



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny  
i EMC Instytut Medyczny SA**

**za trzeci kwartał 2016 roku**

Wrocław, 10 listopada 2016 roku

**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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU .....			8
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....			9
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....			11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....			12
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....			13
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....			15
IV.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	17	
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	17	
2.	SKŁAD GRUPY .....	18	
2.1	ZMIANY SKŁADU GRUPY.....	18	
2.2	ROZLICZENIA NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE.....	20	
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	23	
3.1	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSF.....	23	
3.2	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	20	
3.3	DANE OBJĘTE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	20	
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	24	
4.1	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ .....	25	
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI.....	26	
6.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	26	
7.	ZMIANA SZACUNKÓW.....	26	
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	26	
8.1	PROFESJONALNY OSĄD .....	26	
8.2	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	27	
9.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	28	
10.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	28	
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	31	
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	31	
13.	PODATEK DOCHODOWY .....	31	
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31	
15.	AKTYWA NIEMATERIALNE .....	32	
16.	WARTOŚĆ FIRMY .....	32	
17.	ZAPASY .....	33	
18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI.....	33	
19.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	33	
20.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	33	
21.	REZERWY.....	34	
22.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	34	
23.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	36	
24.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	36	
25.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	36	
25.1	WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	36	
25.2	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	37	
26.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	37	
27.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	37	
28.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....	37	

---

29.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	38
30.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	38
31.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH.....	39
31.1	WYNIKI FINANSOWE .....	39
31.2	POZOSTAŁE WYDARZENIA .....	41
32.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	41
33.	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. ....	41
34.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	41
35.	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. ....	41
36.	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. ....	41
37.	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.....	42
38.	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 EMITENTA .....	42
39.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	43
40.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	43
41.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	43
42.	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 .....	43
43.	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.....	43
44.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	45
V.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	47
	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU .....	47
	JEDNOSTKOWY BILANS .....	48
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	51
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	52
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	54

---

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	56
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO .....	56
2. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2016 ROK .....	56
3. NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	57
4. NIERUCHOMOŚCI .....	58
5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY .....	59
6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	60
7. KREDYTY I POŻYCZKI .....	60
8. INNE ZOBOWIĄZANIA .....	62
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	62
10. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE .....	62

**I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 178	193 898	46 735	46 627
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 445)	(219)	(789)	(53)
3	Zysk (strata) brutto	(5 291)	(1 943)	(1 211)	(467)
4	Zysk (strata) netto	(7 225)	(2 022)	(1 654)	(486)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 100	6 296	1 167	1 514
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 694)	(18 774)	(8 399)	(4 515)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 172	11 598	5 991	2 789
8	Przepływy pieniężne netto razem	(5 422)	(881)	(1 241)	(212)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	12 771 989	13 285 346	12 771 989
10	Zysk ( strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,5438)	(0,1583)	(0,1245)	(0,0381)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	7 016	9 703	1 606	2 333

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	277 517	252 378	64 359	59 223
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 832	99 505	30 573	23 350
14	Zobowiązania długoterminowe	47 103	43 008	10 924	10 092
15	Zobowiązania krótkoterminowe	84 729	56 497	19 650	13 258
16	Kapitał własny	145 685	152 873	33 786	35 873
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 324	12 470
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	10,9658	11,8493	2,5431	2,7806

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 ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP**

	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
średni kurs w okresie	4,3688	4,1848	4,1585
kurs na koniec okresu	4,3120	4,2615	4,2386

## II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 756	62 444	14 593	15 016
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 223)	(2 264)	(1 882)	(544)
3	Zysk (strata) brutto	(8 880)	(3 194)	(2 033)	(768)
4	Zysk (strata) netto	(9 008)	(2 101)	(2 062)	(505)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 224)	1 015	(509)	244
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 977)	(17 852)	(5 030)	(4 293)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 976	13 697	5 030	3 294
8	Przepływy pieniężne netto razem	(2 225)	(3 140)	(509)	(755)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	12 409 008	13 285 346	12 409 008
10	Zysk ( strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,6780)	(0,1693)	(0,1552)	(0,0407)
11	EBITDA (zysk operacyjny+ amortyzacja)	(3 730)	1 915	(854)	461

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	225 393	212 680	52 271	49 907
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 833	58 112	18 514	13 637
14	Zobowiązania długoterminowe	28 220	25 022	6 545	5 872
15	Zobowiązania krótkoterminowe	48 764	29 959	11 309	7 030
16	Kapitał własny	145 560	154 568	33 757	36 271
17	Kapitał zakładowy	53 141	53 141	12 324	12 470
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	10,96	12,24	2,54	2,87

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 ŻŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
średni kurs w okresie	4,3688	4,1848	4,1585
kurs na koniec okresu	4,3120	4,2615	4,2386



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

**za trzeci kwartał 2016 roku**

Wrocław, 10 listopada 2016 roku

### **III. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

#### **Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2016 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu oraz osoby sporządzającej:

Członek Zarządu

Tomasz Suchowierski

.....

Członek Zarządu

Maciej Piorunek

.....

Osoba sporządzająca

Główna Księgowa

Agnieszka Krzyszycha

.....

Wrocław, 10 listopada 2016 roku



**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2016 niebadane</b>	<b>30.06.2016 przeładowane</b>	<b>31.12.2015 zbadane</b>	<b>30.09.2015 niebadane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>227 758</b>	<b>199 176</b>	<b>197 849</b>	<b>191 206</b>
Wartości niematerialne i prawne	31 367	9 260	9 533	8 705
Rzeczowe aktywa trwałe	193 038	186 505	183 845	177 314
Nieruchomości inwestycyjne	887	883	907	913
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 466	2 528	3 564	4 274
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>49 759</b>	<b>43 652</b>	<b>54 529</b>	<b>62 180</b>
Zapasy	3 562	3 153	2 953	2 945
Należności z tytułu dostaw i usług	32 684	28 548	28 142	30 974
Pozostałe należności	1 216	835	924	671
Należności z tytułu podatku dochodowego	83	192	332	406
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 060	10 072
Rozliczenia międzyokresowe	1 282	2 000	768	1 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 932	8 924	16 350	16 046
<b>Aktywa razem</b>	<b>277 517</b>	<b>242 828</b>	<b>252 378</b>	<b>253 386</b>

Zobowiązania i kapitał własny	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przeładowane	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
<b>Kapitał własny</b>	<b>137 841</b>	<b>140 392</b>	<b>144 971</b>	<b>147 333</b>
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	(4 635)	(4 635)	(4 635)	(4 635)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	235	252	231	212
Zyski zatrzymane	(7 044)	(4 510)	90	2 471
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>7 844</b>	<b>7 950</b>	<b>7 902</b>	<b>7 895</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>145 685</b>	<b>148 342</b>	<b>152 873</b>	<b>155 228</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>47 103</b>	<b>32 074</b>	<b>43 008</b>	<b>35 310</b>
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 484	1 379	1 016	1 238
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 298	5 222	5 264	5 266
Pozostałe rezerwy	643	827	636	192
Kredyty i pożyczki	26 364	10 934	16 807	13 402
Z tytułu leasingu	2 743	3 087	2 953	1 811
Pozostałe zobowiązania	2 582	2 577	8 104	8 325
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 989	8 048	8 228	5 076
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 729</b>	<b>62 412</b>	<b>56 497</b>	<b>62 848</b>
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	602	593	653	778
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	674	584	1 034	1 516
Kredyty i pożyczki	41 740	25 168	20 000	25 487
Z tytułu dostaw i usług	21 630	17 942	16 350	18 139
Z tytułu leasingu	1 965	2 075	1 934	1 425
Z tytułu podatku dochodowego	28	13	98	81
Pozostałe zobowiązania	13 227	11 380	11 269	10 882
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 853	4 657	5 159	4 540
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>277 517</b>	<b>242 828</b>	<b>252 378</b>	<b>253 386</b>

**Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)</b>	<b>01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane</b>	<b>01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane</b>	<b>01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>69 537</b>	<b>204 178</b>	<b>63 375</b>	<b>193 898</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 712	202 281	62 707	192 112
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	825	1 897	668	1 786
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>72 188</b>	<b>210 621</b>	<b>65 206</b>	<b>195 910</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>(2 651)</b>	<b>(6 443)</b>	<b>(1 831)</b>	<b>(2 012)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 465	3 792	774	2 528
Pozostałe koszty operacyjne	211	794	392	735
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 397)</b>	<b>(3 445)</b>	<b>(1 449)</b>	<b>(219)</b>
Przychody finansowe	16	304	86	229
Koszty finansowe	859	2 150	565	1 953
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>	<b>(1 928)</b>	<b>(1 943)</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>	<b>(1 928)</b>	<b>(1 943)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>401</b>	<b>1 943</b>	<b>(1 314)</b>	<b>79</b>
<b>Zysk netto, w tym przypadający:</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(7 225)</b>	<b>(614)</b>	<b>(2 022)</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 535)</b>	<b>(7 167)</b>	<b>(590)</b>	<b>(2 086)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(106)</b>	<b>(58)</b>	<b>(24)</b>	<b>64</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>				
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1908)	(0,5395)	(0,0444)	(0,1633)
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,1908)	(0,5395)	(0,0444)	(0,1633)

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Inne całkowite dochody	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 641)</b>	<b>(7 225)</b>	<b>(614)</b>	<b>(2 022)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	(17)	4	8	(16)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(17)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>157</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń</i>	-	40	-	-
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	1	(7)	-	(30)
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>1</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>127</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(16)</b>	<b>37</b>	<b>8</b>	<b>111</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(2 657)</b>	<b>(7 188)</b>	<b>(606)</b>	<b>(1 911)</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(2 551)</b>	<b>(7 130)</b>	<b>(582)</b>	<b>(1 975)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(106)</b>	<b>(58)</b>	<b>(24)</b>	<b>64</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(2 657)</b>	<b>(7 188)</b>	<b>(606)</b>	<b>(1 911)</b>

**Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Pozycje	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(2 240)</b>	<b>(5 291)</b>	<b>(1 928)</b>	<b>(1 943)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>3 014</b>	<b>10 391</b>	<b>2 869</b>	<b>8 239</b>
Amortyzacja	3 596	10 461	3 241	9 922
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	(1)	(4)	4	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	730	1 584	433	1 356
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13)	(19)	(12)	(2)
Zmiana stanu rezerw	(440)	(761)	260	126
Zmiana stanu zapasów	(117)	(317)	(98)	-
Zmiana stanu należności	(1 615)	(1 792)	(1 145)	(2 209)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	607	3 281	(1 486)	(1 505)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	417	(1 627)	250	(841)
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	33	75	-	204
Podatek dochodowy	(183)	(490)	1 421	1 183
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>774</b>	<b>5 100</b>	<b>941</b>	<b>6 296</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>68</b>	<b>5 134</b>	<b>5 042</b>	<b>5 042</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	74	15	15
Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:	-	-	27	27
odsetki	-	-	27	27
Inne wpływy inwestycyjne	-	5060	5 000	5 000
<b>Wydatki</b>	<b>27 888</b>	<b>41 828</b>	<b>2 657</b>	<b>23 816</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 209	13 522	2 593	8 676
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	22 680	28 307	37	113
Inne wydatki inwestycyjne- lokaty powyżej 3 m-cy	(1)	(1)	27	15 027
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(27 820)</b>	<b>(36 694)</b>	<b>2 385</b>	<b>(18 774)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>45 186</b>	<b>48 480</b>	<b>-</b>	<b>27 778</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	19 890
Kredyty i pożyczki	45 186	48 480	-	7 888
<b>Wydatki</b>	<b>16 133</b>	<b>22 308</b>	<b>2 733</b>	<b>16 180</b>
Spląty kredytów	15 065	19 085	1 827	6 146
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	7 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	608	1 845	443	1 373
Odsetki	460	1 378	463	1 661

Pozycje	01.07.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>29 053</b>	<b>26 172</b>	<b>(2 733)</b>	<b>11 598</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 007</b>	<b>(5 422)</b>	<b>592*</b>	<b>(881)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 008</b>	<b>(5 418)</b>	<b>585*</b>	<b>(885)</b>
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	(1)	(4)	4	4
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 921</b>	<b>16 350</b>	<b>15 458</b>	<b>16 931</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 928</b>	<b>10 928</b>	<b>16 050</b>	<b>16 050</b>

\* Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z otrzymania w III kwartale 2015 roku 3 tys. PLN odsetek od lokaty, które na dzień 30 czerwca 2015 roku były naliczone i ujęte w pozycji środki pieniężne

**Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>231</b>	<b>(4 635)</b>	<b>90</b>	<b>144 971</b>	<b>7 902</b>	<b>152 873</b>
wynik za okres	-	-	-	-	(7 167)	(7 167)	(58)	(7 225)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	4	-	33	37	-	37
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	4	-	-	4	-	4
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	33	33	-	33
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(7 134)</b>	<b>(7 130)</b>	<b>(58)</b>	<b>(7 188)</b>
podwyższenie kapitału w Spółce	-	-	-	-	-	-	-	-
koszty pozyskania kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>235</b>	<b>(4 635)</b>	<b>(7 044)</b>	<b>137 841</b>	<b>7 844</b>	<b>145 685</b>

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>231</b>	<b>(4 635)</b>	<b>90</b>	<b>144 971</b>	<b>7 902</b>	<b>152 873</b>
wynik za okres	-	-	-	-	(4 632)	(4 632)	48	(4 584)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	21	-	32	53	-	53
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	21	-	-	21	-	21
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	32	32	-	32
<b>całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>(4 600)</b>	<b>(4 579)</b>	<b>48</b>	<b>(4 531)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku (przeładowane)</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>252</b>	<b>(4 635)</b>	<b>(4 510)</b>	<b>140 392</b>	<b>7 950</b>	<b>148 342</b>

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>48 078</b>	<b>81 317</b>	<b>228</b>	<b>(4 635)</b>	<b>4 430</b>	<b>129 418</b>	<b>7 831</b>	<b>137 249</b>
wynik za okres	-	-	-	-	(4 498)	(4 498)	71	(4 427)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	3	-	158	161	-	161
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	3	-	-	3	-	3
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	158	158	-	158
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>3</b>	-	<b>(4 340)</b>	<b>(4 337)</b>	<b>71</b>	<b>(4 266)</b>
podwyższenie kapitału w Spółce	5 063	14 937	-	-	-	20 000	-	20 000
koszty pozyskania kapitału	-	(110)	-	-	-	(110)	-	(110)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku (zbadane)</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>231</b>	<b>(4 635)</b>	<b>90</b>	<b>144 971</b>	<b>7 902</b>	<b>152 873</b>

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>48 078</b>	<b>81 317</b>	<b>228</b>	<b>(4 635)</b>	<b>4 430</b>	<b>129 418</b>	<b>7 831</b>	<b>137 249</b>
wynik za okres	-	-	-	-	(2 086)	(2 086)	64	(2 022)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	(16)	-	127	111	-	111
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(16)	-	-	(16)	-	(16)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	127	127	-	127
<b>całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>(16)</b>	-	<b>(1 959)</b>	<b>(1 975)</b>	<b>64</b>	<b>(1 911)</b>
podwyższenie kapitału w Spółce	5 063	14 937	-	-	-	20 000	-	20 000
koszty pozyskania kapitału	-	(110)	-	-	-	(110)	-	(110)
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>53 141</b>	<b>96 144</b>	<b>212</b>	<b>(4 635)</b>	<b>2 471</b>	<b>147 333</b>	<b>7 895</b>	<b>155 228</b>



#### **IV. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

##### **1. Informacje ogólne**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest EMC Instytut Medyczny SA.

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

15 listopada 2004 roku przyjęto i podpisano w formie aktu notarialnego Umowę o powołaniu Spółki Akcyjnej o nazwie **EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna**. Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

26 listopada 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000222636 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Zasadnicza działalność EMC Instytut Medyczny SA wykonywana jest w zakresie opieki zdrowotnej. W ramach EMC Instytut Medyczny SA, w okresie sprawozdawczym funkcjonowały następujące przedsiębiorstwa lecznicze :

- Szpital Specjalistyczny z Przychodnią EuroMediCare we Wrocławiu,
- Szpital Św. Rocha w Ozimku k. Opola,
- Szpital Św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich,
- Szpital Św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim,
- Przychodnia przy Łowieckiej we Wrocławiu,
- Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu,
- Apteka otwarta w Kamieniu Pomorskim.

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład na dzień 30 września 2016 roku wchodził:

- Tomasz Suchowierski            Członek Zarządu
- Ireneusz Pikulicki            Członek Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji miały miejsce następujące zmiany osobowe w Zarządzie Spółki EMC Instytut Medyczny SA:

- z dniem 30 kwietnia 2016 roku Pani Agnieszka Szpara złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka i Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 28/2016 z dnia 31 marca 2016 roku,
- w dniu 2 maja 2016 roku Pani Bożena Gołębiowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 30/2016 z dnia 2 maja 2016 roku.
- z dniem 1 października 2016 roku Pan Ireneusz Pikulicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 51/2016 z dnia 20 września 2016 roku,
- z dniem 1 października 2016 roku powołano Pana Macieja Piorunka na Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2016 z dnia 30 września 2016 roku.

Skład osobowy Zarządu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się w sposób następujący:

- Tomasz Suchowierski            Członek Zarządu
- Maciej Piorunek                Członek Zarządu

## 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 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

#### Spółki zależne na dzień 30 września 2016 roku:

Spółka	Przedmiot działalności, miejsce siedziby	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Zespół trzech przychodni w Lubinie	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Świebodzicach	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Szpital geriatryczny z przychodnią w Katowicach	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	Szpital z przychodnią w Kowarach	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Domowa opieka medyczna w Katowicach	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Piasecznie	listopad 2010	10.600	100,00 %	100,00 %
„Zdrowie” Sp. z o.o.*	Szpital w Kwidzynie	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Lubinie	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.**	Zespół przychodni we Wrocławiu	sierpień 2016	2.128	100,00%	100,00%
Q-Med Sp. z o.o.**	Zespół przychodni w Oleśnicy, Bierutowie, Sycowie	sierpień 2016	10.050	100,00%	100,00%
CM Medyk Sp. z o.o.**	Zespół przychodni we Wrocławiu	sierpień 2016	1.300	100,00%	100,00%

\* W dniu 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 „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący).

W 2013 roku Emitent na mocy umowy przedwstępnej stał się użytkownikiem 87,4867 % udziałów „Zdrowie” Sp. z o.o., z siedzibą w Kwidzynie – udziałów będących własnością Powiatu Kwidzyńskiego, Miasta Kwidzyn, PEC sp z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. w Kwidzynie. Na dzień zawarcia umowy przedwstępnej Zarząd EMC Instytut Medyczny SA, na podstawie przeprowadzonych analiz, stwierdził posiadanie kontroli nad spółką „Zdrowie” Sp. z o.o., w związku z czym od tego dnia jest ona konsolidowana w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

Przedmiotem Umowy zbycia udziałów jest nabycie przez EMC Instytut Medyczny SA łącznie 70,93% udziałów „Zdrowie” Sp. z o.o. będących własnością Sprzedającego. Cena sprzedaży udziałów Powiatu Kwidzyńskiego została ustalona w wyniku postępowania w trybie negocjacji na podstawie publicznego zaproszenia i została powiększona o sumę średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług

konsumpcyjnych za rok poprzedni ogłoszony w Monitorze Polskim przez Prezesa GUS licząc od początku każdego kolejnego roku (100,9%) i została ustalona na kwotę 6.544 tys. PLN. Na poczet ceny sprzedaży został zaliczony zadatek w postaci 15% ceny, wyliczonej na dzień zawarcia umowy przedwstępnej zbycia udziałów i umowy użytkowania udziałów. Cena udziałów w wysokości 5.571 tys. PLN została uiszczona w dniu zawarcia umowy, tj. w dniu 8 kwietnia 2016 roku, na rachunek bankowy Powiatu Kwidzyńskiego. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 29/2016 z dnia 08 kwietnia 2016 roku.

Pozostałe udziały w wysokości 16,56% są nadal przedmiotem użytkowania od roku 2013, w związku z czym na dzień 30 września 2016 roku wykazano zobowiązania z tego tytułu w wysokości 1.324 tys. PLN.

\*\*W dniu 01 sierpnia 2016 roku Emitent nabył 100% udziałów Spółki Q-Med Sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy (Q-Med), Spółki CM Medyk Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (CM Medyk) oraz udziałów Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka ZAWIDAWIE), spółek branży medycznej, działających pod marką Aktywne Centrum Zdrowia (ACZ).

Udziały Spółki Q-Med zostały nabyte na mocy Umowy Inwestycyjnej - umowy zbycia udziałów z dnia 28 lipca 2016 roku od MED-ART Sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy.

Emitent nabył 100% udziałów Spółki Q-Med Sp. z o.o. – co stanowi 10.050 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy i łącznej wartości nominalnej 1.005.000,00 PLN (jeden milion pięć tysięcy złotych), za cenę w kwocie 7.700.000,00 złotych (siedem milionów siedemset tysięcy złotych) skorygowaną o wartość długu netto Spółki Q-Med. na dzień 31 lipca 2016 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 38/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, 41/2016 z dnia 25 lipca 2016 roku, 45/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku.

Udziały Spółki CM Medyk zostały nabyte na mocy Umowy Inwestycyjnej - umowy zbycia udziałów z dnia 28 lipca 2016 roku od WG Corp. Sp. z o.o. z siedzibą w Oleśnicy.

Emitent nabył 100% udziałów Spółki CM Medyk Sp. z o.o. – co stanowi 1.300 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 650.000,00 PLN (sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), za cenę w kwocie 1.400.000,00 złotych (jeden milion czterysta tysięcy złotych) skorygowaną o wartość długu netto Spółki CM Medyk na dzień 31 lipca 2016 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 38/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, nr 41/2016 z dnia 25 lipca 2016 roku, nr 45/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku.

Udziały Spółki ZAWIDAWIE zostały nabyte na mocy Umowy Inwestycyjnej - umowy zbycia udziałów z dnia 25 lipca 2016 roku od SUNZI Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

Emitent nabył 100 % udziałów Spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. – co stanowi 2.128 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 645,00 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.372.560,00 PLN (jeden milion trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt złotych), za cenę w kwocie 15.900.000,00 złotych (piętnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych), która zostanie skorygowana o wartość długu netto Spółki ZAWIDAWIE na dzień 31 lipca 2016 roku.

O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 38/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku i 40/2016 z dnia 25 lipca 2016 roku.

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie analizował wartość nabytych aktywów netto w/w spółek.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

## 2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Emitent dokonał nabycia trzech nowych spółek: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o.

### a) Wstępne rozliczenie nabycia spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.

Grupa EMC dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej spółki NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. i ujęła je na dzień nabycia w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie.

Szczegóły przyjętych wstępnie wartości aktywów netto oraz wstępne rozliczenie efektu nabycia przedstawia tabela poniżej.

	<b>Wstępnie ustalona wartość godziwa</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	884
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	191
Środki transportu	168
Inne środki trwałe	686
Środki trwałe w budowie	14
Inne rozliczenia międzyokresowe	1
Materiały	121
Należności z tytułu dostaw i usług	1 364
Inne należności	584
Udzielone pożyczki	1 183
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(259)
Kredyty i pożyczki	(1 447)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(585)
Inne zobowiązania finansowe	(67)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	(376)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(284)
Inne zobowiązania krótkoterminowe	(10)
Fundusze specjalne	(3)
Inne rozliczenia międzyokresowe	(433)
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>1 859</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	15 456
<b>Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia</b>	<b>15 456</b>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	<b>1 859</b>
Wstępnie ustalona wartość firmy	<b>13 597</b>

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 44 tys. PLN obciążąły wynik bieżącego okresu i zostały ujęte w wysokości :

- 4 tys. PLN - podatki i opłaty,
- 40 tys. PLN - usługi obce.

Spółka NZOZ Zawidawie Sp. z o.o. za okres od dnia przejścia do dnia 30 września 2016 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2.663 tys. PLN oraz zysk w wysokości 223 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

**b) Wstępne rozliczenie nabycia spółki CM Medyk Sp. z o.o.**

Grupa EMC dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej spółki CM Medyk Sp. z o.o. i ujęła je na dzień nabycia w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie.

Szczegóły przyjętych wstępnie wartości aktywów netto oraz wstępne rozliczenie efektu nabycia przedstawia tabela poniżej.

	<b>Wstępnie ustalona wartość godziwa</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	46
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	41
Środki transportu	27
Inne środki trwałe	115
Materiały	2
Należności z tytułu dostaw i usług	138
Inne należności	14
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(24)
Kredyty i pożyczki	(22)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(79)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	(23)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(20)
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>301</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 383
<b>Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia</b>	<b>1 383</b>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	<b>301</b>
Wstępnie ustalona wartość firmy	<b>1 082</b>

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 44 tys. PLN obciążąły wynik bieżącego okresu i zostały ujęte w wysokości :

- 3 tys. PLN - podatki i opłaty,
- 40 tys. PLN - usługi obce.

Spółka CM Medyk Sp. z o.o. za okres od dnia przejścia do dnia 30 września 2016 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 214 tys. PLN oraz stratę w wysokości 4 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

**c) Wstępne rozliczenie nabycia spółki Q-Med Sp. z o.o.**

Grupa EMC dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej spółki Q-Med Sp. z o.o. i ujęła je na dzień nabycia w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie.

Szczegóły przyjętych wstępnie wartości aktywów netto oraz wstępne rozliczenie efektu nabycia przedstawia tabela poniżej.

	<b>Wstępnie ustalona wartość godziwa</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	36
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6
Inne środki trwałe	188
Towary	159
Zaliczki na dostawy	10
Inne należności od jednostek powiązanych	60
Należności z tytułu dostaw i usług	621
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9
Inne należności	3
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	681
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(148)
Kredyty i pożyczki	(91)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(328)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	(87)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(17)
Inne zobowiązania krótkoterminowe	(9)
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>1 100</b>
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	7 856
<b>Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia</b>	<b>7 856</b>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	<b>1 100</b>
Wstępnie ustalona wartość firmy	<b>6 756</b>

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 30 września 2016 roku w kwocie 43 tys. PLN obciążały wynik bieżącego okresu i zostały ujęte w wysokości :

- 3 tys. PLN - podatki i opłaty,
- 40 tys. PLN - usługi obce.

Spółka Q-Med Sp. z o.o. za okres od dnia przejścia do dnia 30 września 2016 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.481 tys. PLN oraz zysk w wysokości 145 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

### **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).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### **3.2 Kontynuacja działalności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2016 roku.

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

Grupa za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wykazała stratę netto w kwocie 7.225 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2016 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 34 970 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 30 września 2016 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 22.632 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w nocie nr 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 września 2016 r. wynosił 10.932 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki, jej większościowy akcjonariusz udzielił w dniu 10 sierpnia 2016 roku pisemnego listu wsparcia finansowego w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia podpisania listu.

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

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

- fundusz inwestycyjny Penta przez swoją spółkę celowa 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 obu głównych akcjonariuszy zostało na przestrzeni ostatnich kilku lat mocno udowodnione czy to przez podnoszenie kapitału, czy też udzielanie pożyczek. Akcjonariusze zamierzają 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 innym spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez Grupę działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej dostrzega istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności z uwagi na czynniki opisane w pierwszej części niniejszej noty objaśniającej (niespełnienie kowenantów finansowych oraz przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi).

### **3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym**

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz za okresy 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2016 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2016 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 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 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 04 marca 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 10 listopada 2016 roku.

## **4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016:

- Roczne zmiany MSSF 2010-2012

*Zmiany w zakresie prezentacji, ujmowania oraz wyceny, zmiany terminologiczne i edycyjne.*



- Roczne zmiany MSSF 2012-2014

*Zmiana czterech standardów: MSSF 5, MSFF 7, MSR 19 i MSR 34.*

- Zmiany do MSR 1

*Wyjaśnienie koncepcji istotności oraz możliwości jej zastosowania, wytyczne dotyczące prezentacji sum częściowych w sprawozdaniach.*

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Pozostałe nowe i zmienione standardy i interpretacje niewskazane powyżej nie mają zastosowania do działalności Grupy.

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

#### **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:

<b>Data tabeli</b>	<b>Średni kurs na dzień</b>
29.01.2016	4,4405
29.02.2016	4,3589
31.03.2016	4,2684
29.04.2016	4,4078
31.05.2016	4,3820
30.06.2016	4,4255
29.07.2016	4,3684
31.08.2016	4,3555
30.09.2016	4,3120
<b>Kurs przeliczeniowy RZiS</b>	<b>4,3688</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

## **6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 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 2015 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 przeszłości.

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. 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 30 września 2016 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2016 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 744	171	1 573
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	1 685	115	1 570
Lubmed Sp. z o. o.	73	-	73
Mikulicz Sp. z o. o.	648	60	588
PCZ Kowary Sp. z o. o.	332	5	327
EMC Silesia Sp. z o. o.	179	1	178
Zdrowie Sp. z o.o.	1 037	-	1 037
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	4 520	75	4 445
<b>Razem</b>	<b>10 218</b>	<b>427</b>	<b>9 791</b>

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 2016 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 2015 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Zdrowie Sp. z o.o. oraz dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.

W związku z wcześniejszą realizacją umowy przedwstępnej zbycia udziałów spółki Zdrowie (opis w nocie 2.1) część zobowiązania sklasyfikowanego na dzień 31 grudnia 2015 roku jako długoterminowe została rozliczona w I półroczu 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 30 czerwca 2016 roku. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte na dzień 30 czerwca 2016 roku założenia aktuarialne uległy zmianie w stosunku do przyjętych na koniec roku 2015. Stopa dyskontowa przyjęta na dzień 30 czerwca 2016 to 2,82%, na dzień 31 grudnia 2015 2,94%. Zmianie uległy też wskaźniki rotacji pracowników oraz przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń. Ponadto zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

#### *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.

## **10. Segmenty operacyjne**

Działalność Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny jest jednolita z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych usług (sprzedaż usług ochrony zdrowia), różni się natomiast formą świadczenia usług. Zgodnie z tym kryterium wyróżniono cztery segmenty sprawozdawcze – lecznictwo zamknięte, opiekę ambulatoryjną, aptekę otwartą oraz badania kliniczne.

Kierownictwo Grupy analizuje wyniki poszczególnych szpitali i przychodni na poziomie szczegółowości, który pozwala na zagregowanie ich do wyżej wymienionych segmentów. Ponieważ wyniki te są analizowane na podstawie danych przygotowanych zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa prezentuje segmenty w takiej formie.

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

Za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>178 794</b>	<b>25 600</b>	<b>1 547</b>	<b>302</b>	<b>238</b>	<b>206 481</b>	<b>(2 303)</b>	<b>204 178</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	176 855	25 547	1 547	302	(73)	204 178	-	204 178
Sprzedaż między segmentami	1 939	53	-	-	311	2 303	(2 303)	-
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>179 666</b>	<b>19 111</b>	<b>1 509</b>	<b>359</b>	<b>12 959</b>	<b>213 604</b>	<b>(2 983)</b>	<b>210 621</b>
Amortyzacja	9 202	973	17	4	624	10 820	(359)	10 461
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>4 041</b>	<b>2 770</b>	<b>35</b>	<b>(57)</b>	<b>(12 024)</b>	<b>(5 234)</b>	<b>1 789</b>	<b>(3 445)</b>
EBITDA	13 242	3 744	52	(53)	(11 400)	5 586	1 430	7 016
Przychody / koszty finansowe netto	(1 805)	(47)	-	-	23	(1 829)	(17)	(1 846)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 396	361	-	-	128	1 885	49	1 934
<b>Zysk/ Strata</b>	<b>839</b>	<b>2 362</b>	<b>35</b>	<b>(57)</b>	<b>(12 128)</b>	<b>(8 948)</b>	<b>1 723</b>	<b>(7 225)</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>264 102</b>	<b>17 692</b>	<b>246</b>	<b>70</b>	<b>112 919</b>	<b>395 029</b>	<b>(117 512)</b>	<b>277 517</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>133 421</b>	<b>7 895</b>	<b>306</b>	<b>8</b>	<b>29 242</b>	<b>170 871</b>	<b>(39 039)</b>	<b>131 832</b>

Za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>177 661</b>	<b>16 325</b>	<b>1 758</b>	<b>404</b>	<b>106</b>	<b>196 254</b>	<b>(2 356)</b>	<b>193 898</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	176 103	16 231	1 758	404	106	194 602	-	194 602
Sprzedaż między segmentami	1 558	94	-	-	-	1 652	(2 356)	(704)
<b>Koszty segmentu ogółem, w tym:</b>	<b>172 317</b>	<b>15 308</b>	<b>1 701</b>	<b>267</b>	<b>9 033</b>	<b>198 626</b>	<b>(2 716)</b>	<b>195 910</b>
Amortyzacja	8 970	679	19	4	496	10 168	(246)	9 922
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>6 673</b>	<b>1 947</b>	<b>53</b>	<b>137</b>	<b>(8 766)</b>	<b>44</b>	<b>(263)</b>	<b>(219)</b>
EBITDA	15 643	2 626	72	141	(8 270)	10 212	(509)	9 703
Przychody / koszty finansowe netto	(1 129)	(27)	-	-	(593)	(1 749)	25	(1 724)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 014	202	-	-	(1 093)	123	(44)	79

Za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolida- cyjne	RAZEM
Zysk/ Strata	4 530	1 718	53	137	(8 266)	(1 828)	(194)	(2 022)
Aktywa segmentu	237 430	11 036	256	96	109 290	358 108	(104 722)	253 386
Zobowiązania segmentu	182 290	9 468	350	17	165 983	358 108	(104 722)	253 386

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszej noty:

„Pozycje rachunku zysków i strat nieprzypisane” to pozycje, których nie można wprost przypisać do prezentowanych segmentów, przychody i koszty zrealizowane w obszarze działalności ogólnego zarządu w spółce EMC Instytut Medyczny SA.

„Aktywa nieprzypisane” obejmują sumę wartości firmy oraz wyszczególnione poniżej aktywa spółki EMC Instytut Medyczny:

- długoterminowe aktywa finansowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek długoterminowych,
- inwestycje krótkoterminowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek krótkoterminowych,
- rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem wykorzystywanych do działalności medycznej – zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych,
- należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe spółki EMC Instytut Medyczny, za wyjątkiem wynikających z działalności medycznej - zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują wyszczególnione poniżej zobowiązania spółki EMC Instytut Medyczny:

- kredyty, pożyczki, zobowiązania finansowe - za wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych na rozbudowę i modernizację infrastruktury medycznej,
- pozostałe zobowiązania i rezerwy spółki EMC Instytut Medyczny nie wymienione powyżej – za wyjątkiem zaliczonych odpowiednio do opieki szpitalnej, ambulatoryjnej, apteki otwartej oraz badań klinicznych. Alokacja dokonana została proporcjonalnie do udziału przychodów danego segmentu w całkowitej wartości przychodów spółki.

Ponieważ dane segmentów są sporządzone wg ustawy o rachunkowości, pozycja „Korekty konsolidacyjne i MSR” uwzględnia:

- wyłączenia wzajemnych rozrachunków i inne korekty konsolidacyjne,
- dostosowanie danych spółek Grupy do MSSF, w tym najważniejsze:
  - a) wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych EuroMediCare Instytut Medyczny Sp. z o.o. i EuroMediCare Serwis Sp. z o.o., które były pod wspólną kontrolą, ale jednostka kontrolująca nie posiadała 100% udziałów w obu łączących się spółkach. Zgodnie z ustawą o rachunkowości połączenie rozliczono metodą nabycia, w związku z czym powstała wartość firmy. Zgodnie z MSSF transakcję rozliczono metodą łączenia udziałów.
  - b) kapitalizacja kosztów finansowania ogólnego w wartości środków trwałych w budowie i nieruchomości zgodnie z MSR 23, które wg ustawy o rachunkowości obciążają wynik finansowy,
  - c) nettowanie aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego,
  - d) nettowanie ZFSS.

Miarą wyników segmentów wykorzystywaną przez Zarząd do oceny działalności jest EBITDA, rozumiana jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację.

## 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			
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne w kasie	119	93	52	157
Środki na rachunkach bankowych	9 577	7 670	11 301	10 500
Lokaty	1 127	1 107	4 992	5 375
Środki pieniężne w drodze	109	54	5	14
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>10 932</b>	<b>8 924</b>	<b>16 350</b>	<b>16 046</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(4)	(3)	5	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem</b>	<b>10 928</b>	<b>8 921</b>	<b>16 355</b>	<b>16 050</b>

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2015 nie były wypłacane.

## 13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	218	520	28	295
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(20)	(53)	(1 448)*	(1 448)*
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	203	1 467	106	1 232
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>401</b>	<b>1 934</b>	<b>(1 314)</b>	<b>79</b>

\* W dniu 24 sierpnia 2015 roku Emitent otrzymał zwrot z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009-2011 w kwocie 1.448 tys. PLN, zgodnie ze złożonym do Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych.

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### **Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17.610 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku: 9.538 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 i 2015 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych.

**Nabycie spółek zależnych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Emitent nabył udziały w spółkach NZOZ Zawidawie Sp. z o. o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.1 ). W wyniku tego nabycia wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy wzrosła o 1.436 tys. PLN.

**15. Aktywa niematerialne****Nabycie i sprzedaż**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 147 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku: 557 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 i 2015 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

**Nabycie spółek zależnych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Emitent nabył udziały w spółkach NZOZ Zawidawie Sp. z o. o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.1) W wyniku powyższej transakcji wartości niematerialne Grupy wzrosły o 966 tys. PLN.

**16. Wartość firmy**

	30 września 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:				
Lubmed Sp.z o.o.	94	94	94	94
Mikulicz Sp.z o.o.	37	37	37	37
ZP Formica Sp.z o.o.	935	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp.z o.o.	85	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp.z o.o.	3 252	3 252	3 252	3 252
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	13 597	-	-	-
CM Medyk Sp. z o.o.	1 082	-	-	-
Q-Med. Sp. z o.o.	6 756	-	-	-
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>25 838</b>	<b>4 403</b>	<b>4 403</b>	<b>4 403</b>

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2016	30 września 2015
Wartość firmy na początek okresu	4 403	4 403
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia spółek:		
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	13 597	
CM Medyk Sp. z o.o.	1 082	
Q-Med. Sp. z o.o.	6 756	
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>25 838</b>	<b>4 403</b>

W wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółek NZOZ Zawidawie Sp. z o. o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.1) Grupa rozpoznała na dzień 30 września 2016 roku wartość firmy w łącznej wysokości 21.435 tys. PLN.



## 17. Zapasy

Na zmianę stanu zapasów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2015 roku największy wpływ miało nabycie nowych spółek (ujawnienie w nocie 2.2). W wyniku powyższej transakcji wartość zapasów wzrosła o 292 tys. PLN.

Stany zapasów stanowią optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 oraz 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów ani ich odwrócenia.

## 18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na koniec września 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 wynika głównie z nabycia nowych Spółek (ujawnienie w nocie 2.2).

## 20. Świadczenia pracownicze

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2016 roku	2 129	3 788	2 821
nabycie nowych jednostek	85	-	346
koszty bieżącego zatrudnienia	83	130	-
odsetki netto od zobowiązania netto	27	53	-
zyski lub straty aktuarialne	(40)	(104)	-
wypłacone świadczenia	(62)	(189)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 30 września 2016 roku</b>	<b>2 222</b>	<b>3 678</b>	<b>3 167</b>
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	181	421	3 167
część długoterminowa	2 041	3 257	-

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2015 roku	2 237	4 005	3 106
koszty bieżącego zatrudnienia	89	160	-
odsetki netto od zobowiązania netto	26	48	-
zyski lub straty aktuarialne	(157)	(175)	-
wypłacone świadczenia	(60)	(129)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 30 września 2015 roku</b>	<b>2 135</b>	<b>3 909</b>	<b>3 106</b>
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	225	553	3 106
część długoterminowa	1 910	3 356	-

## 21. Rezerwy

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na			
		30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>1.</b>	<b>Długoterminowe, w tym:</b>	<b>5 941</b>	<b>6 049</b>	<b>5 900</b>	<b>5 458</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	5 298	5 222	5 264	5 266
	Na roszczenia pacjentów	643	646	636	192
	Przyszłe zobowiązania	-	181	-	-
<b>2.</b>	<b>Krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 276</b>	<b>1 177</b>	<b>1 687</b>	<b>2 294</b>
	Świadczenia emerytalne i podobne	602	593	653	778
	Na roszczenia pacjentów	225	214	622	1 174
	Przyszłe zobowiązania	449	370	412	342
	<b>Razem</b>	<b>7 217</b>	<b>7 226</b>	<b>7 587</b>	<b>7 752</b>

## 22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### Kredyty

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

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

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

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

W dniu 29 marca 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2017 roku.

W dniu 10 maja 2016 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku z Bankiem Zachodnim WBK SA. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 11 maja 2017 roku. Na mocy aneksu do umowy jako kolejna strona przystąpiła także spółka zależna „Zdrowie” Sp. z o.o., której Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. PLN.

W dniu 12 lipca 2016 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na bieżącą działalność. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku, termin spłaty przypada na 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 13 lipca 2016 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 12.684 tys. PLN z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu w DNB Bank Polska S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku, termin spłaty przypada na 29 lipca 2022 roku.

W dniu 25 lipca 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 13 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

W dniu 25 lipca 2016 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytu odnawialnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego przez DNB Bank Polska SA w dniu 02 sierpnia 2011 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 12.395 tys. PLN.

Z dniem 03 sierpnia 2016 roku rozwiązana została umowa kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PKO Bank Polski SA w dniu 27 grudnia 2011 roku spółce zależnej Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

W dniu 17 października 2016 roku Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 13.000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie 50% kosztów inwestycji dotyczącej zakupu udziałów w Zdrowie Sp. z o.o. oraz przebudowy i modernizacji szpitala w Kwidzynie. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M + marża banku, termin spłaty kredytu przypada na 16 października 2021 r.

Na dzień 30 września 2016 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 30 września 2016	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	5 401	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	134	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	6 375	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	657	WIBOR 1M + marża banku	31-03-2017
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	5 133	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	108	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	2 000	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	12 386	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	5 110	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 22.632 tys. PLN

do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 10.955 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami 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 08 lipca 2016 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 2.500 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Emitent otrzymał pożyczkę w kwocie 25.000 tys. PLN od Care Up B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Oprocentowanie pożyczki stanowi suma stawki WIBOR-1M i stałej w trakcie trwania umowy marży. Zwrot pożyczki powinien nastąpić do dnia 31 grudnia 2017 roku. O otrzymaniu pożyczki Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 46/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku.

## **23. Kapitałowe papiery wartościowe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **24. 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 ryzykiem, na które narażona jest Grupa kapitałowa jest:

- 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.

## **25. Instrumenty finansowe**

### **25.1 Wycena instrumentów finansowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

## **25.2 Klasyfikacja aktywów finansowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

## **26. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2015 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

## **27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji ani poręczeń podmiotom spoza Grupy.

## **28. 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 Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat ma użytkować 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.

W dniu 8 kwietnia 2016 roku w wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31.05.2013 roku nastąpiło zawarcie umowy zbycia udziałów „Zdrowie” Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący). Przedmiotem Umowy zbycia udziałów jest nabycie przez EMC Instytut Medyczny SA łącznie 70,92% udziałów „Zdrowie” Sp. z o.o. będących własnością Sprzedającego.

W wyniku zawarcia Umowy Emitent poniesie koszty inwestycji/nakładów na rzecz Spółki, w formie prawem przewidzianej koniecznych dla realizacji Programu dostosowawczego oraz rozwoju Szpitala prowadzonego przez Spółkę w terminie do 31.05.2018 roku, w kwocie minimum 10 mln PLN. W przypadku zawinonego przez Emitenta niezrealizowania w terminie programu dostosowawczego oraz inwestycji w rozwój szpitala, Emitent zapłaci, na żądanie Sprzedającego, karę umowną – do 25% ceny sprzedaży. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 29/2016 z dnia 08 kwietnia 2016 roku.

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

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

- SOR z Ładowiskiem w minimalnej kwocie 1.500 tys. PLN. w okresie 36 miesięcy,
- remont części technicznej szpitala na kwotę nie mniejszą niż 1.000 tys. PLN w okresie 12 miesięcy,
- remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, podniesienie standardu

pobytu pacjentów na kwotę nie mniejszą niż 4.960 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,  
- zakup wyposażenia i sprzętu na kwotę nie mniejszą niż 3.200 tys. PLN w okresie 36 miesięcy,  
- dodatkowo zostaną terminowo zrealizowane inwestycje objęte programem dostosowawczym sporządzonym dla Spółki RCZ Sp. z o.o.  
Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.  
Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia co do możliwości realizacji wszystkich powyższych zobowiązań.

## 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2016
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	247	18
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	436	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	191*	-
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	324**	-
	<b>Razem</b>	<b>1 189</b>	<b>58</b>
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	27 500	28 840
	<b>Razem</b>	<b>27 500</b>	<b>28 840</b>

\* Kwota transakcji w okresie 01-04.2016r. Pani Bożena Gołębiowska w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 02.05.2016r.

\*\* Kwota transakcji w okresie 01-04.2016r. Pani Agnieszka Szpara w Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do dnia 30.04.2016r.

## 30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA w dniu 12 października 2016 roku w trybie raportu bieżącego nr 54/2016 poinformował, iż kandydatem na Prezesa Zarządu Spółki jest Pan Rafał Szmuc.

W dniu 17 października 2016 roku Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 13.000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie 50% kosztów inwestycji dotyczącej zakupu udziałów w Zdrowie Sp. Z o.o. oraz przebudowy i modernizacji szpitala w Kwidzynie. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M + marża banku, termin spłaty kredytu przypada na 16 października 2021 r.

Na podstawie ramowej umowy pożyczki zawartej 25 września 2013 roku z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie w dniu 20 października 2016 wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta kwota 4.300 tys. PLN.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**31. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń go dotyczących.**

**31.1 Wyniki finansowe**

**Struktura sprzedaży wg odbiorców usług**

Pozycja	III Q 2016		III Q 2015		III Q 2016 narastająco		III Q 2015 narastająco	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
NFZ, w tym:	60 193	86,6%	54 962	86,7%	177 751	87,1 %	168 282	86,8%
- sprzedaż zafakturowana	58 906	84,7%	53 839	85,0%	167 960	82,3%	157 728	81,3%
- nadwykonania	1 287	1,9%	1 123	1,8%	9 791	4,8%	10 554	5,4%
Klienci komercyjni	7 139	10,3%	6 899	10,9%	20 608	10,1%	20 390	10,5%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	837	1,2%	576	0,9%	2 030	1,0%	1 951	1,0%
Pozostałe przychody	1 368	2,0%	938	1,5%	3 789	1,9%	3 275	1,7%
<b>Razem</b>	<b>69 537</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 375</b>	<b>100,0%</b>	<b>204 178</b>	<b>100,0%</b>	<b>193 898</b>	<b>100,0%</b>

**Zestawienie kosztów**

Pozycja	III Q			III Q Narastająco		
	2016	2015	Dynamika %	2016	2015	Dynamika %
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>72 188</b>	<b>65 206</b>	<b>110,7%</b>	<b>210 621</b>	<b>195 910</b>	<b>107,5%</b>
Amortyzacja	3 596	3 241	111,0%	10 461	9 922	105,4%
Zużycie materiałów i energii	9 373	9 425	99,4%	28 931	29 718	97,4%
Usługi obce	27 291	24 522	111,3%	79 593	72 323	110,1%
Podatki i opłaty	375	376	99,7%	1 076	1 132	95,1%
Wynagrodzenia	25 724	22 504	114,3%	73 493	67 427	109,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 469	4 048	110,4%	13 517	12 326	109,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	698	569	122,7%	2 034	1 653	123,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	662	521	127,1%	1 516	1 409	107,6%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>211</b>	<b>392</b>	<b>53,8%</b>	<b>794</b>	<b>735</b>	<b>108,0%</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>859</b>	<b>565</b>	<b>152,0%</b>	<b>2 150</b>	<b>1 953</b>	<b>110,1%</b>
<b>Razem koszty</b>	<b>73 258</b>	<b>66 163</b>	<b>110,7%</b>	<b>213 565</b>	<b>198 598</b>	<b>325,6%</b>

W okresie III kwartałów 2016 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 204 178 tys. PLN tj. o 10.280 tys. PLN (5,3%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, z tego 4.358 tys. PLN stanowią koszty nowo nabytych spółek grupy ACZ, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 01.08 do 30.09 br.

Ponadto w wyniku podpisanego w dniu 23.09.2015 porozumienia, między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia MZ z dnia 08.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którym od 1 września 2015

świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek/położnych. uzyskane z tego tytułu w okresie I-IX 2016 przychody wyniosły 3.923 tys. PLN.

Sprzedaż dla klientów komercyjnych (indywidualnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych) spadła w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku o 557 tys. PLN

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Grupa EMC poniosła koszty operacyjne w wysokości 210.621 tys. PLN wobec 195.910 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza ich wzrost o 14.711 tys. PLN tj. (o 7,5%), z tego 3.928 tys. PLN stanowią koszty nowo nabytych spółek grupy ACZ, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 01.08 do 30.09 br.

Pozostały wzrost kosztów działalności operacyjnej dotyczy przede wszystkim kosztów pracy i wynika zarówno z podpisania wspomnianego wcześniej porozumienia z dnia 23.09.2015 (łącznie w okresie III kwartałów 2016 roku Grupa wypłaciła z tytułu podwyżek 3.983 tys. PLN) jak również ze wzrostu skali działalności.

Największe nominalne zmiany, poza kosztami wynagrodzeń i ich pochodnych dotyczyły:

- usług obcych – w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych. Ogółem w porównaniu do III kwartałów 2015 roku usługi obce wzrosły o 5.387 tys. PLN.
- pozostałych kosztów rodzajowych o 341 tys. PLN, z tego o 425 tys. PLN wzrosły koszty działań marketingowych.
- amortyzacji o 401 tys. PLN, związanej z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.
- zużycia materiałów i energii – obniżenie w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 o 1.007 tys. PLN, w tym koszty zużycia materiałów i sprzętu medycznego o 606 tys. PLN.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami, które w bieżącym roku stanowią 41,4% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (41,0 % w roku ubiegłym) oraz koszty usług obcych – 37,6% (37,3 % w roku ubiegłym).

Za 9 miesięcy 2016 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3.792 tys. PLN wobec 2.528 tys. PLN uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na ww. pozycję składają się przede wszystkim rozwiązywane rezerwy, refundacje Ministerstwa Zdrowia, rozliczenie dotacji, otrzymane odszkodowania oraz odwrócone odpisy aktualizacyjne należności.

Za 9 miesięcy 2016 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 794 tys. PLN, tj. o 8% więcej niż w roku 2015 (735 tys. zł).

W okresie trzech kwartałów 2016 roku Grupa uzyskała 304 tys. PLN przychodów finansowych, podczas, gdy w analogicznym okresie 2015 roku było to 229 tys. PLN. W obu okresach przychody finansowe dotyczyły głównie odsetek od lokat.

Koszty finansowe poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 2.150 tys. PLN (w tym 352 tys. PLN wobec jednostek powiązanych) podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku kwota ta wyniosła 1.953 tys. PLN ( w tym 33 tys. PLN wobec jednostek powiązanych).

Taki układ uzyskanych przychodów i poniesionych kosztów spowodował osiągnięcie straty brutto w kwocie 5.291 tys. PLN wobec straty brutto w kwocie 1.943 tys. PLN osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.



### 31.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 33. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku miały miejsce zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny. Grupa powiększyła się o trzy nowe spółki branży medycznej: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o., Q-Med. Sp. z o.o. Transakcja została ujawniona w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania.

### 34. 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 2016.

### 35. 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 Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny SA 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%

### 36. 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).

**37. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**38. 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 Emitenta**

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	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	888	17	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	3 500	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Mikulicz Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Instytut Medyczny SA	Zdrowie Sp. z o.o.	500	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 750	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

EMC Instytut Medyczny SA	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	12 386	72	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	7 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

### **39. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

### **42. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

### **43. 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**

Umowy podpisane na dzień sporządzania niniejszego raportu kwartalnego na 2016 rok z Narodowym Funduszem Zdrowia przedstawiono w poniższej tabeli:

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.	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	37 629	21 765	11 060		9 352	5 109	22 872	46 807	<b>154 594</b>	<b>127,6%</b>
Terapeutyczne programy zdrowotne	564							930	<b>1 494</b>	<b>1,2%</b>
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	8 567	1 732	1 189	2 035	1 971	756	854	2 849	<b>19 953</b>	<b>16,5%</b>
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 529	130	57				663	284	<b>3 663</b>	<b>3,0%</b>
Stomatologia	228			360					<b>588</b>	<b>0,5%</b>
Rehabilitacja lecznicza	1 977	371		141	1 722			1 657	<b>5 868</b>	<b>4,8%</b>
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 355						1 436	0	<b>3 791</b>	<b>3,1%</b>
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 732		791	121	1 225			663	<b>5 532</b>	<b>4,6%</b>
Opieka paliatywna i hospicyjna			554		943			1 305	<b>2 802</b>	<b>2,3%</b>
Leczenie stomatologiczne									<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień		398	46		739				<b>1 183</b>	<b>1,0%</b>
Ratownictwo medyczne							3 561		<b>3 561</b>	
<b>Razem</b>	<b>56 581</b>	<b>24 396</b>	<b>13 697</b>	<b>2 657</b>	<b>15 952</b>	<b>5 865</b>	<b>29 386</b>	<b>54 495</b>	<b>203 029</b>	<b>89,5%</b>
Podstawowa opieka zdrowotna *	6 193		1 078	6 873	1 546	624		936	<b>17 250</b>	<b>7,6%</b>
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	1 499	743	657	86	529	124	1 013	2 013	<b>6 664</b>	<b>2,9%</b>
<b>Ogółem umowy z NFZ</b>	<b>64 273</b>	<b>25 139</b>	<b>15 432</b>	<b>9 616</b>	<b>18 027</b>	<b>6 613</b>	<b>30 399</b>	<b>57 444</b>	<b>226 943</b>	<b>100,0%</b>

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

W pozycji Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU wykazano kwoty wynikające z porozumienia podpisanego w dniu 23 września 2015 roku pomiędzy Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którymi od dnia 01 września 2015 roku świadczeniodawcy otrzymują dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek/położnych.

U świadczeniodawców posiadających umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, z wyłączeniem umowy w rodzaju podstawowa opieka zdrowotna, średni wzrost miesięcznego wynagrodzenia wraz ze wszystkimi składnikami i pochodnymi (dodatek stażowy, dodatek za pracę w porze nocnej, dodatek świąteczny, składki na ubezpieczenia społeczne i Fundusz Pracy), w przeliczeniu na etat lub równoważnik etatu pielęgniarki i położnej w okresie od dnia 01.09.2015 do 31.08.2016 wynosił 400 zł/m-c. Począwszy od 01.09.2016 wysokość wspomnianego dodatku wynosi 800 zł/m-c/równoważnik etatu pielęgniarki lub położnej.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa wypracowała 10.218 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2016 roku), z tego 427 tys. PLN objęto odpisem aktualizacyjnym.

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

**44. 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
- 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 trzeci kwartał 2016 roku**

Wrocław, 10 listopada 2016 roku

**V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Zatwierdzenie skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres  
9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku**

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2016 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu oraz osoby sporządzającej:

Członek Zarządu

Tomasz Suchowierski

.....

Członek Zarządu

Maciej Piorunek

.....

Osoba sporządzająca

Główna Księgowa

Agnieszka Krzyszycha

.....

Wrocław, 10 listopada 2016 roku

## Jednostkowy bilans

Aktywa	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przejrzane	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>205 632</b>	<b>181 503</b>	<b>183 832</b>	<b>171 912</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 586</b>	<b>2 703</b>	<b>2 903</b>	<b>2 935</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	1 893	1 951	2 067	2 125
3. Inne wartości niematerialne i prawne	693	752	836	810
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>44 423</b>	<b>44 927</b>	<b>46 006</b>	<b>44 390</b>
1. Środki trwałe	40 165	40 834	42 081	40 677
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 313	31 662	32 281	32 466
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 589	1 678	1 858	1 918
d) środki transportu	141	165	213	238
e) inne środki trwałe	5 279	5 486	5 886	4 212
2. Środki trwałe w budowie	4 258	4 083	3 925	3 713
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>157 915</b>	<b>133 161</b>	<b>134 135</b>	<b>123 809</b>
1. Nieruchomości	34 304	34 431	33 964	32 804
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	123 611	98 730	100 171	91 005
a) w jednostkach powiązanych	123 611	98 730	100 171	91 005
udziały lub akcje	101 358	76 533	76 790	77 781
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	22 253	22 197	23 381	13 224
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki	-	-	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>708</b>	<b>712</b>	<b>788</b>	<b>778</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	708	712	788	778
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>19 761</b>	<b>19 301</b>	<b>28 848</b>	<b>38 181</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 048</b>	<b>926</b>	<b>900</b>	<b>909</b>
1. Materiały	835	709	710	706
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	213	217	190	203
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>11 132</b>	<b>10 390</b>	<b>10 169</b>	<b>11 709</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	2 683	1 994	2 588	1 808



Aktywa	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przejrzane	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 683	1 994	2 588	1 808
powyżej 12 miesięcy	2 683	1 994	2 588	1 808
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	8 449	8 396	<b>7 581</b>	9 901
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	8 149	7 927	6 954	9 419
powyżej 12 miesięcy	8 149	7 927	6 954	9 419
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	158	267	499	321
c) inne	142	22	128	161
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 210</b>	<b>7 227</b>	<b>17 556</b>	<b>25 213</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 210	7 227	17 556	25 213
a) W jednostkach powiązanych	7 033	7 033	10 098	5 964
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	7 033	7 033	10 098	5 964
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) W pozostałych jednostkach			5 060	10 072
udziały lub akcje	-	-	-	-
inne papiery wartościowe	-	-	-	-
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	5 060	10 072
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	177	194	2 398	9 177
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99	138	2 389	7 604
inne środki pieniężne	78	56	9	1 573
inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>371</b>	<b>758</b>	<b>223</b>	<b>350</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>225 393</b>	<b>200 804</b>	<b>212 680</b>	<b>210 093</b>

Pasywa	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przejrzane	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>145 560</b>	<b>147 906</b>	<b>154 568</b>	<b>156 975</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	53 141	53 141	53 141
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	105 935	101 427	105 935	105 935
V. Środki z emisji akcji	-	-	-	-
VI. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 508)	-	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	(9 008)	(6 662)	(4 508)	(2 101)
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>79 833</b>	<b>52 898</b>	<b>58 112</b>	<b>53 118</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	<b>2 769</b>	<b>2 812</b>	<b>3 025</b>	<b>2 722</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 342	1 385	1 261	1 489
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 427	1 427	1 404	1 283
długoterminowa	369	369	344	339
krótkoterminowa	1 058	1 058	1 060	944
3. Pozostałe rezerwy	-	-	360	-
długoterminowa	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	360	-
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>28 220</b>	<b>13 394</b>	<b>25 022</b>	<b>20 531</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	25 295	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	2 925	13 394	25 022	20 531
a) kredyty i pożyczki	-	10 199	15 978	12 443
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 617	1 880	2 023	1 030
d) inne	1 308	1 315	7 021	7 058
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>48 764</b>	<b>36 603</b>	<b>29 959</b>	<b>29 699</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	3 547	1 010	999	1 002
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2	1	11	26
powyżej 12 miesięcy	2	1	11	26
b) inne	3 545	1 009	988	976
2. Wobec pozostałych jednostek	45 217	35 593	28 960	28 697
a) kredyty i pożyczki	32 194	23 821	18 736	16 359
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 308	1 373	1 368	896
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	6 984	6 477	5 045	7 908
powyżej 12 miesięcy	6 984	6 477	5 045	7 908
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 961	2 212	2 015	1 859
h) z tytułu wynagrodzeń	1 736	1 681	1 638	1 526
i) inne	34	29	158	149
3. Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>80</b>	<b>89</b>	<b>106</b>	<b>116</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	80	89	106	116
długoterminowe	51	58	72	80
krótkoterminowe	29	31	34	36
<b>Pasywa razem</b>	<b>225 393</b>	<b>200 804</b>	<b>212 680</b>	<b>210 093</b>

## Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016 - 30.09.2016 niebadane	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>20 886</b>	<b>63 756</b>	<b>20 198</b>	<b>62 444</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 406	62 209	19 555	60 686
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	480	1 547	643	1 758
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>22 788</b>	<b>70 635</b>	<b>21 545</b>	<b>65 088</b>
I. Amortyzacja	1 452	4 493	1 393	4 179
II Zużycie materiałów i energii	2 517	8 116	2 683	8 512
III Usługi obce	8 557	26 388	8 220	24 880
IV. Podatki i opłaty – podatek akcyzowy	132	418	141	466
V. Wynagrodzenia	8 139	24 664	7 181	21 401
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 318	4 392	1 186	3 607
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	292	932	224	639
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	381	1 232	517	1 404
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(1 902)</b>	<b>(6 879)</b>	<b>(1 347)</b>	<b>(2 644)</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	324	963	85	440
E. Pozostałe koszty operacyjne	(8)	2 307	12	60
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>(1 570)</b>	<b>(8 223)</b>	<b>(1 274)</b>	<b>(2 264)</b>
G. Przychody finansowe	306	2 463	277	771
H. Koszty finansowe	1 121	3 120	401	1 701
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(8 880)</b>	<b>(1 398)</b>	<b>(3 194)</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>(2 385)</b>	<b>(8 880)</b>	<b>(1 398)</b>	<b>(3 194)</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>(39)</b>	<b>128</b>	<b>(1 520)</b>	<b>(1 093)</b>
I. Podatek dochodowy wg deklaracji		(33)	(1 414)	(1 347)
II. Podatek dochodowy odroczony	(39)	161	(106)	254
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) udziałowców mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(2 346)</b>	<b>(9 008)</b>	<b>122</b>	<b>(2 101)</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>(2 346)</b>	<b>(9 008)</b>	<b>122</b>	<b>(2 101)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(118)</b>	<b>(3 730)</b>	<b>119</b>	<b>1 915</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 346)</b>	<b>(9 008)</b>	<b>122</b>	<b>(2 101)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 675</b>	<b>6 784</b>	<b>789</b>	<b>3 116</b>
1 Amortyzacja	1 452	4 493	1 393	4 179
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(1)	(4)	4	4
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	386	(520)	128	490
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	111	507	(14)	(4)
5 Zmiana stanu rezerw	(42)	(256)	(75)	268
6 Zmiana stanu zapasów	(122)	(148)	(16)	(27)
7 Zmiana stanu należności Zmiana stanu zobowiązań	(743)	(964)	(1 340)	(3 366)
8 krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 118	3 192	506	1 316
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	382	(94)	187	(287)
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	134	578	16	543
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>329</b>	<b>(2 224)</b>	<b>911</b>	<b>1 015</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>361</b>	<b>12 165</b>	<b>5 337</b>	<b>6 313</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68	77	13	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	293	12 088	5 324	6 298
a) w jednostkach powiązanych	293	7 028	297	1 271
b) w pozostałych jednostkach	-	5 060	5 027	5 027
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
odsetki	-	-	27	27
inne wpływy z aktywów finansowych	-	5 060	5 000	5 000
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>25 457</b>	<b>34 142</b>	<b>3 965</b>	<b>24 165</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	282	1 318	793	1 782
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	117	1 056	789	1 685
3. Na aktywa finansowe, w tym:	25 058	31 768	2 356	5 671
a) w jednostkach powiązanych	25 058	31 768	2 356	5 671
nabycie aktywów finansowych	24 831	30 458	837	483
udzielone pożyczki długoterminowe	227	1 310	1 519	5 188
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	27	15 027
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(25 096)</b>	<b>(21 977)</b>	<b>1 372</b>	<b>(17 852)</b>

Pozycje	01.07.2016- 30.09.2016 niebadane	01.01.2016- 30.09.2016 niebadane	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>39 799</b>	<b>43 047</b>	<b>4</b>	<b>27 768</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	19 890
2. Kredyty i pożyczki	39 801	43 047	4	7 878
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
5. Odsetki	(2)	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>15 050</b>	<b>21 071</b>	<b>2 057</b>	<b>14 071</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Koszty emisji akcji	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	14 126	18 067	1 408	4 466
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	7 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł.GPW, prowizje kredytowe	20	61	16	60
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	435	1 247	265	874
8. Odsetki	379	1 245	368	1 392
9. Inne wydatki finansowe	90	451	-	279
<b>III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>24 749</b>	<b>21 976</b>	<b>(2 053)</b>	<b>13 697</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 225)</b>	<b>230*</b>	<b>(3 140)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(17)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>223*</b>	<b>(3 144)</b>
<b>F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>194</b>	<b>2 398</b>	<b>8 954</b>	<b>12 321</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>177</b>	<b>177</b>	<b>9 177</b>	<b>9 177</b>

\*Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z otrzymania w III kwartale 2015 roku 3 tys. PLN odsetek od lokaty, które na dzień 30 czerwca 2015 roku były naliczone i ujęte w pozycji środki pieniężne

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przeładowane	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>154 568</b>	<b>154 568</b>	<b>139 186</b>	<b>139 186</b>
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>154 568</b>	<b>154 568</b>	<b>139 186</b>	<b>139 186</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>48 078</b>	<b>48 078</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	5 063	5 063
– emisji akcji serii I	-	-	5 063	5 063
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>	<b>53 141</b>
<b>2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>105 935</b>	<b>105 935</b>	<b>94 016</b>	<b>94 016</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	14 827	14 827
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	14 827	14 827
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
– z aktualizacji wartości firmy	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 508	4 508	2 908	2 908
– pokrycia straty	4 508	4 508	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-	-
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-	-
– pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	2 908	2 908
– zwiększenie kapitału akcyjnego	-	-	-	-
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>101 427</b>	<b>101 427</b>	<b>105 935</b>	<b>105 935</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
– wyceny wniesionego aportu	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2016 niebadane	30.06.2016 przełądnięte	31.12.2015 zbadane	30.09.2015 niebadane
5.2. <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu</b>	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	19 890	19 890
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji serii I	-	-	19 890	19 890
6.2. <b>Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(4 508)</b>	-	<b>(2 908)</b>
7.1. <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2. <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
7.3. <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(2 908)</b>	<b>(2 908)</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5. <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(2 908)</b>	<b>(2 908)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 508	4 508	2 908	2 908
- pokrycie z kapitału zapasowego	4 508	4 508	2 908	2 908
7.6. <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
7.7. <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(9 008)</b>	<b>(6 662)</b>	<b>(4 508)</b>	<b>(2 101)</b>
a) zysk netto	-	-	-	-
b) strata netto	(9 008)	(6 662)	(4 508)	(2 101)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>145 560</b>	<b>147 906</b>	<b>154 568</b>	<b>156 975</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>145 560</b>	<b>147 906</b>	<b>154 568</b>	<b>156 975</b>

**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 2015 roku.

**2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2016 rok**

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	9 906	5 804	12 417		8 931		37 058	103,77%
Programy terapeutyczne	571	0					571	1,60%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	2 141	1 043	969	1 063	2 223	1 128	8 567	23,99%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 293	801	272		163		2 529	7,08%
Stomatologia				228			228	0,64%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	529						529	1,48%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	42						42	0,12%
Rehabilitacja lecznicza		1 781		196			1 977	5,54%
POZ - opieka nocna i świąteczna		1 206	1 149				2 355	6,59%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		2 732					2 732	7,65%
<b>Razem</b>	<b>14 482</b>	<b>13 367</b>	<b>14 807</b>	<b>1 487</b>	<b>11 317</b>	<b>1 128</b>	<b>56 588</b>	<b>88,03%</b>
Podstawowa opieka zdrowotna *				2 111	65	4 017	6 193	9,63%
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	342	367	406	30	339	15	1 499	2,33%
<b>Ogółem umowy z NFZ</b>	<b>14 824</b>	<b>13 734</b>	<b>15 213</b>	<b>3 628</b>	<b>11 721</b>	<b>5 160</b>	<b>64 280</b>	<b>100%</b>

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

W pozycji Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU wykazano kwoty wynikające z porozumienia podpisanego w dniu 23.09.2015 pomiędzy Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek/położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 08.09.2015 i 14.10.2015, zgodnie z którymi od 01 września 2015 roku świadczeniodawcy otrzymają dodatkowe środki na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek/położnych.

U świadczeniodawców posiadających umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, z wyłączeniem umowy w rodzaju podstawowa opieka zdrowotna, średni wzrost miesięcznego wynagrodzenia wraz ze wszystkimi składnikami i pochodnymi (dodatek stażowy, dodatek za pracę w porze nocnej, dodatek świąteczny, składki na ubezpieczenia społeczne i Fundusz Pracy), w przeliczeniu na etat lub równoważnik etatu pielęgniarki i położnej w okresie od dnia 01.09.2015 do 31.12.2015 wynosił 400 zł/m-c. Począwszy od 01.09.2016 wysokość wspomnianego dodatku wynosi 800 zł/m-c/równoważnik etatu pielęgniarki lub położnej.



**3. Nakłady inwestycyjne**

<b>Wg grup rodzajowych</b>		
<b>Pozycja</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
<b>Aktywa trwale:</b>		
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>55</b>	<b>0,2%</b>
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>2 881</b>	<b>10,1%</b>
Grunty	-	-
Budynki budowle	1 332	4,7%
Maszyny i urządzenia	280	1,0%
Pozostałe środki trwałe	1 269	4,4%
<b>Inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>25 630</b>	<b>89,7%</b>
Udziały lub akcje	24 825	86,9%
Udzielone pożyczki	805	2,8%
<b>Wydatki inwestycyjne razem</b>	<b>28 566</b>	<b>100%</b>
<b>Wg miejsca poniesionych nakładów</b>		
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
EMC CENTRALA	156	0,5%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	857	3,0%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	154	0,5%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	47	0,2%
Szpital w Ozimku	390	1,4%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	173	0,6%
Inwestycja Kowary - ZOL	-	-
Inwestycja Kowary - Przychodnia	942	3,3%
Inwestycja Kowary – Budynek A	29	0,1%
Inwestycja Kowary - Sanatorium	45	0,2%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	114	0,4%
Zespół Przychodni Formica	29	0,1%
<b>Razem</b>	<b>2 936</b>	<b>10,3%</b>
<b>Nabycie udziałów, podniesienie kapitału</b>		
<b>Nabycie udziałów, podniesienie kapitału</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	15 500	54,3%
CM Medyk Sp. z o.o.	1 426	5,0%
Q-Med. Sp.z o.o.	7 899	27,6%
<b>Razem</b>	<b>24 825</b>	<b>86,9%</b>
<b>Udzielone pożyczki</b>		
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Nakład</b>	<b>Udział w nakładach ogółem</b>
EMC Silesia Sp. z o.o.	505	1,8%
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	300	1,0%
<b>Razem</b>	<b>805</b>	<b>2,8%</b>
<b>Ogółem nakłady</b>	<b>28 566</b>	<b>100%</b>

---

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w trzech kwartałach 2016 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało 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 30 września 2016 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 34.304 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 28.442 tys. PLN,
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 749 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 3.133 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 108 tys. PLN,
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN.
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 1.532 tys. PLN

**5. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy**

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:</b>	<b>101 358</b>	<b>76 533</b>	<b>76 790</b>	<b>77 781</b>
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Limited	-	-	-	991
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752	12 752
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	413	413	413	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 623	10 623	10 623	10 623
"Zdrowie" Sp. z o.o.	8 503	8 503	8 760	8 760
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	15 500	-	-	-
Q-Med. Sp. z o.o.	7 899	-	-	-
CM-Medyk Sp. z o.o.	1 426	-	-	-
<b>Udzielone pożyczki, w tym spółce:</b>	<b>22 253</b>	<b>22 197</b>	<b>23 381</b>	<b>13 224</b>
Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	1 933	2 053
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 210	3 210	2 910	3 060
„Zdrowie” Sp. z o.o.	-	-	-	2 000
EMC Silesia Sp. z o.o.	2 363	2 307	1 858	751
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	4 920	4 920	4 920	-
PCZ Kowary Sp. z o.o.	11 760	11 760	11 760	4 761
EMC Healthcare Limited	-	-	-	279
Lubmed Sp. z o.o.	-	-	-	320
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy</b>	<b>123 611</b>	<b>98 730</b>	<b>100 171</b>	<b>91 005</b>

  

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>100 171</b>	<b>100 171</b>	<b>85 612</b>	<b>85 612</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>25 630</b>	<b>749</b>	<b>21 102</b>	<b>5 823</b>
- nabycia	24 825	-	-	-
- inne	-	-	800	800
- udzielone pożyczki	805	749	19 852	5 023
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	450	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 190</b>	<b>2 190</b>	<b>6 543</b>	<b>430</b>
- spłata pożyczek	1 933	1 933	550	430
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	5 002	-
- aktualizacja wartości udziałów	257	257	991	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>123 611</b>	<b>98 730</b>	<b>100 171</b>	<b>91 005</b>

## **6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA przeanalizował kwestie wystąpienia przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości pozostałych aktywów finansowych oraz wpływ zmian założeń przyjętych w testach przeprowadzonych w 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym, dokonano odpisu na udzielone spółce EMC Health Care Ltd pożyczki krótkoterminowe w wysokości 526 tys. PLN. Zarząd EMC Instytut Medyczny SA podjął decyzję również o objęciu odpisem aktualizacyjnym należności od EMC Piaseczno Sp. z o.o. przeterminowanych powyżej pół roku w kwocie 2.157 tys. PLN.

## **7. Kredyty i pożyczki**

### **Kredyty**

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

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

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

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

W dniu 29 marca 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 marca 2017 roku.

W dniu 10 maja 2016 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku z Bankiem Zachodnim WBK SA. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 11 maja 2017 roku.

W dniu 13 lipca 2016 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 12.684 tys. PLN z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu w DNB Bank Polska S.A. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku, termin spłaty przypada na 29 lipca 2022 roku.

W dniu 25 lipca 2016 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu nieodnawialnego z dnia 13 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległo zabezpieczenie kredytu.

W dniu 27 lipca 2016 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytu nieodnawialnego udzielonego przez DNB Bank Polska SA w dniu 02 sierpnia 2011 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 12.395 tys. PLN.

W dniu 17 października 2016 roku Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 13.000 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie 50% kosztów inwestycji dotyczącej zakupu udziałów w Zdrowie Sp. z o.o. oraz przebudowy i modernizacji szpitala w Kwidzynie. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M + marża banku, termin spłaty kredytu przypada na 16 października 2021 r.

Na dzień 30 września 2016 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 30 września 2016	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	5 401	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	134	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	6 375	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	657	WIBOR 1M + marża banku	31-03-2017
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	5 133	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	108	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	2 000	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	12 386	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	5 110	WIBOR 1M + marża banku	30-06-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 22.632 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 10.955 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami 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 08 lipca 2016 roku zwrócił się o wypłatę pożyczki w kwocie 2.500 tys. PLN. Kwota ta wpłynęła na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Emitent otrzymał pożyczkę w kwocie 25.000 tys. PLN od CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. Oprocentowanie pożyczki stanowi suma stawki WIBOR-1M i stałej w trakcie

trwania umowy marży. Zwrot pożyczki powinien nastąpić do dnia 31 grudnia 2017 roku. O otrzymaniu pożyczki Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 46/2016 z dnia 29 lipca 2016 roku.

## **8. Inne zobowiązania**

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Zdrowie Sp. z o.o. oraz dzierżawy udziałów Zdrowie Sp. z o.o.

W związku z wcześniejszą realizacją umowy przedwstępnej zbycia udziałów spółki Zdrowie (opis w nocie 2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego) część zobowiązania sklasyfikowanego na dzień 31 grudnia 2015 roku jako długoterminowe została rozliczona w I półroczu 2016 roku.

## **9. Pozostałe przychody operacyjne**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 Emitent uzyskał ogółem 803 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 35 tys. z tytułu udzielonych poręczeń, 35 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy - rezydentów, 108 tys. PLN refundacje kosztów szkoleń pracowników, 114 tys. PLN otrzymane darowizny i środki trwałe, 17 tys. PLN otrzymane odszkodowania, 360 tys. PLN rozwiązane rezerwy na koszty operacyjne, 74 tys. PLN przychody ze sprzedaży środków trwałych

## **10. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.