17 313)	132 230	7 717	139 947

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	53 141	96 144	231	(4 545)	144 971	7 902	152 873
wynik za okres	-	-	-	(11 142)	(11 142)	(51)	(11 193)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	11	185	196	-	196
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	11	-	11	-	11
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	195	195	-	195
inne	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
całkowity dochód za okres	-	-	11	(10 957)	(10 946)	(51)	(10 997)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	53 141	96 144	242	(15 502)	134 025	7 851	141 876

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 16 do 37 stanowią jego integralną część

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	53 141	96 144	231	(4 545)	144 971	7 902	152 873
wynik za okres	-	-	-	(1 418)	(1 418)	35	(1 383)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
całkowity dochód za okres	-	-	(11)	(1 418)	(1 429)	35	(1 394)
Stan na 31 marca 2016 roku	53 141	96 144	220	(5 963)	143 542	7 937	151 479

Dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 16 do 37 stanowią jego integralną część

2. Skład Grupy

2.1. Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 87% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Jednostkami zależnymi na dzień 31 marca 2017 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 Sp. z o.o. w Kowarach	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%
CM Medyk Sp. z o.o.	Wrocław	sierpień 2016	1.300	100,00%	100,00%
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	Wrocław	sierpień 2016	2.128	100,00%	100,00%
Q-Med. Sp. z o.o.	Oleśnica	sierpień 2016	10.050	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników

działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 marca 2017 roku.

3.2. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej dostrzega istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności z uwagi na czynniki opisane poniżej.

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku wykazała stratę netto w kwocie 1.945 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec marca 2017 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 60.220 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Bank Zachodni WBK SA, Raiffeisen Bank Polska SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 marca 2017 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA, Bankiem Zachodnim WBK SA oraz Raiffeisen Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 19.019 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności. Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 31 marca 2017 r. wynosił 6.236 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki oraz Grupy, jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił w dniu 23 lutego 2017 roku pisemnego listu wsparcia finansowego w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia podpisania listu.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

- fundusz inwestycyjny Penta przez swoją spółkę celową CareUp B.V. posiadającą 70,61% akcji
- PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 posiadający 17,81% akcji oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 posiadający 10,50% akcji, zarządzane i reprezentowane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.

Razem są właścicielami 98,92% akcji EMC SA. Zaangażowanie i wsparcie w szczególności finansowe głównego akcjonariusza zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Główny Akcjonariusz zamierza wspierać EMC Instytut Medyczny SA długoterminowo.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA od początku 2015 roku prowadzi działania naprawcze poprawiające wyniki finansowe wszystkich jednostek medycznych. Działanie te w głównej mierze oparte są na:

- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiany in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacji wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- wdrożenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek

- medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- akwizycje nowych jednostek medycznych pomagające w znacznym zakresie pokryć istniejące w grupie koszty stałe,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

Sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej plany finansowe na 2017 rok oraz prognozy przyszłych przepływów pieniężnych za 2017 rok nie wskazują na zagrożenie utraty płynności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, przy założeniu zrealizowania planowanych przez Grupę wyników finansowych w okresie następujących 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiana zasad finansowania świadczeń opieki zdrowotnej przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Zgodnie z założeniami Projektu zmian do ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych przekazany do Sejmu RP w dniu 21 lutego 2017 r. szpitale tworzące tzw. „sieć szpitali” zostaną wyłączone z obecnego systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej opartego o system konkursowy i będą miały zagwarantowane finansowanie z NFZ w systemie ryczałtowym. W skład sieci szpitali wchodzić mają zakłady lecznicze włączone do systemu podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej. Kryteria kwalifikacji świadczeniodawców do sieci szpitali mają być oparte w szczególności na kompleksowości udzielanych świadczeń opieki zdrowotnej. Zarząd rozpoznaje ryzyko związane z nowymi przepisami i tworzeniem sieci szpitali. Nowe przepisy dotkną w szczególności niewielką liczbę szpitali i przychodni w grupie. Zarząd podejmuje stosowne działania, żeby zminimalizować i/lub wyeliminować istniejące ryzyko. Działania obejmują, ale nie są ograniczone do zgodnego z prawem łączenia podmiotów leczniczych, modernizację szpitali w celu spełnienia kryteriów dodatkowego kontraktowania jak również ustrukturyzowanych rozmów z Ministerstwem Zdrowia w kwestii szpitali specjalistycznych.

3.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2017 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016

roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku opisanych w punkcie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

4.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2017	4,3308
28.02.2017	4,3166
31.03.2017	4,2198
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2891

5. Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

7. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016 i obejmują w szczególności kwestie:

- wartości firmy, która podlega corocznie testom na utratę wartości,
- wysokości stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,

- składników aktywów z tytułu podatku odroczonego,
- oceny umów leasingu,
- wyceny rezerw.

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

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

Kierownictwo Grupy szacuje na podstawie własnego osądu wysokość odpisów na nadwykonania usług medycznych zakwalifikowanych jako przychody. Nadwykonania to usługi medyczne wykonane powyżej wartości podpisanych kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Kierując się zasadą ostrożności Zarządy spółek Grupy dokonały na nadwykonania, niepewne co do otrzymania zapłaty od NFZ, odpisów aktualizujących. W rachunku zysków i strat nadwykonania prezentowane są jako składowa pozycja przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów, minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 31 marca 2017 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2017 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 601	842	759
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	887	395	492
Lubmed Sp. z o.o.	60	26	34
Mikulicz Sp. z o.o.	500	175	325
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	354	147	207
EMC Silesia Sp. z o.o.	133	40	93
Zdrowie Sp. z o.o.	474	150	324
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 265	656	2 609
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	240	183	57
Q-Med. Sp. z o.o.	10	-	10
CM Medyk Sp. z o.o.	39	-	39
Razem	7 563	2 614	4 949

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, wymagane testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja innych zobowiązań

Grupa dokonuje klasyfikacji zobowiązań jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o analizę terminów wymagalności wynikających z poszczególnych transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Zdrowie Sp. z o.o., dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o. oraz nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2017 roku nie nastąpiła istotna zmiana w pozycji zobowiązań długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

8.2. Niepewność szacunków

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

Wartość firmy

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu dla celów niniejszego sprawozdania. Obowiązkowe testy zostaną przeprowadzone dla celów sporządzenia sprawozdania rocznego.

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2016 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie

uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

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

9. Sezonowość działalności

W usługach medycznych nie występuje zjawisko typowej sezonowości. Występują natomiast zmiany wielkości sprzedaży w zależności od wysokości i rodzaju wynegocjowanego kontraktu z NFZ na dany rok.

10. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu.

Główny decydent operacyjny, odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych, został określony jako komitet sterujący podejmujący decyzje strategiczne.

Za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	62 928	13 395	-	377	76 700
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	62 928	13 395	-	377	76 700
Koszty segmentu ogółem, w tym:	64 169	12 743	(55)	306	77 163
Amortyzacja	2 945	590	-	3	3 539
Zysk operacyjny	(424)	538	-	57	172
EBITDA	2 522	1 128	-	60	3 711
Przychody / koszty finansowe netto	(1 110)	112	-	(26)	(1 024)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	821	269	-	3	1 093
Zysk/ Strata	(2 355)	382	-	28	(1 945)
Aktywa segmentu	242 614	47 503	-	341	290 458
Zobowiązania segmentu	135 159	14 617	280	456	150 511

Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	59 811	7 236	564	70	67 681
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 811	7 236	564	70	67 681
Koszty segmentu ogółem, w tym:	61 221	7 118	606	132	69 077
Amortyzacja	3 153	322	10	1	3 487
Zysk operacyjny	(356)	118	(94)	(62)	(394)
EBITDA	2 797	440	(84)	(61)	3 093
Przychody / koszty finansowe netto	(587)	(46)	(5)	(1)	(639)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	296	56	(2)	-	350
Zysk/ Strata	(1 239)	15	(97)	(63)	(1 383)
Aktywa segmentu	237 572	16 068	687	109	254 435
Zobowiązania segmentu	90 048	11 851	965	92	102 956

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Środki pieniężne w kasie	186	101	58
Środki na rachunkach bankowych	4 261	9 276	11 958
Lokaty	1 635	1 489	6 747
Środki pieniężne w drodze	154	13	527
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 236	10 879	19 290
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	(2)	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	6 233	10 877	19 285

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2016 nie były wypłacane.

13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2017- 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	848	427
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(33)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	245	(44)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 093	350

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9.684 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku o wartości 3.231 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited o wartości 143 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 2016 roku Grupa dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych.

15. Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 105 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku o wartości 82 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 oraz 2016 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

16. Wartość firmy

	31 marca 2017 niebadane	31 grudnia 2016 zbadane	31 marca 2016 niebadane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp. z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp. z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp. z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	-
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	-
Q-Med. Sp. z o.o.	6 001	6 001	-
Razem wartość bilansowa	23 809	23 809	4 403

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2017 niebadane	31 marca 2016 niebadane
Wartość firmy na początek okresu	23 809	4 403
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	23 809	4 403

17. Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2016 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited w wysokości 173 tys. PLN.

Grupa w okresie sprawozdawczym nie dokonała innych odpisów aktualizujących, poza wyżej wymienionym, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

19. Świadczenia pracownicze

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2016 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

20. Rezerwy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2016 roku. Zmniejszeniu uległa rezerwa na roszczenia pacjentów w związku z koniecznością wypłaty odszkodowania za błędy lekarskie w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. (nota 40).

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	4 762	4 764	5 904
	Świadczenia emerytalne i podobne	4 210	4 210	5 264
	Na roszczenia pacjentów	552	554	640
2.	Krótkoterminowe, w tym:	1 690	1 985	1 214
	Świadczenia emerytalne i podobne	1 032	1 032	653
	Na roszczenia pacjentów	299	229	188
	Przyszłe zobowiązania	359	724	373
	Razem	6 452	6 749	7 118

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

W dniu 14 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa prowizja administracyjna banku.

W dniu 14 marca 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa prowizja administracyjna banku.

W dniu 15 marca 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2017 roku. W dniu 15 marca 2017 roku na mocy w/w aneksu z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, do umowy jako kolejne strony przystąpiły spółki zależne Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. którym Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwot 1.300 tys. PLN dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie. oraz 275 tys. PLN dla spółki Centrum Medyczne Medyk. Wyżej wymieniona umowa o Multilinię zastąpiła obowiązującą umową o kredycie w rachunku bieżącym do dnia 04 kwietnia 2017 roku dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie oraz zastąpiła obowiązującą do dnia 20 kwietnia 2017 roku umowę o kredycie w rachunku bieżącym dla spółki Centrum Medyczne Medyk.

W dniu 30 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2017 roku.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Emitent dokonał terminowej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 19 kwietnia 2013 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie wymaganej ostatniej raty kapitałowej.

W dniu 25 kwietnia 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen – Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o pożyczkę medyczną na kwotę 2.380 tys. PLN przeznaczoną na sfinansowanie inwestycji. Oprocentowanie pożyczki medycznej wynosi WIBOR 1M + marża instytucji finansującej.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 15 maja 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa 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 marca 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	4 536	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	39	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	5 643	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	283	WIBOR 1M + marża banku	30-04-2017

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	4 433	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	1 703	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	11 832	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	5 456	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 19.019 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 21.000 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent w dniu 12 stycznia 2017 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 6.600 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 19 stycznia 2017 roku.

22. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w okresie sprawozdawczym nie uległy istotnym zmianom w stosunku do okresu poprzedniego.

W szczególności ryzykami, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, są:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez Spółkę Dominującą, w ścisłej współpracy z Zarządami Spółek zależnych.

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

- bieżące monitorowanie stanu środków pieniężnych oraz zmian stanu należności i zobowiązań we wszystkich Spółkach Grupy, wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy Kapitałowej,
- analiza miesięcznych sprawozdań finansowych,
- pozyskanie optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

24. Instrumenty finansowe

24.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

24.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

25. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	77 714	74 058	37 858
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 505	51 752	43 375
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 236)	(10 879)	(19 290)
Zadłużenie netto	123 983	114 931	61 943
Kapitał własny	139 947	141 876	151 479
Kapitał razem	139 947	141 876	151 479
Kapitał i zadłużenie netto	263 930	256 807	213 422
Wskaźnik dźwigni	0,4698	0,4475	0,2902

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

27. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

2) Dodatkowo na podstawie umowy z dnia 8 kwietnia 2016 roku w wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31 maja 2013 roku nastąpiło zawarcie umowy zbycia udziałów w spółce „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie pomiędzy Powiatem Kwidzińskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący) w ramach której Emitent zobowiązał się do zainwestowania minimum 10.000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2018 roku w prace podnoszące standard infrastruktury szpitala i dostosowujące do obowiązujących wymogów. Wskazane prace już się rozpoczęły i nie ma żadnego ryzyka niewywiązania się z wymienionego zobowiązania.

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

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

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

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

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

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2017
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Grupy	120	49
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	6 600	40 799
	Razem	372	40 848

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

EMC IM S.A. w dniu 6 kwietnia 2017 roku otrzymało od Powiatu Lubińskiego wezwanie do zapłaty w łącznej kwocie 10.501 tys. PLN tytułem kar umownych. EMC IM S.A. uznaje, iż kary umowne zostały naliczone bezpodstawnie i bezzasadnie, z uwagi na brak podstaw, jak i przesłanek uprawniających Powiat Lubiński do żądania ich zapłaty.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Emitent dokonał terminowej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 19 kwietnia 2013 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie wymaganej ostatniej raty kapitałowej.

W dniu 25 kwietnia 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen – Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę o pożyczkę medyczną na kwotę 2.380 tys. PLN przeznaczoną na sfinansowanie inwestycji. Oprocentowanie pożyczki medycznej wynosi WIBOR 1M + marża instytucji finansującej.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 15 maja 2017 roku.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, to jest do 12 maja 2017 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny być ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

30. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących

30.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	I-III 2017		I-III 2016		dynamika
	Kwota	%	Kwota	%	r/r
NFZ, w tym:	66 693	86,95%	59 129	87,36%	112,79%
- sprzedaż zafakturowana	61 744	80,50%	53 887	79,62%	114,58%
- nadwykonania	4 949	6,45%	5 242	7,75%	94,41%
Klienci komercyjni	8 044	10,49%	6 875	10,16%	117,00%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	977	1,27%	620	0,92%	157,58%
Pozostałe przychody, w tym:	986	1,29%	1 057	1,56%	93,28%
sprzedaż towarów i materiałów	134	0,17%	566	0,84%	23,67%
czylnsz	731	0,95%	435	0,64%	168,05%
Ogółem	76 700	100,00%	67 681	100,00%	113,33%

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 76.700 tys. PLN tj. o 9.019 tys. PLN (13,3 %) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy wzrost dotyczy świadczeń w ramach umów z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi (ogółem 57,6 % Q/Q).

Przychody od pozostałych klientów komercyjnych wzrosły Q/Q o 1.169 tys. PLN tj. o 17%.

Wyższe o 7.564 tys. zł (12,8 %) były również przychody w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia.

Korzystnej zmianie uległ udział przychodów zafakturowanych (wzrost Q/Q o 7.564 tys. PLN, w tym 1.115 tys. PLN z tytułu dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku) w stosunku do przychodów niezafakturowanych (nadwykonania), które w I kwartale 2017 roku są o 5,6% niższe niż w I kwartale roku ubiegłego.

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2017-31.03.2017		01.01.2016-31.03.2016		Dynamika %
	Kwota	%	Kwota	%	
Koszty działalności operacyjnej	77 163	98,0%	69 077	98,8%	111,7%
Amortyzacja	3 539	4,5%	3 487	5,0%	101,5%
Zużycie materiałów i energii	10 886	13,8%	9 962	14,2%	109,3%
Usługi obce	29 703	37,7%	25 908	37,0%	114,6%
Podatki i opłaty	339	0,4%	348	0,5%	97,4%
Wynagrodzenia	26 912	34,2%	23 918	34,2%	112,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 906	6,2%	4 397	6,3%	111,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	769	1,0%	604	0,9%	127,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109	0,1%	453	0,6%	24,1%
Pozostałe koszty operacyjne	551	0,7%	174	0,3%	316,7%
Koszty finansowe	1 027	1,3%	659	0,9%	155,8%
Razem koszty	78 741	100,0%	69 910	100,0%	112,6%

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku ukształtowały się na poziomie 77.163 tys. PLN, tj. o 8.086 tys. PLN (11,7%) wyżej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku.

Najwyższą dynamikę odnotowano w zakresie kosztów pracy, zarówno z tytułu kontraktów medycznych jak i wynagrodzeń wraz z narzutami.

Na ogólny wzrost kosztów pracy (o 6.138 tys. PLN w porównaniu do I kwartału 2016 roku) wpłynęły m.in. zwiększone o 1.429 tys. PLN w porównaniu do I Q 2016 r. wypłaty dodatkowych środków (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku) na świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez pielęgniarki i położne.

Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło utworzenie rezerwy na odszkodowania z tytułu błędów medycznych (w kwocie 128 tys. PLN) oraz dokonanie odpisu aktualizacyjnego na należności w kwocie 193 tys. PLN.

Wyższe o prawie 56 % koszty finansowe dotyczą odsetek od kredytów i pożyczek, w tym od dodatkowej pożyczki od CareUp B.V.

30.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

31. Informacja o czynnikach i zdarzeniach w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2017.

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

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

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – I	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – I	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	7 881 110	9 381 148	70,61%
	3 000 076	7 881 110	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	-	2 365 662	2 365 662	17,81%
	-	2 365 662	2 365 662	16,00%
PZU FIZ AN BIS 2		1 395 100	1 395 100	10,50%
		1 395 100	1 395 100	9,44%

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu EMC IM SA od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta i uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Emitenta oraz uprawnień do nich (opcji).

36. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota główna kredytów/ pożyczek, która została poręczona/gwarantowana w tys. PLN	Okres, na który udzielono poręczenia/gwarancji w miesiącach	Warunki finansowe, wynagrodzenia za udzielenie poręczeń/gwarancji	Powiązania pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty/pożyczki
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	13 448	80	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	3 500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	1,60 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

39. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 1 lutego 2017 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku XV Wydział Cywilny wydał wyrok przeciwko spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. z powództwa rodziców pacjenta o odszkodowanie za błędy lekarskie, zasądający wypłatę odszkodowania wraz z odsetkami. Na wypłatę odszkodowania została w poprzednich latach utworzona rezerwa. Konsekwencją prawomocności wyroku jest obowiązek zapłaty, w związku z tym wartość zasądzonej kwoty odszkodowania wraz z odsetkami została wypłacona powodowi, a rezerwa rozwiązana, co zostało opisane w notcie 20.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie miały miejsca inne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

41. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

Najbardziej istotną dla możliwości realizacji zobowiązań informacją jest poziom zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia umów na świadczenie usług medycznych.

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017 roku Emitenta obowiązują umowy zawarte na okres od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.

Jednocześnie w oparciu o ustawę z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych emitent oczekuje na informację ze strony Płatnika o ujęciu w planowanej do utworzenia sieci szpitali oraz o wysokości przyznanych kontraktów na pozostałą część roku.

W przypadku świadczeń ambulatoryjnych, na podstawie w/w oczekuje się na aneksowanie umów na okres do końca czerwca 2018r.

Emitent oczekuje, że wartości aneksowanych umów pozostaną na co najmniej takim poziomie ilościowo – finansowym jak obowiązujące w okresie pierwszego półrocza 2017 r.

W zakresie opieki długoterminowej i hospicyjnej zostały rozstrzygnięte (lub są w trakcie ogłaszania wyników), konkursy, na mocy których zostaną podpisane umowy na okres od 01.07.2017 do 30.VI.2022r.

Na tej podstawie przygotowano poniższe szacowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2017.

Rodzaj umowy / Jednostka	EMC IM S.A.	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Mikulicz Sp. z o.o.	Lubmed Sp. z o.o.	PCZ Kowary Sp. z o.o.	EMC Silesia Sp. z o.o.	NZOZ Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o.	NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	Q-Med. Sp. z o.o.	CM Medyk Sp. z o.o.	Ogółem	
												Kwota	%
Leczenie szpitalne	39 822	22 434	12 050	-	10 330	5 166	23 426	50 470	416	-	-	164 114	64,6%
Terapeutyczne programy zdrowotne	472	-	-	-	-	-	-	1 120	24	-	-	1 616	0,6%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	8 550	1 770	1 194	2 124	1 554	764	694	2 972	4 984	256	996	25 858	10,2%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztowne	2 576	140	60	-	434	-	890	332	234	-	-	4 666	1,8%
Leczenie stomatologiczne	238	-	-	376	-	-	-	-	402	-	-	1 016	0,4%
Rehabilitacja lecznicza	2 058	370	-	140	1 764	-	-	1 754	-	-	-	6 086	2,4%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 430	-	-	-	-	-	1 554	-	-	1 342	-	5 326	2,1%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 874	-	964	-	1 274	-	-	742	-	-	-	5 854	2,3%
Opieka paliatywna i hospicyjna	-	-	988	152	1 592	-	-	2 202	62	-	-	4 996	2,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	-	330	48	-	776	-	-	-	-	-	-	1 154	0,5%
Ratownictwo medyczne	-	-	-	-	-	-	3 624	-	-	-	-	3 624	1,4%
Razem	59 020	25 044	15 304	2 792	17 724	5 930	30 188	59 592	6 122	1 598	996	224 310	88,2%
Podstawowa opieka zdrowotna *	6 840	0	1 743	7 462	1 600	660	-	950	5 830	4 791	-	29 876	11,8%
Ogółem umowy z NFZ	65 860	25 044	17 047	10 254	19 324	6 590	30 188	60 542	11 952	6 389	996	254 186	100,0%

*wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach.

Szacowana wartość umów na 2017 rok na dzień publikacji raportu wynosi 254.186 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 11.893 tys. PLN, tj. o 5.327 tys. PLN więcej niż wyniosła realizacja w 2016 r.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa wypracowała 4.949 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2017 roku).

W przypadku niezyskania zwiększenia kontraktu nadwykonania będą sukcesywnie zmniejszane poprzez ograniczenie poziomu świadczeń planowych, z częściowym przesunięciem ich do działalności komercyjnej. Równocześnie czynione są intensywne starania o zwiększenie kontraktów z NFZ w obszarach, w których występuje największe zapotrzebowanie na poszczególne usługi medyczne, których to konsekwencją są wykonywane nadwykonania.

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

- Aneksowanie kontraktów z NFZ na kolejny rok
- Zmiana zasad finansowania świadczeń opieki zdrowotnej przez Narodowy Fundusz Zdrowia (kwalifikacja do sieci szpitali)
- Zakończenie modernizacji budynku szpitala w Piasecznie
- Rozbudowa Szpitalnego Oddziału Ratunkowego w Lubinie zgodnie z harmonogramem finansowo-rzeczowym.



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Wrocław, dnia 12 maja 2017 r.

VI. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

.....

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

.....

Wrocław, 12 maja 2017 roku

VII. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy bilans

Aktywa	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
A. Aktywa trwałe	216 085	214 404	183 407
I. Wartości niematerialne i prawne	2 459	2 497	2 776
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	1 777	1 835	2 009
3. Inne wartości niematerialne i prawne	682	662	767
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	42 919	43 607	45 031
1. Środki trwałe	40 689	41 372	41 046
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 499	32 848	31 929
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 529	1 597	1 773
d) środki transportu	108	120	188
e) inne środki trwałe	4 710	4 964	5 313
2. Środki trwałe w budowie	2 230	2 219	3 985
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	16	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	170 014	167 544	134 731
1. Nieruchomości	36 306	35 869	34 380
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	133 708	131 675	100 351
a) w jednostkach powiązanych	133 708	131 675	100 351
udziały lub akcje	103 846	103 846	76 790
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	29 862	27 829	23 561
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	693	756	869
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693	756	869
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	18 644	18 462	28 467
I. Zapasy	917	909	909
1. Materiały	917	909	702
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	207
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	9 806	9 593	11 423
1. Należności od jednostek powiązanych	1 998	1 144	3 235
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 998	1 144	3 235
do 12 miesięcy	1 998	1 144	3 235
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	7 808	8 449	8 188
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	7 493	7 828	7 517

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Aktywa	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
do 12 miesięcy	7 493	7 828	7 517
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	156	266	485
c) inne	159	355	186
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 149	7 721	15 378
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 149	7 721	15 378
a) W jednostkach powiązanych	6 833	6 959	10 013
udziały lub akcje	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-
udzielone pożyczki	6 833	6 959	10 013
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-	5 060
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	5 060
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	316	762	305
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	162	762	162
inne środki pieniężne	154	-	143
inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	772	239	757
Aktywa razem	234 729	232 866	211 874

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Pasywa	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
A. Kapitał własny	138 264	141 551	151 945
I. Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy	101 427	101 427	105 935
III. Kapitał rezerwowy	-	-	-
IV. Środki z emisji akcji	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 017)	-	(4 508)
VI. Zysk (strata) netto	(3 287)	(13 017)	(2 623)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 465	91 315	59 929
I. Rezerwy na zobowiązania	2 698	2 581	2 916
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 391	1 273	1 288
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 307	1 307	1 404
długoterminowa	393	393	344
krótkoterminowa	914	914	1 060
3. Pozostałe rezerwy	-	1	224
długoterminowa	-	-	-
krótkoterminowe	-	1	224
II. Zobowiązania długoterminowe	34 803	33 060	14 073
1. Wobec jednostek powiązanych	31 124	29 214	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	3 679	3 846	14 073
a) kredyty i pożyczki	-	-	10 697
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 167	1 327	1 785
d) inne	2 512	2 519	1 591
III. Zobowiązania krótkoterminowe	58 852	55 552	42 842
1. Wobec jednostek powiązanych	15 698	8 948	1 009
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	9	2	11
powyżej 12 miesięcy	9	2	11
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	15 689	8 946	998
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	43 154	46 604	41 833
a) kredyty i pożyczki	28 468	30 878	25 106
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 334	1 291	1 274
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	7 657	8 408	5 603
powyżej 12 miesięcy	7 657	8 408	5 603
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 547	3 016	2 390
h) z tytułu wynagrodzeń	1 841	1 712	1 911
i) inne	1 307	1 299	5 549
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	112	122	98
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	112	122	98
długoterminowe	77	84	65
krótkoterminowe	35	38	33
Pasywa razem	234 729	232 866	211 874

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2017-01.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 01.03.2016 niebadane
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 962	21 382
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 962	20 818
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	564
B. Koszty działalności operacyjnej	24 068	23 767
I. Amortyzacja	1 366	1 582
II. Zużycie materiałów i energii	3 096	2 847
III. Usługi obce	9 226	8 810
IV. Podatki i opłaty	135	146
V. Wynagrodzenia	8 388	8 177
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym: -emerytalne	1 502 746	1 476 731
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	355	277
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	452
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(2 106)	(2 385)
D. Pozostałe przychody operacyjne	719	209
E. Pozostałe koszty operacyjne	30	84
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(1 417)	(2 260)
G. Przychody finansowe	466	352
H. Koszty finansowe	2 154	803
I. Strata brutto (F+G-H)	(3 105)	(2 711)
J. Podatek dochodowy	182	(88)
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-	(33)
II. Podatek dochodowy odroczony	182	(55)
K. Strata netto ogółem (I-J)	(3 287)	(2 623)
	EBITDA	(51)
		(678)

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Strata netto	(3 287)	(2 623)
II. Korekty razem	2 262	1 853
1 Amortyzacja	1 366	1 582
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(3)	(5)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	529	81
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	360	-
5 Zmiana stanu rezerw	117	(109)
6 Zmiana stanu zapasów	(8)	(9)
7 Zmiana stanu należności	(213)	(1 254)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(272)	1 825
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(480)	(623)
10 Inne korekty	866	365
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 025)	(770)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	880	772
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	879	772
a) w jednostkach powiązanych	879	772
b) w pozostałych jednostkach	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych- lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	4 442	2 027
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	955	824
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	697	644
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 790	559
a) w jednostkach powiązanych	2 790	559
nabycie aktywów finansowych	7	37
udzielone pożyczki długoterminowe	2 783	522
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 562)	(1 255)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 970	3 059
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	8 970	3 059

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.03.2017 niebadane	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	-
II. Wydatki	4 832	3 132
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 312	1 970
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsługa GPW	21	24
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	347	381
8. Odsetki	312	424
9. Inne wydatki finansowe	840	333
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 138	(73)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(449)	(2 098)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	(446)	(2 093)
zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	(5)
F. Środki pieniężne na początek okresu	762	2 398
G. Środki pieniężne na koniec okresu	316	305

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	141 551	154 568	154 568
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	141 551	154 568	154 568
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	53 141	53 141	53 141
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	53 141
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. Kapitał zapasowy na początek okresu	101 427	105 935	105 935
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
– z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 508	-
– wykup udziałów własnych	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
– pokrycia straty	-	4 508	-
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	101 427	101 427	105 935
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środków z emisji akcji)	-	-	-
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii H	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(13 017)	(4 508)	(4 508)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(13 017)	(4 508)	(4 508)
– korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(13 017)	(4 508)	(4 508)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 508	-
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	4 508	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 017)	-	(4 508)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(13 017)	-	(4 508)
8. Wynik netto	(3 287)	(13 017)	(2 623)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	(3 287)	(13 017)	(2 623)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	138 264	141 551	151 945
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego			
III. podziału zysku (pokrycia straty)	138 264	141 551	151 945

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO****1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu jednostkowego**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2017 rok

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017 roku Emitenta obowiązują umowy zawarte na okres od 01 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.

Jednocześnie w oparciu o ustawę z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych emitent oczekuje na informację ze strony Płatnika o ujęciu w planowanej do utworzenia sieci szpitali oraz o wysokości przyznanych kontraktów na pozostałą część roku.

W przypadku świadczeń ambulatoryjnych, na podstawie w/w oczekuje się na aneksowanie umów na okres do końca czerwca 2018r.

Emitent oczekuje, że wartości aneksowanych umów pozostaną na co najmniej takim poziomie ilościowo – finansowym jak obowiązujące w okresie pierwszego półrocza 2017 r.

W zakresie opieki długoterminowej i hospicyjnej zostały rozstrzygnięte (lub są w trakcie ogłaszania wyników), konkursy, na mocy których zostaną podpisane umowy na okres od 01.07.2017 do 30.VI.2022r.

Na tej podstawie Emitent przedstawia poniżej szacowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2017:

Rodzaj umowy / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	Zespół Przychodni Formica	Ogółem	
							Kwota	%
Leczenie szpitalne	11 022	6 090	13 206	-	9 504	-	39 822	120,93%
Programy terapeutyczne	472	-	-	-	-	-	472	1,43%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	2 140	1 050	992	1 136	2 076	1 156	8 550	25,96%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 316	812	310	-	138	-	2 576	7,82%
Stomatologia	-	-	-	238	-	-	238	0,72%
Rehabilitacja lecznicza	-	1 864	-	194	-	-	2 058	6,25%
POZ - opieka nocna i świąteczna	-	1 226	1 204	-	-	-	2 430	7,38%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	-	2 874	-	-	-	-	2 874	8,73%
Razem	14 950	13 916	15 712	1 568	11 718	1 156	59 020	179,23%
Podstawowa opieka zdrowotna *	-	-	-	2 350	74	4 416	6 840	20,77%
Ogółem umowy z NFZ	14 950	13 916	15 712	3 918	11 792	5 572	65 860	200%

* wartości umów w zakresie Podstawowej Opieki Zdrowotnej wykazane są w kwotach wynikającej z szacunków Emitenta, na podstawie ilości zadeklarowanych pacjentów w poszczególnych jednostkach.

Szacowana wartość umów na 2017 rok na dzień publikacji raportu jest o 1.243 tys. PLN wyższa od przychodów osiągniętych w 2016 roku, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 2.860 tys. PLN (o 1.287 tys. PLN więcej, w porównaniu do realizacji w 2016 r.)

Na dzień 31 marca 2017 roku Emitent wypracował 759 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2017 roku).

Z doświadczenia Emitenta wynika, że kwota kontraktu podpisana na początku roku nie jest ostateczną kwotą uzyskanego w ciągu roku przychodu z tytułu transakcji z NFZ.

3. Nakłady inwestycyjne

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	63	1,8%
Środki trwałe, w tym:	1 016	28,9%
Grunty	21	0,6%
Budynki budowle	666	18,9%
Maszyny i urządzenia	59	1,7%
Pozostałe środki trwałe	270	7,7%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	2 433	69,3%
Udzielone pożyczki	2 433	69,3%
Wydatki inwestycyjne razem	3 512	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	72	2,1%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	98	2,8%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	1	0,0%
Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu	14	0,4%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	189	5,4%
Szpital w Ozimku	12	0,3%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	3	0,1%
Inwestycja Kowary – Budynek mieszkalny	204	5,8%
Inwestycja Kowary – Budynek A	9	0,3%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	477	13,6%
Razem	1 079	30,8%

Udzielone pożyczki	Nakład	
EMC Silesia Sp. z o.o.	370	10,5%
RCZ Sp. z o.o.	2 063	58,7%
Razem	2 433	69,2%
Ogółem nakłady	3 512	100%

Wydatki inwestycyjne poniesione w pierwszym kwartale 2017 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostały na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

4. Nieruchomości

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

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 36.306 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 28.435 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 2.043 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.400 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 722 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 2.261 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- grunt w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 361 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	103 846	103 846	76 790
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	276	276	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 623	10 623	10 623
Zdrowie Sp. z o.o.	8 569	8 569	8 760
RCZ Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	17 104	17 104	-
Q-Med. Sp. z o.o.	8 704	8 704	-
CM Medyk Sp. z o.o.	1 576	1 576	-
Udzielone pożyczki	29 862	27 829	23 561
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	1 813
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 210	3 210	2 910
- EMC Silesia Sp. z o.o.	2 954	2 584	2 158
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	11 200	11 600	11 760
- RCZ Sp. z o.o.	12 498	10 435	4 920
Razem długoterminowe aktywa finansowe	133 708	131 675	100 351

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2017 niebadane	31.12.2016 zbadane	31.03.2016 niebadane
Stan na początek okresu	131 675	100 171	100 171
Zwiększenia	2 433	33 991	300
- nabycia	-	27 449	-
- inne	-	-	-
- udzielone pożyczki	2 433	6 542	300
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	-
Zmniejszenia	400	2 487	120
- sprzedaż	-	-	-
- spłata pożyczek	400	2 093	120
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-
- odpis na udziałach spółki zależnej	-	394	-
Stan na koniec okresu	133 708	131 675	100 351

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

6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na udzielone spółce EMC Health Care Ltd pożyczki krótkoterminowe w wysokości 361 tys. PLN. W związku ze spłatą przeterminowanych należności od spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 567 tys. PLN.

7. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W dniu 14 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa prowizja administracyjna banku.

W dniu 15 marca 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2017 roku. W dniu 15 marca 2017 roku na mocy w/w aneksu z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, do umowy jako kolejne strony przystąpiły spółki zależne Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. którym Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwot 1.300 tys. PLN dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie. oraz 275 tys PLN dla spółki Centrum Medyczne Medyk. Wyżej wymieniona umowa o Multilinię zastąpiła obowiązującą umową o kredycie w rachunku bieżącym do dnia 04 kwietnia 2017 roku dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie oraz zastąpiła obowiązującą do dnia 20 kwietnia 2017 roku umowę o kredycie w rachunku bieżącym dla spółki Centrum Medyczne Medyk.

W dniu 30 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2017 roku.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Emitent dokonał terminowej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 19 kwietnia 2013 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie wymaganej ostatniej raty kapitałowej.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego

w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 15 maja 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka 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 marca 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	4 536	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	39	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	5 643	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	283	WIBOR 1M + marża banku	30-04-2017
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	4 433	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	1 703	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	11 832	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 19.019 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 21.000 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie Emitent w dniu 12 stycznia 2017 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 6.600 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 19 stycznia 2017 roku.

8. Inne zobowiązania

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o analizę terminów wymagalności wynikających z poszczególnych transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółce Zdrowie Sp. z o.o., dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o. oraz nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o., Q-Med. Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2017 roku nie nastąpiła istotna zmiana w pozycji zobowiązań długoterminowych w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

9. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Emitent uzyskał ogółem 719 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 74 tys. PLN z tytułu udzielonych poręczeń, 24 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów, 34 tys. PLN otrzymane darowizny i środki trwałe, 567 tys. PLN rozwiązane odpisy aktualizacyjne na należności z tyt. dostaw i usług.

10. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.