



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

za trzeci kwartał 2014r.

Wrocław, dnia 7 listopada 2014r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	13
2.	SKŁAD GRUPY.....	14
2.1	<i>Zmiany składu Grupy.....</i>	<i>14</i>
2.2	<i>Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie</i>	<i>15</i>
2.3	<i>Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny.....</i>	<i>18</i>
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	21
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI.....	23
6.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	23
7.	ZMIANA SZACUNKÓW.....	23
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	24
9.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	25
10.	SEGMENTY OPERACYJNE	26
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	28
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	28
13.	PODATEK DOCHODOWY	28
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
15.	AKTYWA NIEMATERIALNE.....	29
16.	WARTOŚĆ FIRMY.....	29
17.	ZAPASY	30
18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30
19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	30
20.	REZERWY.....	31
21.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	31
22.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	32
23.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	32
24.	INSTRUMENTY FINANSOWE	32
24.1	<i>Wycena instrumentów finansowych</i>	<i>32</i>
24.2	<i>Klasyfikacja aktywów finansowych</i>	<i>32</i>
25.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	32
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	33
27.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	33
28.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
29.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	34
30.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH.....	34
30.1	<i>Wyniki finansowe</i>	<i>34</i>
30.2	<i>Pozostałe wydarzenia.....</i>	<i>36</i>
31.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	36
32.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	36

33.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	37
34.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ĘMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI ĘMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	37
35.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI ĘMITENTA 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.	37
36.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ĘMITENTA 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.....	37
37.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ĘMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	38
38.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	38
39.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	38
40.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	38
41.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	38
42.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ĘMITENTA 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 ĘMITENTA.....	39
43.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE ĘMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	40
IV.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	42
V.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	42
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	43
	JEDNOSTKOWY BILANS	43
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	46
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	49
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	51
2.	EFEKT POŁĄCZENIA SPÓŁEK.....	51
3.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2014 ROK	55
4.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	56
5.	NIERUCHOMOŚCI	57
6.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	57
7.	KREDYTY I POŻYCZKI	58
7.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	59
8.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	59



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za trzeci kwartał 2014r.

Wrocław, dnia 7 listopada 2014r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013*	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013*
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 703	125 735	43 706	29 773
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4	4 896	-1	1 159
3	Zysk (strata) brutto	-1 618	2 683	-387	635
4	Zysk (strata) netto	-2 417	2 267	-578	537
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 166	14 697	1 236	3 480
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 981	-16 368	-8 368	-3 876
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 546	2 688	-1 087	636
8	Przepływy pieniężne netto razem	-34 361	1 017	-8 220	241
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 019 524	8 327 214	12 019 524	8 327 214
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,2011	0,2722	-0,0481	0,0645
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	9 399	11 320	2 248	2 680

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2014	30.09.2013*	30.09.2014	30.09.2013*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	242 545	167 930	58 088	39 829
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105 578	97 398	25 285	23 100
14	Zobowiązania długoterminowe	45 682	56 775	10 940	13 466
15	Zobowiązania krótkoterminowe	59 896	40 623	14 345	9 635
16	Kapitał własny	136 967	70 532	32 803	16 728
17	Kapitał zakładowy	48 078	33 309	11 514	7 900
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	11,3954	8,4701	2,7291	2,0089

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 września 2014	30 września 2013
średni kurs w okresie	4,1803	4,2231
kurs na koniec okresu	4,1755	4,2163

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przejrzane	31.12.2013* zbadane	30.09.2013* niebadane
Aktywa trwałe	185 771	183 786	151 522	132 230
Wartości niematerialne i prawne	9 659	11 398	3 992	4 074
Rzeczowe aktywa trwałe	170 697	165 935	132 561	124 277
Należności długoterminowe		5		
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	941	947	11 691	968
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 473	5 499	3 276	2 895
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	2	2	16
Aktywa obrotowe	56 774	67 653	79 690	35 700
Zapasy	2 909	3 011	1 981	1 654
Należności z tytułu dostaw i usług	26 671	26 841	16 814	18 751
Pozostałe należności	712	863	403	784
Należności z tytułu podatku dochodowego	94	12	12	76
Rozliczenia międzyokresowe	1 070	1 859	795	1 889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 318	35 067	59 685	12 546
Aktywa razem	242 545	251 439	231 212	167 930

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Pasywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przejrzane	31.12.2013* zbadane	30.09.2013* niebadane
Kapitał własny	132 875	135 057	135 518	66 208
Kapitał podstawowy	48 078	48 078	48 078	33 309
Kapitał zapasowy	81 317	81 317	81 325	25 204
Kapitał rezerwowy	-4 635	-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	202	198	192	219
Zyski zatrzymane	7 913	10 099	10 558	12 111
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	4 092	4 115	4 258	4 324
Kapitał własny ogółem	136 967	139 172	139 776	70 532
Zobowiązania długoterminowe	45 682	46 519	42 871	56 775
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	693	910	1 127	1 225
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 217	5 217	2 493	2 180
Pozostałe rezerwy	1 733	1 704	1 648	1 423
Kredyty i pożyczki	15 597	16 111	16 940	33 117
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 886	6 877	6 860	6 852
Z tytułu leasingu	1 631	1 563	1 636	1 708
Pozostałe zobowiązania	8 715	9 127	8 831	9 139
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 210	5 010	3 336	1 131
Zobowiązania krótkoterminowe	59 896	65 748	48 565	40 623
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	644	644	285	167
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	755	888	879	818
Kredyty i pożyczki	25 004	26 889	21 537	10 571

Pasywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przejrzane	31.12.2013* zbadane	30.09.2013* niebadane
Z tytułu dostaw i usług	17 702	19 834	13 205	16 904
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58	165	168	58
Z tytułu leasingu	1 568	1 690	1 679	1 555
Z tytułu podatku dochodowego	33	51	185	221
Pozostałe zobowiązania	10 475	11 875	8 305	8 449
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 657	3 712	2 322	1 880
Pasywa razem	242 545	251 439	231 212	167 930

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Rachunek zysków i strat

Pozycja	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013* niebadane	01.01.2013 - 30.09.2013* niebadane
Przychody ze sprzedaży	60 046	182 703	44 501	125 735
Przychody netto ze sprzedaży usług	59 542	181 222	43 819	123 694
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	504	1 481	682	2 041
Koszty działalności operacyjnej	62 102	184 756	43 649	121 972
Zysk ze sprzedaży	-2 056	-2 053	852	3 763
Pozostałe przychody operacyjne	913	2 553	1 135	1 717
Pozostałe koszty operacyjne	-27	504	429	584
Zysk z działalności operacyjnej	-1 116	-4	1 558	4 896
Przychody finansowe	138	627	38	135
Koszty finansowe	699	2 241	693	2 348
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 677	-1 618	903	2 683
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
Zysk (strata) brutto	-1 677	-1 618	903	2 683
Podatek dochodowy	532	799	-54	416
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
Zysk netto, w tym przypadający:	-2 209	-2 417	957	2 267
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 186	-2 251	996	2 221
Akcjonariuszom niekontrolującym	-23	-166	-39	46
Zysk (strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,2625	-0,1873	0,1196	0,2667
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,2625	-0,1873	0,1196	0,2667

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013* niebadane	01.01.2013 - 30.09.2013* niebadane
Zysk (strata) netto	-2 209	-2 417	957	2 267
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4	10	-54	63
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	4	10	-54	63
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-486		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		92		
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-394		
Inne całkowite dochody netto	4	-384	-54	63
Całkowity dochód za okres	-2 205	-2 801	903	2 330
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 182	-2 635	942	2 284
Akcjonariuszom niekontrolującym	-23	-166	-39	46
Całkowite dochody razem	-2 205	-2 801	903	2 330

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013* niebadane	01.01.2013 - 30.09.2013* niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	-1 677	-1 618	903	2 683
Korekty razem	-1 042	6 784	9 640	12 014
Amortyzacja	2 887	9 403	2 475	6 424
Zysk (strata) z tyt.różnic kursowych	5	6		-5
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	534	1 586	584	1 959
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-137	22		
Zmiana stanu rezerw	-814	429	2 061	2 255
Zmiana stanu zapasów	102	-20	-477	-431
Zmiana stanu należności	244	101	-3 688	-5 415
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 286	-8 440	7 421	7 474
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 608	4 455	1 393	289
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji, koszty GPW	10	62	14	89
Podatek dochodowy	-195	-820	-143	-625
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 719	5 166	10 543	14 697
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy				
Wydatki	3 369	34 981	11 303	16 368
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 332	15 934	12 503	15 993
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	37	19 047		
Nabycie aktywów finansowych w pozostałych jednostkach			-1 200	
Inne wydatki inwestycyjne				375
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 369	-34 981	-11 303	-16 368
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	202	5 003	10 043	13 085
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki	202	5 003	10 043	13 085
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Odsetki				
Wydatki	3 858	9 549	5 941	10 397
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				18
Spląty kredytów	2 601	6 208	4 685	6 827
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Z tytułu innych zobowiązań finansowych obsł.GPW				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	619	1 591	403	1 171
Odsetki	638	1 742	846	2 325

Pozycja	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013* niebadane	01.01.2013 - 30.09.2013* niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Wydatki związane z emisją akcji				
Prowizje od kredytów			7	56
Inne		8		
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 656	-4 546	4 102	2 688
Przepływy pieniężne netto razem	-9 744	-34 361	3 342	1 017
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-9 749	-34 367	3 342	1 022
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	5	6		-5
Środki pieniężne na początek okresu	9 199	59 685	9 199	11 524
Środki pieniężne na koniec okresu	-545	25 324	12 541	12 541

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Śródroczne 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	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776
wynik za okres					(2 251)	(2 251)	(166)	(2 417)
inne całkowite dochody, w tym:			10		(394)	(384)		(384)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			10			10		10
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(394)	(394)		(394)
całkowity dochód za okres			10		(2 645)	(2 635)	(166)	(2 801)
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 30 września 2014 roku	48 078	81 317	202	(4 635)	7 913	132 875	4 092	136 967

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776
wynik za okres					(65)	(65)	(143)	(208)
inne całkowite dochody, w tym:			6		(394)	(388)		(388)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			6			6		6
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(394)	(394)		(394)
całkowity dochód za okres			6		(459)	(453)	(143)	(596)
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 30 czerwca 2014 roku	48 078	81 317	198	(4 635)	10 099	135 057	4 115	139 172

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	33 309	25 204	156	(4 635)	10 155	64 189	3 099	67 288
wynik za okres					797	797	(20)	777
inne całkowite dochody, w tym:			36		(129)	(93)		(93)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			36			36		36
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(129)	(129)		(129)
całkowity dochód za okres			36		668	704	(20)	684
transakcje kapitałowe z udziałowcami niesprawującymi kontroli					(265)	(265)	(110)	(375)
zmiana kapitałów przypadających na udziały niesprawujące kontroli związane z nabyciem spółki							1 307	1 307
podwyższenie kapitału w Spółce	14 769	57 231				72 000		72 000
koszty pozyskania kapitału		(1 110)				(1 110)		(1 110)
wypłata dywidendy							(18)	(18)
Stan na 31 grudnia 2013 roku*	48 078	81 325	192	(4 635)	10 558	135 518	4 258	139 776

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	33 309	25 204	156	(4 635)	10 155	64 189	3 099	67 288
wynik za okres					2 221	2 221	46	2 267
inne całkowite dochody			63			63		63
całkowity dochód za okres			63		2 221	2 284	46	2 330
transakcje kapitałowe z udziałowcami mniejszościowymi					(265)	(265)	(110)	(375)
zmiana kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące związane z nabyciem spółki							1 307	1 307
wypłata dywidendy							(18)	(18)
Stan na 30 września 2013 roku*	33 309	25 204	219	(4 635)	12 111	66 208	4 324	70 532

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Po debiucie w dniu 29 lipca 2005 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje EMC IM SA znajdują się w obrocie publicznym.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Pilczycka 144-148, 54-144 Wrocław. Miejscem prowadzenia działalności spółki jest Polska.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933040945.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego.

Na chwilę obecną w ramach EMC Instytut Medyczny SA w Polsce funkcjonują:

- 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.

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

Agnieszka Szpara	Prezes Zarządu
Krystyna Wider – Poloch	Wiceprezes Zarządu
Józef Tomasz Juros	Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel	Członek Zarządu

W trzecim kwartale 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 17 lipca 2014 roku Pan Piotr Gerber złożył rezygnację z bycia członkiem Zarządu i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA od dnia 1 września 2014 roku.
- W dniu 30 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Agnieszkę Szparę na członka Zarządu oraz powierzyła jej funkcję Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA od dnia 1 września 2014 roku.

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

Grupa Kapitałowa EMC Instytut Medyczny 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 ponad 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 30 września 2014 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	11.129	80,63%	80,63%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	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	9.800	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%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

*W dniu 20 sierpnia 2014 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Silesia Med Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach poprzez utworzenie 500 udziałów o wartości nominalnej po 0,5 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA.

**Uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 stycznia 2014 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce zależnej „EMC Piaseczno” sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 3.499 tys. PLN poprzez utworzenie 3.499 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA. O podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 7/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku.

*** W dniu 23 grudnia 2013 roku Emitent (Kupujący) zawarł z Powiatem Lubińskim (Sprzedający) umowę przedwstępną sprzedaży 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie. Cena sprzedaży 51.730 Udziałów w Spółce RCZ została ustalona na poziomie 30.003 tys. PLN. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 117/2013 z dnia 23 grudnia 2013 roku. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Emitent poniósł nakłady na nabycie udziałów w wysokości 10.729 tys. W dniu 11 lutego 2014 roku została podpisana Przyrzeczona umowa sprzedaży 100% udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie i z tym

dniem Emitent objął kontrolę nad Spółką. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku. Pozostała należna kwota z tytułu zakupu udziałów została zapłacona w dniu 11 lutego 2014 roku.

W dniu 27 marca 2014 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) podjął uchwałę o połączeniu z Zespołem Przychodni Formica Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Emitent był 100% udziałowcem w spółce przejmowanej. Decyzja o połączeniu ma na celu optymalizację funkcjonowania Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny, obniżenie kosztów funkcjonowania spółek oraz uproszczenie struktury właścicielskiej.

Spółki dokonały połączenia na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Zespołu Przychodni Formica Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Emitenta (spółka przejmująca), bez podwyższania kapitału zakładowego EMC Instytut Medyczny SA i bez wymiany udziałów. W wyniku połączenia Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzania jej likwidacji, a wszystkie aktywa i pasywa spółki przejmowanej zostały przejęte przez Emitenta w drodze sukcesji uniwersalnej. Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

W dniu 23 lipca 2014 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny SA powziął wiadomość o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 lipca 2014 r. (dzień połączenia) połączenia Emitenta ze spółką zależną Zespół Przychodni Formica Sp. z o.o. Efekty połączenia spółek zaprezentowane zostały w części VI niniejszego sprawozdania.

O podjęciu uchwały o połączeniu z Zespołem Przychodni Formica Sp. z o.o. poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 46/2014 z dnia 27 marca 2014 roku. O połączeniu poinformowano w trybie raportu bieżącego nr 71/2014 z dnia 23 lipca 2014 roku.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

a) Ostateczne rozliczenie nabycia spółki „Zdrowie” Sp. z o.o.

W I półroczu 2014 roku Grupa EMC dokonała ostatecznego rozliczenia nabycia spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. Na dzień objęcia kontroli, czyli 31 lipca 2013 roku, ostatecznie rozpoznano następujące aktywa i zobowiązania spółki „Zdrowie” Sp. z o.o.:

	Ostatecznie ustalona wartość godziwa
Inne wartości niematerialne i prawne	545
Grunty	1 341
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 444
Urządzenia techniczne i maszyny	1 184
Środki transportu	33
Inne środki trwałe	3 331
Środki trwałe w budowie	104
Inwestycje długoterminowe - nieruchomości	973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724
Inne rozliczenia międzyokresowe	13
Materiały	485
Należności z tytułu dostaw i usług	3 035
Inne należności	354
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	115
Inne środki pieniężne	358
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	91

	Ostatecznie ustalona wartość godziwa
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(140)
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(1 484)
Pozostałe rezerwy	(747)
Kredyty i pożyczki	(1 532)
Inne zobowiązania finansowe	(88)
Inne zobowiązania	(3 610)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 406)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	(549)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(116)
Fundusze specjalne	(317)
Inne rozliczenia międzyokresowe	(690)
Nabyte aktywa netto	10 451
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	1 247
Zobowiązanie z tytułu przyrzeczonej kwoty zapłaty za udziały	6 800
Zobowiązanie z tytułu użytkowania udziałów	713
Wycena zobowiązań metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych	(478)
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	8 282
Udziały niekontrolujące wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	1 307
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	10 451
Zysk z okazjowego nabycia	862

Wartość godziwa aktywów netto spółki "Zdrowie" Sp. z o.o. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 10.451 tys. PLN, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie kapitałowej 9.144 tys. PLN. Po dokonaniu ostatecznej wyceny przejętych aktywów netto do wartości godziwej i ostatecznego rozliczenia ustalono zysk z okazjowego nabycia w wysokości 862 tys. PLN.

- Kwota zysku z okazjowego nabycia została ujęta jako pozostały przychód operacyjny w pozycji „wynik rozpoznany na objęciu kontroli nad spółkami zależnymi” w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2013 – 30.09.2013 (ujawnienie w nocie 2.3).
- Na uzyskanie przez EMC Instytut Medyczny SA atrakcyjnej ceny nabycia udziałów Spółki „Zdrowie” znaczący wpływ miały następujące czynniki:
 - świadomość sprzedających co do konieczności poniesienia znacznych nakładów finansowych na modernizację i dostosowanie szpitala do przyszłych przepisów (rok 2016), warunkujących utrzymanie kontraktów z NFZ,
 - z uwagi na specyfikę działalności prowadzonej przez spółkę, liczba potencjalnych inwestorów, którzy odpowiadali warunkom przetargu, była mocno ograniczona, co zwiększyło siłę przetargową nabywcy i pozwoliło na uzyskanie atrakcyjnej ceny,
 - dodatkowo Grupa EMC, bazując na dotychczasowych doświadczeniach przy przejściach szpitali, widziała możliwość rozszerzenia zakresu działalności medycznej, dokonania optymalizacji kosztów spółki w obszarze zarządczo-administracyjnym i wykorzystania efektu synergii w Grupie.

Metody przyjęte do ostatecznej wyceny aktywów netto spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

Pozycje, których dotyczyły korekty do wartości godziwej	Metoda
Inne wartości niematerialne i prawne	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Urządzenia techniczne i maszyny	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Środki transportu	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Inne środki trwałe	Ustalenie wartości godziwej poprzez wycenę rzeczoznawcy
Aktywa i rezerwy na podatek odroczony	Korekta kalkulacji
Rezerwy na świadczenia pracownicze	Kalkulacja rezerw zgodnie z polityką Grupy
Pozostałe rezerwy	Rozpoznanie rezerw na roszczenia pacjentów zgodnie z polityką Grupy
Pozostałe zobowiązania	Metoda oparta na oszacowaniu prawdopodobieństwa realizacji zobowiązania
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Metoda oparta na oszacowaniu prawdopodobieństwa realizacji zobowiązania

b) Wstępne rozliczenie nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Grupa EMC dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej spółki Regionalne Centrum Zdrowia 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.

	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Inne wartości niematerialne i prawne	461
Grunty	3 921
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 077
Urządzenia techniczne i maszyny	650
Środki transportu	65
Inne środki trwałe	7 386
Środki trwałe w budowie	98
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 378
Materiały	908
Należności z tytułu dostaw i usług	10 065
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	62
Inne należności	222
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	337
Inne środki pieniężne	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	648

	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(710)
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(1 418)
Kredyty i pożyczki	(3 338)
Inne zobowiązania długoterminowe	(725)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 300)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	(2 000)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	(1 208)
Inne zobowiązania krótkoterminowe	(889)
Fundusze specjalne	(240)
Inne rozliczenia międzyokresowe	(801)
Nabyte aktywa netto	24 650
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	30 003
Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia	30 003
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	24 650
Wstępnie ustalona wartość firmy	5 353

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 30 września 2014 roku w kwocie 397 tys. PLN obciążały wynik bieżącego okresu i zostały ujęte w wysokości :

- 300 tys. PLN - podatki i opłaty,
- 97 tys. PLN - pozostałe koszty rodzajowe.

Spółka Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. za okres od dnia przejęcia do dnia 30 września 2014 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 41.940 tys. PLN oraz zysk w wysokości 2.349 tys. PLN, które zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

2.3 Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny

W związku z ostatecznym rozliczeniem transakcji nabycia spółki „Zdrowie” Sp. z o.o. w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowym za okresy porównywalne dokonano następujących zmian:

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2013			Stan na dzień 30.09.2013		
	opublikowane w sprawozdaniu rocznym	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia	opublikowane w sprawozdaniu za 3 kwartał 2013	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Aktywa trwałe	151 707	151 522	-185	134 268	132 230	-2 038
Aktywa obrotowe	79 690	79 690	0	35 412	35 700	288
Aktywa razem	231 397	231 212	-185	169 680	167 930	-1 750

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2013			Stan na dzień 30.09.2013		
	opublikowane w sprawozda- niu rocznym	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia	opublikowane w sprawozda- niu za 3 kwartał 2013	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Kapitał własny ogółem	139 021	139 776	755	70 153	70 532	379
Zobowiązania długoterminowe	43 471	42 871	-600	60 687	56 775	-3 912
Zobowiązania krótkoterminowe	48 905	48 565	-340	38 840	40 623	1 783
Pasywa razem	231 397	231 212	-185	169 680	167 930	-1 750

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za okres 01.07.2013-30.09.2013			Za okres 01.01.2013-30.09.2013		
	opublikowane w sprawozda- niu za 3 kwartał 2013	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia	opublikowane w sprawozda- niu za 3 kwartał 2013	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Przychody ze sprzedaży	44 501	44 501		125 735	125 735	
Koszty działalności operacyjnej	43 356	43 649	293	121 679	121 972	293
Zysk ze sprzedaży	1 145	852	-293	4 056	3 763	-293
Pozostałe przychody operacyjne	328	1 135	807	910	1 717	807
Pozostałe koszty operacyjne	177	429	252	332	584	252
Zysk z działalności operacyjnej	1 296	1 558	262	4 634	4 896	262
Przychody finansowe	38	38	0	135	135	0
Koszty finansowe	693	693	0	2 348	2 348	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	641	903	262	2 421	2 683	262
Zysk (strata) brutto	641	903	262	2 421	2 683	262
Podatek dochodowy	203	-54	-257	673	416	-257
Zysk netto	438	957	519	1 748	2 267	519

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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i MSSF zatwierdzonymi przez UE oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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 2014 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.

Wynik finansowy Grupy za okres dziewięciu miesięcy, zakończony 30 września 2014 roku, wykazał stratę netto w kwocie 2.417 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału 2014 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 3.122 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ i DnB Nord wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 września 2014 roku Emitent oraz spółka zależna PCZ Kowary Sp. z o.o. przekroczyły dwie, zapisane w umowie z Bankiem BGŻ, graniczne wartości wskaźników finansowych. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 15.737 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w nocie nr 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2014 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności. Dodatkowo prowadzone są negocjacje w sprawie zmiany poziomu umownych wskaźników.

Na bieżącą sytuację finansową bardzo istotny wpływ miał fakt podniesienia w grudniu 2013 roku kapitałów spółki dominującej o kwotę 72.000 tys. PLN. Fakt znaczącego podniesienia kapitału Emitenta ma istotne znaczenie na obniżenie wpływu ewentualnego ryzyka niewykonania założonych planów finansowych, przez co powoduje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do dnia 30 września 2015 roku.

3.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący

kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za III kwartał 2014 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2014 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 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 2013 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 7 listopada 2014 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane, jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39)

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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:

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2014	4,2368
28.02.2014	4,1602
31.03.2014	4,1713
30.04.2014	4,1994
30.05.2014	4,1420
30.06.2014	4,1609
31.07.2014	4,1640
29.08.2014	4,2129
30.09.2014	4,1755
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,1803

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 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 2013 i obejmują w szczególności kwestie:

- wartości firmy, która podlega corocznie testom na utratę wartości
- wysokości stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- składników aktywów z tytułu podatku odroczonego ,
- oceny umów leasingu,
- wyceny rezerw.

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

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**8.1. Profesjonalny osąd**

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

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

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

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

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 30 września 2014 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2014 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A. *	1 529	48	1 481
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	466	35	431
Lubmed Sp. z o. o.	90		90
Mikulicz Sp. z o. o.	544	6	538
PCZ Kowary Sp. z o. o.	533	1	532
EMC Silesia Sp. z o. o.	246		246
„Zdrowie” Sp. z o.o.	365	11	354
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.**	4 615	1 372	3 243
Razem	8 388	1 473	6 915

*Dane po połączeniu z ZP Formica Sp. z o.o.

**Dane dotyczące spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. za okres sprawowania kontroli

W związku z przedłużającymi się negocjacjami z NFZ i powstaniem ryzyka konieczności wystąpienia do sądu o zapłatę nadwykonań za 2012 i 2013 rok, Zarząd spółki „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na nadwykonania za 2012 i 2013 rok w łącznej kwocie 709 tys. PLN. Odpis ten pomniejszył wartość przychodów ze sprzedaży wykazanych w rachunku zysków i strat za bieżący okres sprawozdawczy.

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

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.

7.2 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.

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 2014 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

Przyjęte na dzień 30 czerwca 2014 roku założenia aktuarialne uległy zmianie w stosunku do przyjętych na koniec roku 2013. Stopa dyskontowa przyjęta na dzień 30 czerwca 2014 roku to 3,4%, na dzień 31 grudnia 2013 5%. 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 01.01.2014 - 30.09.2014	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	163 337	19 704	1 476	583	148	185 248	-2 545	182 703
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	161 159	19 389	1 476	583	96	182 703	0	182 703
Sprzedaż między segmentami	2 178	315			52	2 545	-2 545	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	158 363	18 545	1 403	279	6 512	185 102	-346	184 756
Amortyzacja	8 361	786	22	4	482	9 655	-252	9 403
Zysk operacyjny	4 938	831	70	308	-6 108	39	-43	-4
EBITDA	13 299	1 617	92	312	-5 626	9 694	-295	9 399
Przychody / koszty finansowe netto	-1 405	-43			520	-928	-686	-1 614
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	853	65			-182	736	63	799
Zysk/ Strata	2 680	723	70	308	-5 406	-1 625	-792	-2 417
Aktywa segmentu	204 707	7 958	264	126	122 562	335 617	-93 072	242 545
Zobowiązania segmentu	175 227	9 441	266	6	150 677	335 617	-93 072	242 545

Za okres 01.01.2013 - 30.09.2013	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	104 459	20 993	2 039	601	373	128 465	-2 730	125 735
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	102 265	20 501	2 039	601	329	125 735	0	125 735
Sprzedaż między segmentami	2 194	492			44	2 730	-2 730	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	97 477	19 163	1 853	445	6 032	124 970	-2 998	121 972
Amortyzacja	5 450	789			449	6 688	-264	6 424
Zysk operacyjny	7 223	1 875	184	156	-5 668	3 770	1 126	4 896
EBITDA	12 673	2 664	184	156	-5 219	10 458	862	11 320
Przychody / koszty finansowe netto	-1 295	-25			45	-1 275	-938	-2 213
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	127	198			108	433	-17	416
Zysk/ Strata	5 801	1 652	184	156	-5 731	2 062	205	2 267
Aktywa segmentu	161 319	11 248	295	62	59 912	232 836	-64 906	167 930
Zobowiązania segmentu	128 548	10 894	341	15	93 038	232 836	-64 906	167 930

Począwszy od 01 stycznia 2014 roku Grupa dokonała zmiany alokacji aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów działalności.

W związku z tym notę za okres porównawczy tj. za okres 01.01.2013-30.09.2013 roku zaprezentowano zgodnie z zasadami przyjętymi w bieżącym okresie - opisanymi poniżej.

„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 kapitały własne spółki EMC Instytut Medyczny oraz wyszczególnione poniżej zobowiązania spółki EMC Instytut Medyczny:

- kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu obligacji, 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 tyt. podatku odroczonego,

d) nettowanie ZFŚS.

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			
	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przejrzane	31.12.2013 zbadane	30.09.2013 niebadane
Środki pieniężne w kasie	188	268	130	314
Środki na rachunkach bankowych	4 553	3 940	23 236	7 114
Lokaty	20 479	30 747	36 292	5 101
Środki pieniężne w drodze	98	112	27	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	25 318	35 067	59 685	12 546
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	1	-4	-5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	25 324	35 068	59 681	12 541

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2013 ani za rok 2012 nie były wypłacane.

Spółka zależna Zespół przychodni Formica Sp. z o.o. wypłaciła w 2013 roku dywidendę, w tym udziałowcom mniejszościowym:

- za rok 2012 kwotę 18 tys. PLN.

13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013* niebadane	01.01.2013 - 30.09.2013* niebadane
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	177	668	339	648
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	355	131	-393	-232
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	532	799	-54	416

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

14. Rzeczowe aktywa trwałe***Kupno i sprzedaż***

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 18.047 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku: 3.195 tys. PLN).

Nabycia związane były przede wszystkim z rozbudową i modernizacją budynków. Główne inwestycje były prowadzone w Kowarach, Katowicach i Piasecznie.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie spółki zależnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Emitent nabył udziały w spółce Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.2 b). W wyniku tego nabycia wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy wzrosła o 28.197 tys. PLN.

15. Aktywa niematerialne***Kupno i sprzedaż***

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 246 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku: 16 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 i 2013 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

Nabycie spółki zależnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Emitent nabył udziały w spółce Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.2 b). W wyniku tego nabycia wartości niematerialne Grupy wzrosły o 461 tys. PLN. Ponadto w wyniku prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. powstała wartość firmy w wysokości 5.353 tys. PLN.

16. Wartość firmy

	30 września 2014 niebadane	30 czerwca 2014 przejrzane	31 grudnia 2013* zbadane	30 września 2013* niebadane
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.	5 353	7 077		
Razem wartość bilansowa	6 504	8 228	1 151	1 151

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia „Zdrowie” Sp. z o.o.

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2014 niebadane	30 września 2013 niebadane
Wartość firmy na początek okresu	1 151	1 151
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	5 353	
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	6 504	1 151

17. Zapasy

Na zmianę stanu zapasów na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2013 roku największy wpływ miało nabycie spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. (ujawnienie w nocie 2.2). Stany zapasów stanowią optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 oraz 2013 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 2014 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. Świadczenia pracownicze

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2014 roku	935	1 843	2 901
inne zwiększenia	11		
nabycie nowej jednostki	456		
koszty bieżącego zatrudnienia	61	98	
odsetki netto od zobowiązania netto	30	58	
zyski lub straty aktuarialne	486	1 536	
koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	
wypłacone świadczenia	-76	-141	
utworzenie nowych rezerw		564*	
wartość bieżąca zobowiązania na 30 września 2014 roku	1 903	3 958	2 901
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	175	469	2 901
część długoterminowa	1 728	3 489	

*Utworzenie nowych rezerw wynika ze zmiany polityki dotyczącej wypłacania nagród jubileuszowych, będącej efektem stanu negocjacji ze związkami zawodowymi

Ze względu na brak istotnych zmian w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku Emitent nie zamieszcza danych dla okresu porównawczego.

20. Rezerwy

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na			
		30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
1.	Długoterminowe, w tym:	6 950	6 921	4 141	3 603
	Świadczenia emerytalne i podobne	5 217	5 217	2 493	2 180
	Na roszczenia pacjentów	1 733	1 704	1 648	1 423
2.	Krótkoterminowe, w tym:	1 399	1 532	1 164	985
	Świadczenia emerytalne i podobne	644	644	285	167
	Na roszczenia pacjentów	750	725	675	642
	Przyszłe zobowiązania	5	163	204	176
	Razem	8 349	8 453	5 305	4 588

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**Kredyty**

W dniu 21 stycznia 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 roku.

W dniu 17 lutego 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2015 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 30/2014 z dnia 17 lutego 2014 roku.

W III kwartale 2014 roku nie zostały zawarte żadne dodatkowe umowy kredytowe z podmiotami zewnętrznymi.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

a)

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2014	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	9 000	9 000	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	9 600	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	590	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1, Grupa EMC zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów w wysokości 15.737 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych. Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo

niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2014 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Wzrost wysokości kredytów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku związany jest z nabyciem spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. oraz zwiększeniem wykorzystania kredytu inwestycyjnego przez spółkę PCZ Kowary Sp. z o.o.

22. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W szczególności 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.

24. Instrumenty finansowe

24.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia .

24.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

25. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

27. Zobowiązania inwestycyjne

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

1) Umowa kupna udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w PCZ Kowary Sp. z o.o. z dnia 5 grudnia 2008 roku. Zobowiązanie łączne wynikające z umowy wynosiło 18.500 tys. PLN. Termin realizacji upływał w grudniu 2012 roku. W dniu 17 grudnia 2012 roku podpisano Aneks nr 1 do umowy sprzedaży udziałów Powiatu Jeleniogórskiego w Powiatowym Centrum Zdrowia w Kowarach. Aneks przedłużał okres inwestycyjny, w którym EMC Instytut Medyczny SA zobowiązuje się zrealizować gwarantowane inwestycje, do końca 2013 roku. Aneksem nr 2 z dnia 16 grudnia 2013 roku wydłużono okres inwestycyjny do końca 2014 roku. Dodatkowo, zgodnie z zapisami umowy, okres ten może być wydłużony o dalsze 12 miesięcy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Emitent podniósł kapitał w spółce PCZ Kowary Sp. z o.o. o kwotę 8.000 tys. PLN, 9.000 tys. PLN zostało zagwarantowane finansowaniem zewnętrznym. Z finansowania zewnętrznego jest sukcesywnie realizowana modernizacja szpitala, która była elementem zobowiązań inwestycyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kredyt został wykorzystany w całości. Dodatkowo Zarząd Spółki EMC Instytut Medyczny SA podjął decyzję o udzieleniu Spółce zależnej PCZ Kowary pożyczki w wysokości 4.000 tys. PLN na zakończenie inwestycji. Do końca 2014 roku planowane jest wykorzystanie pożyczki w kwocie 3.000 tys. PLN. Na koniec 2014 roku zostaną zrealizowane inwestycje w łącznej kwocie 20.000 tys. PLN, która to kwota spełnia zawiązką umowne zobowiązania inwestycyjne.

2) Umowa z Miastem Katowice z dnia 8 stycznia 2009 roku, zgodnie z którą Emitent zobowiązał się do wybudowania na działkach należących do spółki zależnej EMC Silesia Sp. z o.o. nowego oddziału szpitalnego wraz z częścią rehabilitacyjno-szkoleniową oraz wyposażenia tych obiektów w sprzęt.

Wstępnie szacowana wartość inwestycji wynosiła 10.648 tys. PLN. Termin realizacji będzie wynosił 12 miesięcy od daty pierwszego wpisu do Dziennika Budowy, z możliwością wydłużenia o dalsze 6 miesięcy. Na dzień 30 września 2014 roku wartość dokonanej przez Emitenta w celu realizacji inwestycji podniesienia kapitału spółki EMC Silesia Sp. z o.o. w formie aportu oraz wpłat gotówkowych, wynosi 11.130 tys. PLN. Budowa szpitala została zakończona w czerwcu bieżącego roku. Na podstawie decyzji Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego nr S1/81/14 budynek w dniu 12 czerwca 2014 roku otrzymał pozwolenie na użytkowanie. Aktualnie trwają prace związane z wyposażeniem szpitala.

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

4) 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 łądowiskiem 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.
Aktualnie trwają prace projektowe związane z modernizacją budynków szpitalnych

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

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – nie wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Strona transakcji	Zakup usług	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2014
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Dzierżawa powierzchni w budynku przychodni przy ul. Pilczyckiej - Wrocław	672	20
Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber Spółka Cywilna	Refaktura opłat za media	42	0
Razem Start Management Piotr Gerber Matylda Gerber s.c		714	20

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

30.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	III Q 2014		III Q 2013		III Q 2014 narastająco		III Q 2013 narastająco	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
NFZ, w tym:	52 169	86,9%	36 749	82,6%	158 450	86,7%	101 761	80,9%
- sprzedaż zafakturowana	52 145	86,9%	36 185	81,3%	152 331	83,4%	97 866	77,8%
- nadwykonania	24		564	1,3%	6 119	3,3%	3 895	3,1%
Klienci komercyjni	6 434	10,7%	5 276	11,9%	19 278	10,6%	17 692	14,1%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	350	0,6%	1 405	3,2%	1 852	1,0%	3 497	2,8%
Pozostałe przychody	1 093	1,8%	1 071	2,4%	3 123	1,7%	2 785	2,2%
Razem	60 046	100%	44 501	100,0%	182 703	100%	125 735	100,0%

Zestawienie kosztów

Pozycja	III Q			III Q narastająco		
	2014	2013	Dynamika	2014	2013	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	62 102	43 649	142,3%	184 756	121 972	151,5%
Amortyzacja	2 887	2 475	116,6%	9 403	6 424	146,4%
Zużycie materiałów i energii	9 674	5 209	185,7%	27 716	15 705	176,5%
Usługi obce	21 907	16 257	134,8%	64 725	45 494	142,3%
Podatki i opłaty	634	519	122,2%	2 202	1 587	138,8%
Wynagrodzenia	21 950	15 415	142,45	65 747	42 260	155,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 970	2 715	146,2%	11 676	7 408	157,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	693	551	125,8%	2 157	1 552	139,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	387	508	76,2%	1 130	1 542	73,3%
Pozostałe koszty operacyjne	-27	429	-6,3%	504	584	86,3%
Koszty finansowe	699	693	100,9%	2 241	2 348	95,4%
Razem koszty	62 774	44 771	140,2%	187 501	124 904	150,1%

Ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 56.968 tys. PLN (tj. o 46 %) od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2013 roku.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w trakcie trzech kwartałów 2014 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku wygenerowała blisko 87% osiąganych przez Grupę EMC IM przychodów ze sprzedaży (w analogicznym okresie 2013 roku było to odpowiednio 80 %).

Na poziom przychodów w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wpłynęło:

- ujęcie w sprawozdaniu bieżącego okresu przychodów nowo pozyskanych spółek w kwocie 59.691 tys. PLN (spółka Zdrowie Sp. z o.o. została objęta kontrolą z dniem 1 sierpnia 2013 roku),
- niższe przychody z działalności kontynuowanej w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o 2.723 tys. PLN.

Największy, zauważalny spadek przychodów dotyczy grupy Towarzystw Ubezpieczeniowych. Na ujemne odchylenie w tym zakresie w negatywny sposób wpłynęła zmiana sposobu rejestracji pacjentów uprawnionych do korzystania ze świadczeń w ramach ubezpieczenia zdrowotnego (wprowadzenie zasady centralnej rejestracji ubezpieczonych).

Niższy, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, poziom przychodów w zakresie kontraktów z NFZ wynika przede wszystkim z wygenerowania przez Grupę nadwykonań w mniejszym zakresie niż w trzech kwartałach 2013 roku (ogółem o 1.030 tys. PLN). Związane jest to z celowym działaniem Grupy, wynikającym z polityki NFZ w tym okresie.

Wprowadzona z dniem 1 stycznia 2014 roku zmiana poziomu wyceny wielu procedur spowodowała konieczność zmiany struktury udzielanych świadczeń, co w początkowym okresie obowiązywania nowych zasad finansowania spowodowało przejściowe trudności z realizacją kontraktów, a tym bardziej z ich przekroczeniem.

Ponadto ujęcie w bieżącym okresie sprawozdawczym odpisów na nadwykonania za rok 2012 i 2013 w spółce „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. obniżyło skonsolidowane przychody ze sprzedaży o kwotę 709 tys. PLN.

Koszty działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku ukształtowały się na poziomie 187.501 tys. PLN, tj. o 62.597 tys. PLN (50,1%) wyżej niż w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Wzrost skonsolidowanych kosztów Grupy wynika przede wszystkim z rozszerzenia jej o nowe Spółki. Koszty działalności operacyjne ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy dotyczące nowo pozyskanych jednostek wynoszą 59.363 tys. PLN.

Na pozostałą kwotę 3.230 tys. PLN składają się przede wszystkim koszty rezerw na świadczenia pracownicze (1.761 tys. PLN) oraz kwoty dotyczące działalności kontynuowanej, przede wszystkim wzrostu kosztów pracy oraz poziomu amortyzacji.

Wzrost kosztów pracy dotyczy zarówno bezpośredniej działalności medycznej i wynika m.in. ze wzrostu płacy minimalnej, utrzymującej się presji płacowej zarówno w grupie lekarzy jak i pielęgniarek oraz wzrostu kosztów związanych z rozwojem Grupy i obsługą korporacyjną.

Pomimo ujęcia w sprawozdaniu pozostałych kosztów operacyjnych nowych spółek, ich kwota ogółem pozostaje na poziomie roku poprzedniego. Wynika to z braku konieczności tworzenia rezerw, co świadczy o stabilnej sytuacji biznesowej Grupy.

Na niższe koszty finansowe wpływa zmniejszanie się poziomu zobowiązań finansowych na skutek systematycznego i terminowego ich spłacania.

30.2 Pozostałe wydarzenia

- W trzecim kwartale 2014 roku miały miejsce zmiany w Zarządzie Spółki EMC Instytut Medyczny SA. Dotychczasowy Prezes Spółki Pan Piotr Gerber został powołany z dniem 1 września 2014 do składu Rady Nadzorczej, o czym informowano raportem bieżącym nr 78/2014 z dnia 12.08.2014 roku.
- Na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki EMC Instytut Medyczny SA została powołana z dniem pierwszego września bieżącego roku Pani Agnieszka Szpara. Informacja o powołaniu nowego Prezesa została przekazana raportem bieżącym nr 73/2014 z dnia 30.07.2014 roku.
- Szpital Św. Rocha w Ozimku wchodzący w skład Grupy EMC otrzymał Certyfikat Akredytacyjny Ministerstwa Zdrowia nr 2014/18.
- Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. otrzymały Certyfikat Odpowiedzialnego Przedsiębiorcy w zakresie działań mających na celu ochronę środowiska naturalnego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku miały miejsce istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

Grupa powiększyła się o szpital w Lubinie, osiągający przychody roczne na poziomie 62.000 tys. PLN, o czym informowano w trybie raportu bieżącego nr 24/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku. Transakcja została ujawniona w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania.

Spółka EMC Instytut Medyczny SA dokonała połączenia z Zespołem Przychodni Formica Sp. z o.o., w której była 100% udziałowcem. Transakcja została opisana w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2014.

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

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

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – H	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – H	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	6 940 412	8 440 450	70,22%
	3 000 076	6 940 412	9 940 488	73,53%
Grupa PZU	-	3 435 638	3 435 638	28,58%
	-	3 435 638	3 435 638	25,41%

W dniu 3 stycznia 2014 roku Zarząd EMC Instytut Medyczny S.A. otrzymał od CareUp B.V. zawiadomienie o nabyciu akcji spółki EMC Instytut Medyczny S.A. przez CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie, w związku z dokonaniem połączenia ze spółką Soporito Invest B.V. w dniu 27 grudnia 2013 roku.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

39. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie miały miejsca istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

Umowy podpisane na dzień sporządzania niniejszego raportu kwartalnego na 2014 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.	Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o. w Lubinie *	Ogółem	
										Kwota	%
Leczenie szpitalne	36 745	20 619	10 654		9 272	3 828		22 158	46 881	150 157	71,2%
Terapeutyczne programy zdrowotne	189		646						584	1 419	0,7%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	7 886	1 431	1 092	1 987	1 947	706		833	2 695	18 577	8,8%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 459	130	50					590	235	3 463	1,6%
Rehabilitacja lecznicza	2 083	386		141	1 643				1 647	5 900	2,8%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 267							1 688	0	3 955	1,9%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 366		788	121	1 221		118		661	5 276	2,5%
Opieka paliatywna i hospicyjna	415		422		919				1 170	2 926	1,4%
Leczenie stomatologiczne	196			360					0	556	0,3%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień		371	45		737				0	1 153	0,5%
Ratownictwo medyczne								3 535	0	3 535	1,7%
Razem	54 605	22 936	13 699	2 608	15 739	4 534	118	28 804	53 872	196 915	93,3%
Podstawowa opieka zdrowotna **	4 239		950	5 958	1 536	522		0	850	14 055	6,7%
Ogółem umowy z NFZ	58 844	22 936	14 649	8 566	17 275	5 056	118	28 804	54 722	210 970	100,0%

* wartość kontraktu na okres luty – grudzień 2014 roku

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

Wartość umów podpisanych z NFZ na dzień publikacji raportu jest ogółem o 70.419 tys. PLN wyższa od przychodów zrealizowanych w 2013 roku, w tym z tytułu pozyskania nowych szpitali 71.765 tys. PLN, w pozostałych jednostkach nastąpiło obniżenie kontraktu ogółem o 1.346 tys. PLN.

Największe obniżenie kontraktu z NFZ w stosunku do przychodów zrealizowanych w roku 2013 dotyczy: Emitenta - na łączną kwotę 365 tys. PLN oraz spółki „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 912 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa wypracowała 8.387 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września br.), z tego

1.473 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.

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

- Negocjacje z NFZ w sprawie zapłaty za nadwykonania.
- Zakończenie budowy Szpitala Geriatrycznego w Katowicach.
- Kontynuacja modernizacji budynku szpitala Bukowiec w Kowarach.
- Kontynuacja prac związanych z modernizacją szpitala w Lubinie
- Rozpoczęcie prac związanych z modernizacją pomieszczeń szpitala w Kwidzynie.
- Prace związane z procesem wdrażania nowego programu finansowo-księgowego.
- Zakończenie rozbudowy przychodni w szpitalu w Piasecznie.



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za trzeci kwartał 2014r.

Wrocław, dnia 7 listopada 2014 r.

IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy określono w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec okresów porównawczych zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013 przekształcone	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013 przekształcone
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 456	61 044	14 223	14 455
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-682	1 948	-163	461
3	Zysk (strata) brutto	-907	996	-217	236
4	Zysk (strata) netto	-725	828	-173	196
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 374	5 126	1 286	1 214
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 874	-2 316	-7 386	-548
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 039	-214	-2 402	-51
8	Przepływy pieniężne netto razem	-35 539	2 596	-8 502	615
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	11 045 728	8 327 214	11 045 728	8 327 214
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,0656	0,0994	-0,0157	0,0235
11	EBITDA	3 482	6 047	833	1 432

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2014	30.09.2013 przekształcone	30.09.2014	30.09.2013 przekształcone
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	197 604	145 928	47 325	34 610
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 235	73 962	13 468	17 542
14	Zobowiązania długoterminowe	29 527	48 588	7 071	11 524
15	Zobowiązania krótkoterminowe	23 971	22 791	5 741	5 405
16	Kapitał własny	141 369	71 966	33 857	17 069
17	Kapitał zakładowy	48 078	33 309	11 514	7 900
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	12,80	8,64	3,07	2,05

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 2014	30 września 2013
średni kurs w okresie	4,1803	4,2231
kurs na koniec okresu	4,1755	4,2163

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy bilans

Aktywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
A. Aktywa trwałe	166 232	160 475	134 256	126 908
I. Wartości niematerialne i prawne	2 565	2 605	2 639	2 703
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy	2 356	2 414	2 530	2 588
3. Inne wartości niematerialne i prawne	209	191	109	115
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	46 034	47 518	47 730	47 956
1. Środki trwałe	42 689	43 284	44 262	44 658
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 827	1 827	1 827	1 827
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 585	33 922	34 609	34 953
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 080	2 099	2 098	2 152
d) środki transportu	241	276	227	117
e) inne środki trwałe	4 956	5 160	5 501	5 609
2. Środki trwałe w budowie	3 310	4 234	3 419	3 298
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	35		49	
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				

Aktywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe	116 410	109 341	83 316	75 641
1. Nieruchomości	30 346	29 667	27 564	27 099
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	86 064	79 674	45 023	48 542
a) w jednostkach powiązanych	86 064	79 674	45 023	48 542
udziały lub akcje	76 355	76 105	42 206	43 100
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	9 709	3 569	2 817	5 442
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			10 729	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 223	1 011	571	608
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 223	1 011	571	608
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. Aktywa obrotowe	31 372	41 798	70 276	19 020
I. Zapasy	866	911	1 010	808
1. Materiały	682	724	846	613
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe				
4. Towary	184	187	164	195
5. Zaliczki na dostawy				
II. Należności krótkoterminowe	9 346	8 514	9 823	11 169
1. Należności od jednostek powiązanych	1 902	520	3 133	3 391
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 902	165	3 133	3 391
do 12 miesięcy	1 902	165	3 133	3 391
powyżej 12 miesięcy				
b) inne		355		
2. Należności od pozostałych jednostek	7 444	7 994	6 690	7 778
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 304	7 577	6 606	7 239
do 12 miesięcy	7 304	7 577	6 606	7 239
powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	109	366	80	
c) inne	31	51	4	539
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 835	31 825	59 243	5 687
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 835	31 825	59 243	5 687
a) W jednostkach powiązanych	1 080	3 714	3 943	497
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	1 080	3 714	3 943	497
inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) W pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				

Aktywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 755	28 111	55 300	5 190
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 374	974	21 778	5 051
inne środki pieniężne	17 381	27 137	33 522	139
inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325	548	200	1 356
Aktywa razem	197 604	202 273	204 532	145 928

Pasywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
A. Kapitał (fundusz) własny	141 369	142 272	142 102	71 966
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 078	48 078	33 309	33 309
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	94 016	94 016	37 829	37 829
III. Środki z emisji akcji				
IV. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			70 890	
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VI. Zysk (strata) netto	-725	178	74	828
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 235	60 001	62 430	73 962
I. Rezerwy na zobowiązania	2 576	2 566	2 397	2 483
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 381	1 371	1 134	1 363
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 195	1 195	1 244	1 120
długoterminowa	256	256	311	299
krótkoterminowa	939	939	933	821
3. Pozostałe rezerwy			19	
długoterminowa				
krótkoterminowe			19	
II. Zobowiązania długoterminowe	29 527	30 035	30 938	48 588
1. Wobec jednostek powiązanych				6 763
2. Wobec pozostałych jednostek	29 527	30 035	30 938	41 825
a) kredyty i pożyczki	14 361	14 828	15 755	25 771
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 886	6 877	6 860	6 852
c) inne zobowiązania finansowe	1 074	1 088	1 007	967
d) inne	7 206	7 242	7 316	8 235
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23 971	27 270	29 003	22 791
1. Wobec jednostek powiązanych	18	523	999	194
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	18	93	49	122
do 12 miesięcy	18	93	49	122
powyżej 12 miesięcy				

Pasywa	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
b) inne		430	950	72
2. Wobec pozostałych jednostek	23 953	26 747	28 004	22 597
a) kredyty i pożyczki	12 062	14 121	16 684	8 789
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58	165	168	58
c) inne zobowiązania finansowe	1 056	1 220	1 235	1 127
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	7 505	8 005	6 854	9 495
do 12 miesięcy	7 505	8 005	6 854	9 495
powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 739	1 740	1 599	1 631
h) z tytułu wynagrodzeń	1 374	1 336	1 305	1 338
i) inne	159	160	159	159
3. Fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe	161	130	92	100
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	161	130	92	100
długoterminowe	127	95	67	70
krótkoterminowe	34	35	25	30
Pasywa razem	197 604	202 273	204 532	145 928

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat porównawcza)	(wersja	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013 przekształcone	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		19 243	59 456	20 025	61 044
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		18 735	57 974	19 343	59 003
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		508	1 482	682	2 041
B. Koszty działalności operacyjnej		20 141	60 713	19 439	59 415
I. Amortyzacja		1 398	4 164	1 367	4 099
II. Zużycie materiałów i energii		2 613	7 931	2 132	7 257
III. Usługi obce		7 221	21 682	6 935	20 839
IV. Podatki i opłaty		402	1 226	385	1 222
– podatek akcyzowy					
V. Wynagrodzenia		6 760	20 368	6 688	20 116
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 094	3 442	1 086	3 390
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		261	766	338	950
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		392	1 134	508	1 542
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		-898	-1 257	586	1 629
D. Pozostałe przychody operacyjne		256	658	126	483
E. Pozostałe koszty operacyjne		24	83	85	164
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		-666	-682	627	1 948
G. Przychody finansowe		253	1 698	159	1 432
H. Koszty finansowe		628	1 923	665	2 384

Rachunek zysków i strat porównawcza)	(wersja)	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.07.2013 - 30.09.2013 przekształcone	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-1 041	-907	121	996
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)					
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		-1 041	-907	121	996
L. Podatek dochodowy		-138	-182	80	168
I. Podatek dochodowy wg deklaracji		64	223	45	131
II. Podatek dochodowy odroczoney		-202	-405	35	37
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
M. Zysk (strata) udziałowców mniejszości					
N. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		-903	-725	41	828
M. Zysk (strata) netto (K-L)		-903	-725	41	828
EBITDA		732	3 482	1 994	6 047

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.07.2014- 30.09.2014 niebadane	01.01.2014- 30.09.2014 niebadane	01.07.2013- 30.09.2013 przekształcone	01.01.2013- 30.09.2013 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-903	-725	41	828
II. Korekty razem	1 053	6 099	2 124	4 298
1 Amortyzacja	1 398	4 164	1 367	4 099
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	6	6	-5	-5
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	750	1 126	537	952
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-88	-82		
5 Zmiana stanu rezerw	10	179	9	168
6 Zmiana stanu zapasów	45	144	-31	-32
7 Zmiana stanu należności	-832	477	-307	-906
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-420	429	216	200
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16	-766	294	-358
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	200	422	44	180
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	150	5 374	2 165	5 126
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	190	1 252	208	1 551
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	94	94		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	96	1 158	208	1 551
a) w jednostkach powiązanych	96	1 158	208	1 551
b) w pozostałych jednostkach				
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				

Pozycje	01.07.2014- 30.09.2014 niebadane	01.01.2014- 30.09.2014 niebadane	01.07.2013- 30.09.2013 przekształcone	01.01.2013- 30.09.2013 przekształcone
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki				
inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	4 510	32 126	883	3 867
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352	3 733	836	2 202
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 158	28 393	48	1 272
a) w jednostkach powiązanych	4 158	28 393	1 272	1 272
nabycie aktywów finansowych	288	23 531	1 272	1 272
udzielone pożyczki długoterminowe	3 870	4 862	0	
b) w pozostałych jednostkach			-1 224	
nabycie aktywów finansowych			-1 224	
udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne			-1	393
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 320	-30 874	-675	-2 316
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	4	4	7 245	9 776
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	4	4	7 245	9 776
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
5. Odsetki				
II. Wydatki	4 184	10 043	5 754	9 990
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Koszty emisji akcji				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 959	6 866	4 633	6 715
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł. GPW, prowizje kredytowe	17	62	24	98
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	447	1 183	288	886
8. Odsetki	587	1 617	809	2 291
9. Inne wydatki finansowe	174	315	0	0
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 180	-10 039	1 491	-214
D. Przepływy pieniężne netto razem	-8 350	-35 539	2 981	2 596
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-8 356	-35 545	2 986	2 601
F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	6	-5	-5
G. Środki pieniężne na początek okresu	28 111	55 300	2 204	2 589
H. Środki pieniężne na koniec okresu	19 761	19 761	5 185	5 185

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013* przekształcone	30.09.2013* przekształcone
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	146 082	146 082	75 512	75 512
– korekty błędów podstawowych				
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	146 082	146 082	75 512	75 512
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	33 436	33 436	33 436	33 436
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	14 769	14 769		
– emisji akcji	14 769	14 769		
b) zmniejszenie (z tytułu)	127	127		
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	127	127		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	48 078	48 078	33 436	33 436
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu				
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	41 494	41 494	39 315	39 315
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	56 375	56 375	2 554	2 554
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	56 113	56 113		
– z podziału zysku (ustawowo)				
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	262	262	2 554	2 554
– z aktualizacji wartości wartości firmy				
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 853	3 853	375	375
– wykup udziałów własnych			375	375
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	946	946		
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną	2 907	2 907		
– pdof od zwiększ.kapit.podstawowego				
– zwiększenie kapitału akcyjnego				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	94 016	94 016	41 494	41 494
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
– korekty błędów podstawowych				
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach				
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- wyceny wniesionego aportu				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013* przekształcone	30.09.2013* przekształcone
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- korekty błędu podstawowego				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	70 890	70 890		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)				
a) zwiększenie z tytułu emisji serii H			70 890	
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji serii H	70 890	70 890		
6.2. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu			70 890	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	262	262	2 788	2 788
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	262	262	2 788	2 788
- korekty błędów podstawowych			-27	-27
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	262	262	2 761	2 761
a) zwiększenie (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenie (z tytułu)	262	262	2 761	2 761
- podziału zysku z lat ubiegłych	262	262	2 761	2 761
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
- korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
a) zwiększenie (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- pokrycie z kapitału zapasowego				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
8.2. Udziały mniejszości				
2. Udziały mniejszości na początek okresu				
2.1. Zmiany udziałów mniejszości				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Udziały mniejszości na koniec okresu				
8. Wynik netto	-725	178	262	1 016
a) zysk netto		178	262	1 016
b) strata netto	725			
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	141 369	142 272	146 082	75 946
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	141 369	142 272	146 082	75 946
III. podziału zysku (pokrycia straty)				

*W zestawieniu zmian w kapitale własnym dane porównawcze na dzień 31.12.2013 oraz 30.09.2013 zostały zaprezentowane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych łączących się spółek. Uzgodnienie powyższego zestawienia z wartościami kapitałów wykazanymi w bilansie na dzień 31.12.2013 oraz 30.09.2013 przedstawia nota 2.

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 2013 roku.

2. Efekt połączenia spółek

- Najistotniejsze zmiany w danych porównawczych powstały w bilansie i rachunku zysków i strat, co zostało zaprezentowane w poniższych tabelach.

Bilans

Aktywa	EMC IM SA 30.06.2014 przejrzane	Formica 30.06.2014	Różnica – wynik połączenia	30.06.2014 przekształ- cone	EMC IM SA 31.12.2013 zbadane	Formica 31.12.2013	Różnica – wynik połączenia	31.12.2013 przekształ- cone	EMC IM SA 30.09.2013 niebadane	Formica 30.09.2013	Różnica – wynik połączenia	30.09.2013 przekształ- cone
A. Aktywa trwałe	164 137	318	-3 980	160 475	137 860	376	-3 980	134 256	130 492	376	-3 960	126 908
I. Wartości niematerialne i prawne	2 589	16	0	2 605	2 619	20	0	2 639	2 683	16	4	2 703
II. Rzeczowe aktywa trwałe	47 239	279	0	47 518	47 397	333	0	47 730	47 595	361	0	47 956
IV. Inwestycje długoterminowe	113 321	0	-3 980	109 341	87 296	0	-3 980	83 316	79 621	242	-4 222	75 641
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988	23	0	1 011	548	23	0	571	593	15	0	608
B. Aktywa obrotowe	40 769	1 281	-252	41 798	69 470	1 063	-257	70 276	18 306	789	-75	19 020
Aktywa razem	204 906	1 599	-4 232	202 273	207 330	1 439	-4 237	204 532	148 798	1 427	-4 297	145 928

Pasywa	EMC IM SA 30.06.2014 przejrzane	Formica 30.06.2014	Różnica – wynik połączenia	30.06.2014 przekształ- cone	EMC IM SA 31.12.2013 zbadane	Formica 31.12.2013	Różnica – wynik połączenia	31.12.2013 przekształ- cone	EMC IM SA 30.09.2013 niebadane	Formica 0.09.2013	Różnica – wynik połączenia	30.09.2013 przekształ- cone
A. Kapitał (fundusz) własny	145 034	1 218	-3 980	142 272	145 009	1 073	-3 980	142 102	74 864	1 082	-3 980	71 966
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	48 078	127	-127	48 078	33 309	127	-127	33 309	33 309	127	-127	33 309
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	96 923	946	-3 853	94 016	40 785	709	-3 665	37 829	40 785	709	-3 665	37 829
III. Środki z emisji akcji	0	0	0	0	70 890	0	0	70 890	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) netto	33	145	0	178	25	237	-188	74	770	246	-188	828
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 872	381	-252	60 001	62 321	366	-257	62 430	73 934	345	-317	73 962
I. Rezerwy na zobowiązania	2 484	82	0	2 566	2 320	77	0	2 397	2 447	36	0	2 483
II. Zobowiązania długoterminowe	30 024	11	0	30 035	30 914	24	0	30 938	48 799	30	-241	48 588
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 234	288	-252	27 270	28 995	265	-257	29 003	22 588	279	-76	22 791
IV. Rozliczenia międzyokresowe	130	0	0	130	92	0	0	92	100	0	0	100
Pasywa razem	204 906	1 599	-4 232	202 273	207 330	1 439	-4 237	204 532	148 798	1 427	-4 297	145 928

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	EMC IM SA 01.07.2013 - 30.09.2013 niebadane	Formica 01.07.2013- 30.09.2013	Różnica –wynik połączenia	01.07.2013 - 30.09.2013 przekształcone	EMC IM SA 01.01.2013 - 30.09.2013 niebadane	Formica 01.01.2013 - 30.09.2013	Różnica –wynik połączenia	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18 926	1 156	-57	20 025	57 719	3502	-177	61 044
B. Koszty działalności operacyjnej	18 422	1 074	-57	19 439	56 357	3235	-177	59 415
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	504	82	0	586	1 362	267	0	1 629
D. Pozostałe przychody operacyjne	125	1	0	126	453	30	0	483
E. Pozostałe koszty operacyjne	84	1	0	85	163	1	0	164
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	545	82	0	627	1 652	296	0	1 948
G. Przychody finansowe	160	3	-4	159	1 616	15	-200	1 432
H. Koszty finansowe	667	2	-4	665	2 391	5	-12	2 384
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	38	83	0	121	878	306	-188	996
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0	0	0	0	0	0
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	38	83	0	121	878	306	-188	996
L. Podatek dochodowy	63	17	0	80	108	60	0	168
M. Zysk (strata) netto (K-L)	- 25	66	0	41	770	246	-188	828

- Połączenie spółek nie miało istotnego wpływu na przepływy pieniężne. Spółka ZP Formica Sp. z o.o. na dzień połączenia, tj. 16 lipca 2014 roku, posiadała środki pieniężne w wysokości 514 tys. PLN.
- Na dzień połączenia spółek EMC Instytut Medyczny SA oraz ZP Formica Sp. z o.o., czyli 16 lipca 2014 roku, kapitał własny spółki przejmowanej wynosił 1.073 tys. PLN, a wartość udziałów spółki przejmowanej w księgach spółki przejmującej wynosiła 3.980 tys. PLN. Wynikiem rozliczenia połączenia spółek jest zmniejszenie kapitału zapasowego o kwotę 2.907 tys. PLN, co zostało zaprezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 30 września 2014 roku.

Uzgodnienie zmian w kapitale własnym do danych porównawczych zaprezentowanych w bilansie

	EMC IM SA 31.12.2013	Formica 31.12.2013	31.12.2013 (kol.1+2)	korekty związane z połączeniem	31.12.2013 przekształ- cone	EMC IM SA 30.09.2013	Formica 30.09.2013	30.09.2013 (kol.6+7)	korekty związane z połączeniem	30.09.2013 przekształ- cone
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Kapitał podstawowy	33 309	127	33 436	127	33 309	33 309	127	33 436	127	33 309
Kapitał zapasowy	40 785	709	41 494	3 665	37 829	40 785	709	41 494	3 665	37 829
Pozostałe kapitały rezerwowe	70 890		70 890	0	70 890	0	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 554	234	2 788	0	2 778	2 554	234	2 788	0	2 788
- korekty błędów podstawowych		-27	-27	0	-27	0	-27	-27	0	-27
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 554	207	2 761	0	2 761	2 554	207	2 761	0	2 761
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik netto	25	237	262	188	74	770	246	1 016	188	828
Kapitał własny na koniec okresu	145 009	1 073	146 082	3 980	142 102	74 864	1 082	75 946	3 980	71 966

Kolumny 5 i 10 przedstawiają kapitały spółki EMC Instytut Medyczny SA po połączeniu z ZP Formica Sp. z o.o, które zostały zaprezentowane jako dane porównawcze w bilansie.

Opis wprowadzonych korekt:

127 kapitał podstawowy ZP Formica.

3 665 korekty kapitału zapasowego, w tym:

709 kapitał zapasowy ZP Formica

3 144 różnica między wartością udziałów ZP Formica w księgach EMC IM a wartością kapitałów własnych ZP Formica

-188 dywidenda wypłacona przez ZP Formica do EMC IM

188 Dywidenda otrzymana przez EMC IM

3 980

3. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2014 rok

Rodzaj umowy / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.	Przychod- nia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pom.	ZP Formica	Ogółem	
							Kwota	%
Leczenie szpitalne	10 273	5 956	11 583		8 933		36 745	62,44%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	1 938	1 035	906	953	1 986	1 068	7 886	13,40%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 274	866	201		118		2 459	4,18%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	189						189	0,32%
Rehabilitacja lecnicza		1 857		195	32		2 083	3,54%
POZ - opieka nocna i święteczna		1 118	1 149				2 267	3,85%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		2 366					2 366	4,02%
Opieka paliatywna i hospicyjna		415					415	0,70%
Leczenie stomatologiczne				196			196	0,33%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień							0	0,00%
Razem	13 674	13 611	13 839	1 344	11 069	1 068	54 605	92,80%
Podstawowa opieka zdrowotna *				1 446	48	2 745	4 239	7,20%
Ogółem umowy z NFZ	13 674	13 611	13 839	2 790	11 117	3 813	58 844	100,00%

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

Kwota kontraktów z NFZ podpisanych na 2014 rok ogółem jest o 365 tys. PLN niższa w stosunku do wykonania za rok 2013.

Największe różnice występują w następujących lokalizacjach:

- Szpital EuroMediCare – w zakresie umów szpitalnych oraz programów terapeutycznych wzrost ogółem o kwotę 140 tys. PLN,
- Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śląskich – zmniejszenie finansowania w zakresie leczenia szpitalnego ogółem o 416 tys. PLN, w szczególności w Szpitalnym Oddziale Ratunkowym,
- Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim - w zakresie umów szpitalnych zmniejszenie finansowania o 30 tys. PLN, w zakresie opieki ambulatoryjnej i rehabilitacji ogółem o 112 tys. PLN.

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

4. Nakłady inwestycyjne

wg grup rodzajowych

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	220	0,6%
Środki trwałe, w tym:	6 349	18,2%
Budynki budowle	4 401	12,6%
Maszyny i urządzenia	542	1,6%
Środki transportu	129	0,4%
Pozostałe środki trwałe	1 277	3,7%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	28 282	81,2%
Udziały lub akcje	23 420	67,2%
Udzielone pożyczki	4 862	14,0%
Wydatki inwestycyjne razem	34 851	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	521	1,5%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	663	1,9%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	89	0,3%
Szpital w Kamieniu	49	0,1%
Szpital w Ozimku	511	1,5%
Szpital w Ząbkowicach	470	1,3%
Inwestycja Kowary - ZOL	22	0,1%
Inwestycja Kowary - Przychodnia	42	0,1%
Inwestycja Kowary – budynek A	783	2,2%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	2 618	7,5%
Inwestycja Piaseczno - Przychodnia	655	1,9%
Szpital Silesia	146	0,45%
Razem	6 569	18,8%

Nabycie udziałów, podniesienie kapitału	Nakład	
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	19 671	56,5%
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	3 499	10,0%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	250	0,7%
Razem	23 420	67,2%

Udzielone pożyczki	Nakład	
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	992	2,9%
EMC Silesia Sp. z o.o.	350	1,0%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	2 000	5,7%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	1 520	4,4%
Razem	4 862	14,0%

Ogółem nakłady	34 851	100,0%
-----------------------	---------------	---------------

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w trzech kwartałach 2014 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

5. 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 2014 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 30.346 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 23.565 tys. PLN,
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 857 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.247 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 4.337 tys. PLN,
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN.

6. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	76 355	76 105	52 935	43 100
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 Ltd.	1 981	1 981	1 981	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	11 136	11 136	11 136	11 136
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	413	163	163	163
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	9 823	9 823	6 324	6 324
„Zdrowie” Sp. z o.o.	8 760	8 760	8 760	9 654
Regionalne Centrum Zdrowia Sp.z o.o.	30 400	30 400	10 729	
Udzielone pożyczki	9 709	3 569	2 817	5 442
- Mikulicz Sp. z o.o.	1 387	1 577	1 817	2 007
- „EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	2 460			3 435
- „Zdrowie” Sp.z o.o.	2 520	1 000	1 000	
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp.z o.o.	992	992		
- EMC Silesia Sp.z o.o.	350			
- PCZ Kowary Sp. z o.o.	2 000			
Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy	86 064	79 674	55 752	48 542

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek	30.09.2014 niebadane	30.06.2014 przekształcone	31.12.2013 przekształcone	30.09.2013 przekształcone
Stan na początek okresu	55 752	55 752	39 248	39 248
Zwiększenia	30 742	24 162	20 489	9 654
- nabycia	19 671	19 671	19 489	9 654
- inne	3 749	3 499		
- udzielone pożyczki	4 862	992	1 000	
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	2 460			
Zmniejszenia	430	240	3 985	360
- sprzedaż				
- spłata pożyczek	430	240	550	360
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową			3 435	
Stan na koniec okresu	86 064	79 674	55 752	48 542

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

7. Kredyty i pożyczki

Kredyty

W dniu 21 stycznia 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2014 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 roku.

W dniu 17 lutego 2014 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczyła udzielenia przez Bank kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym. Na podstawie ww. aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 23 lutego 2015 roku. Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. O zawarciu aneksu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 30/2014 z dnia 17 lutego 2014 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku Emitent w niewielkim stopniu nie wypełnił części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2014	Warunki oprocentowani a	Termin spłaty
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	9 600	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ SA	Kredyt inwestycyjny	913	590	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów w wysokości 7.862 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych. Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo

niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2014 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z bankiem BGŻ Zarząd nie oczekuje postawienia kredytu w stan wymagalności.

7. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Emitent uzyskał ogółem 658 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 15 tys. PLN VAT naliczony podlegający odliczeniu w wyniku korekty dokonanej zgodnie z art. 91 ustawy o VAT, 125 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów, 130 tys. PLN otrzymane darowizny i środki trwałe, 81 tys. PLN otrzymane odszkodowania, 85 tys. PLN rozwiązane rezerwy na koszty operacyjne, 72 tys. PLN przychody z tytułu udzielonych poręczeń, 88 tys. PLN przychody ze sprzedaży środków trwałych, 18 tys. PLN zwrot nadpłaty z ZUS, 24 tys. PLN nadwyżka kurtażu brokerskiego.

8. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Wiceprezes Zarządu
Krystyna Wider-Poloch

.....
Członek Zarządu
Józef Tomasz Juros

.....
Członek Zarządu
Zdzisław Andrzej Cepiel

Wrocław, 7 listopada 2014 roku