



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

za trzeci kwartał 2015 roku

Wrocław, 10 listopada 2015 roku

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	14
1.	INFORMACJE OGÓLNE	14
2.	SKŁAD GRUPY	15
2.1	<i>Zmiany składu Grupy</i>	15
2.2	<i>Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie.....</i>	16
2.3	<i>Wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres porównywalny.....</i>	16
3.	DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
4.	ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	18
5.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	20
6.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	20
7.	ZMIANA SZACUNKÓW.....	20
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
9.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	22
10.	SEGMENTY OPERACYJNE	22
11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	24
12.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	24
13.	PODATEK DOCHODOWY.....	25
14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
15.	AKTYWA NIEMATERIALNE	26
16.	WARTOŚĆ FIRMY.....	26
17.	ZAPASY.....	26
18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	27
19.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	27
20.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	27
21.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	27
22.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	28
23.	REZERWY.....	28
24.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	29
25.	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	30
26.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	30
27.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	30
27.1	<i>Wycena instrumentów finansowych</i>	30
27.2	<i>Klasyfikacja aktywów finansowych.....</i>	30
28.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	31
29.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	31
30.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	31
31.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	32
32.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	32
33.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH.....	32
33.1	<i>Wyniki finansowe.....</i>	32
33.2	<i>Pozostałe wydarzenia</i>	34
34.	INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	34
35.	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.....	34

36.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	34
37.	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.	34
38.	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.	35
39.	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.	35
40.	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	35
41.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	36
42.	INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	36
43.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	36
44.	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	36
45.	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	37
46.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	38
IV.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	40
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	41
	JEDNOSTKOWY BILANS.....	41
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
	JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO	50
2.	WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2015 ROK.....	50
3.	NAKŁADY INWESTYCYJNE	51
4.	NIERUCHOMOŚCI	52
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY	52
6.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	53
7.	INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	53
8.	KAPITAŁY.....	53
9.	KREDYTY I POŻYCZKI	54
10.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	55
11.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	55
12.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	55

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za trzeci kwartał 2015 roku

Wrocław, 10 listopada 2015 roku

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014*	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014*
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	193 898	182 703	46 627	43 706
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-219	-3	-53	-1
3	Zysk (strata) brutto	-1 943	-1 617	-467	-387
4	Zysk (strata) netto	-2 022	-2 443	-486	-584
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 296	5 165	1 514	1 235
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 774	-34 980	-4 515	-8 368
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 598	-4 546	2 789	-1 087
8	Przepływy pieniężne netto razem	-881	-34 361	-212	-8 220
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 771 989	12 019 524	12 771 989	12 019 524
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1583	-0,2033	-0,0381	-0,0486
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	9 703	9 399	2 333	2 248

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2015	31.12.2014*	30.09.2015	31.12.2014*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	253 386	242 652	59 781	56 930
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 158	105 403	23 158	24 729
14	Zobowiązania długoterminowe	35 310	45 235	8 331	10 613
15	Zobowiązania krótkoterminowe	62 848	60 168	14 828	14 116
16	Kapitał własny	155 228	137 249	36 622	32 201
17	Kapitał zakładowy	53 141	48 078	12 537	11 280
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	12,1538	11,4188	2,8674	2,6790

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia 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 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
średni kurs w okresie	4,1585	4,1893	4,1803
kurs na koniec okresu	4,2386	4,2623	4,1755

II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014* niebadane
Aktywa trwałe	191 206	190 826	192 183	183 200
Wartości niematerialne i prawne	8 705	7 961	7 768	7 558
Rzeczowe aktywa trwałe	177 314	177 451	178 175	170 697
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	913	920	934	941
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 274	4 494	5 305	4 003
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1	1
Aktywa obrotowe	62 180	65 986	50 469	59 319
Zapasy	2 945	2 847	2 945	2 909
Należności z tytułu dostaw i usług	30 974	30 205	27 773	26 672
Pozostałe należności	671	295	749	3 255
Należności z tytułu podatku dochodowego	406	406	1 320	94
Pozostałe aktywa finansowe	10 072	15 029		
Rozliczenia międzyokresowe	1 066	1 743	751	1 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 046	15 461	16 931	25 318
Aktywa razem	253 386	256 812	242 652	242 519

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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

Pasywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014* niebadane
Kapitał własny	147 333	147 915	129 418	132 849
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	48 078	48 078
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	81 317	81 317
Kapitał rezerwowy	-4 635	-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	212	204	228	202
Zyski zatrzymane	2 471	3 061	4 430	7 887
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 895	7 919	7 831	4 092
Kapitał własny ogółem	155 228	155 834	137 249	136 941
Zobowiązania długoterminowe	35 310	36 579	45 235	45 682
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 238	1 349	998	693
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 266	5 266	5 536	5 217
Pozostałe rezerwy	192	192	187	1 733
Kredyty i pożyczki	13 402	13 766	15 010	15 597
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			6 895	6 886
Z tytułu leasingu	1 811	1 941	2 381	1 631
Pozostałe zobowiązania	8 325	8 382	8 495	8 715
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 076	5 683	5 733	5 210
Zobowiązania krótkoterminowe	62 848	64 399	60 168	59 896
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	778	778	706	644
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 516	1 256	1 354	755
Kredyty i pożyczki	25 487	26 940	22 104	25 004
Z tytułu dostaw i usług	18 139	18 284	18 050	17 702
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			167	58
Z tytułu leasingu	1 425	1 475	1 659	1 568
Z tytułu podatku dochodowego	81	80	51	33
Pozostałe zobowiązania	10 882	11 313	11 982	10 475
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 540	4 273	4 095	3 657
Pasywa razem	253 386	256 812	242 652	242 519

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycja	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014* niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014* niebadane
Przychody ze sprzedaży	63 375	193 898	60 046	182 703
Przychody netto ze sprzedaży usług	62 707	192 112	59 542	181 222
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	668	1 786	504	1 481
Koszty działalności operacyjnej	65 206	195 910	62 180	184 755
Zysk ze sprzedaży	-1 831	-2 012	-2 134	-2 052
Pozostałe przychody operacyjne	774	2 528	912	2 553
Pozostałe koszty operacyjne	392	735	114	504
Zysk z działalności operacyjnej	-1 449	-219	-1 336	-3
Przychody finansowe	86	229	138	627
Koszty finansowe	565	1 953	699	2 241
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 928	-1 943	-1 897	-1 617
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
Zysk (strata) brutto	-1 928	-1 943	-1 897	-1 617
Podatek dochodowy	-1 314	79	515	826
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
Zysk netto, w tym przypadający:	-614	-2 022	-2 412	-2 443
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-590	-2 086	-2 389	-2 277
Akcjonariuszom niekontrolującym	-24	64	-23	-166

Zysk (strata) na jedną akcję:

- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,0444	-0,1633	-0,1988	-0,1894
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,0444	-0,1633	-0,1988	-0,1894

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

.....
Osoba sporządzająca: Główna Księgowa Agnieszka Krzyszczka	Prezes Zarządu Agnieszka Szpara	Członek Zarządu Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu Bożena Gołębiowska	Członek Zarządu Ireneusz Pikulicki

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014* niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014* niebadane
Zysk (strata) netto	-614	-2 022	-2 412	-2 443
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	8	-16	4	10
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		157	4	10
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń</i>		157		-486
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>		-30		92
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		127		-394
Inne całkowite dochody netto	8	111	4	-384
Całkowity dochód za okres	-606	-1 911	-2 408	-2 827
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-582	-1 975	-2 385	-2 661
Akcjonariuszom niekontrolującym	-24	64	-23	-166
Całkowite dochody razem	-606	-1 911	-2 408	-2 827

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014* niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014* niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	-1 928	-1 943	-1 897	-1 617
Korekty razem	2 869	8 239	-963	6 782
Amortyzacja	3 241	9 922	3 156	9 402
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	4	4	5	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	433	1 356	534	1 586
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12	-2	-137	22
Zmiana stanu rezerw	260	126	-104	2 101
Zmiana stanu zapasów	-98		102	-20
Zmiana stanu należności	-1 145	-2 209	243	100
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 486	-1 505	-4 583	-6 771
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	250	-841	6	1 114
Inne korekty- prowizje od kredytów, obligacji, koszty GPW		204	10	62
Podatek dochodowy	1 421	1 183	-195	-820
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	941	6 296	-2 860	5 165
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	5 042	5 042		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	15		
Z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w tym:	27	27		
odsetki	27	27		
Inne wpływy inwestycyjne	5 000	5 000		
Wydatki	2 657	23 816	3 228	34 980
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 593	8 676	3 191	15 933
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	37	113	37	19 047
Inne wydatki inwestycyjne	27	15 027		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 385	-18 774	-3 228	-34 980
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy		27 778	202	5 003
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		19 890		
Kredyty i pożyczki		7 888	202	5 003
Wydatki	2 733	16 180	3 858	9 549
Spląty kredytów	1 827	6 146	2 601	6 208
Wykup dłużnych papierów wartościowych		7 000		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	443	1 373	619	1 591
Odsetki	463	1 661	638	1 742

Pozycja	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014* niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014* niebadane
Inne				8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 733	11 598	-3 656	-4 546
Przepływy pieniężne netto razem	592**	-881	-9 744	-34 361
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	585**	-885	-9 749	-34 367
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	4	4	5	6
Środki pieniężne na początek okresu	15 458	16 931	35 068	59 685
Środki pieniężne na koniec okresu	16 050	16 050	25 324	25 324

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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

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

Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249
wynik za okres					(1 496)	(1 496)	88	(1 408)
inne całkowite dochody, w tym:			(24)		127	103		103
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			(24)			(24)		(24)
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					127	127		127
całkowity dochód za okres			(24)		(1 369)	(1 393)	88	(1 305)
podwyższenie kapitału w Spółce	5 063	14 937				20 000		20 000
koszty pozyskania kapitału		(110)				(110)		(110)
Stan na 30 czerwca 2015 roku	53 141	96 144	204	(4 635)	3 061	147 915	7 919	155 834

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwy	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					(5 450)	(5 450)	(367)	(5 817)
inne całkowite dochody, w tym:			36		(678)	(642)		(642)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			36			36		36
zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń					(678)	(678)		(678)
całkowity dochód za okres			36		(6 128)	(6 092)	(367)	(6 459)
podwyższenie kapitału w Spółce zależnej							3 940	3 940
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwy	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					(2 277)	(2 277)	(166)	(2 443)
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		(2 671)	(2 661)	(166)	(2 827)
koszty pozyskania kapitału		(8)				(8)		(8)
Stan na 30 września 2014 roku*	48 078	81 317	202	(4 635)	7 887	132 849	4 092	136 941

* dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszycha

Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej EMC Instytut Medyczny (dalej „Grupa”, „Grupa EMC”, „Emitent”) 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 EuroMediCare 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
- Apteka otwarta w Kamieniu Pomorskim.

Organem zarządzającym jest Zarząd, w składzie którego w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany:

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

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

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia się w sposób następujący:

Agnieszka Szpara	Prezes Zarządu
Tomasz Suchowiński	Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska	Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki	Członek Zarządu

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 około 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 30 września 2015 roku:

Spółka	Przedmiot działalności, miejsce siedziby	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Zespół trzech przychodni w Lubinie	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Świebodzicach	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Przychodnia wielospecjalistyczna w Dublinie	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o. *	Szpital geriatryczny z przychodnią w Katowicach	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ 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	10.600	100,00 %	100,00 %
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Szpital w Kwidzynie	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Szpital z przychodnią w Lubinie	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%

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

** W dniu 22 września 2015 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. została podjęta w dniu 13 sierpnia 2015 roku. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 800 tys. PLN poprzez utworzenie 800 udziałów o wartości nominalnej po 1 tys. PLN. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki objął jedyny wspólnik – EMC Instytut Medyczny SA.

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki .

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 Grupa dokonała ostatecznego rozliczenia nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku Grupa dokonała wstępnego rozliczenia, w związku z tym poniżej zaprezentowano efekt ostatecznego rozliczenia nabycia na dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za III kwartał 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Aktywa trwałe	185 771	183 200	-2 571
Aktywa obrotowe	56 774	59 319	2 545
Aktywa razem	242 545	242 519	-26

PASywa	Stan na dzień 30.09.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za III kwartał 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Kapitał własny ogółem	136 967	136 941	-26
Zobowiązania długoterminowe	45 682	45 682	0
Zobowiązania krótkoterminowe	59 896	59 896	0
Pasywa razem	242 545	242 519	-26

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	Za okres 01.01.2014-30.09.2014		
	opublikowane w sprawozdaniu za III kwartał 2014	przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia	korekta związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia
Przychody ze sprzedaży	182 703	182 703	0
Koszty działalności operacyjnej	184 756	184 755	-1
Zysk ze sprzedaży	-2 053	-2 052	1
Pozostałe przychody operacyjne	2 553	2 553	0
Pozostałe koszty operacyjne	504	504	0
Zysk z działalności operacyjnej	-4	-3	1
Przychody finansowe	627	627	0
Koszty finansowe	2 241	2 241	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 618	-1 617	1
Zysk (strata) brutto	-1 618	-1 617	1
Podatek dochodowy	799	826	27
Zysk (strata) netto	-2 417	-2 443	-26

3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez UE 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 2015 roku.

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

Grupa za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wykazała stratę netto w kwocie 2.022 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec września 2015 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 668 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Bank Zachodni WBK SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 września 2015 roku Bank Zachodni WBK SA zgodnie z umową nie przeprowadza weryfikacji wskaźników. Emitent oraz spółka zależna PCZ Kowary Sp. z o.o. przekroczyły dwa zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA graniczne wartości wskaźników finansowych. Dzięki przeprowadzonym zmianom i aneksom Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów przez BGŻ BNP Paribas SA w stan wymagalności.

Efektom niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 17.102 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notce nr 24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2015 roku.

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

Na bieżącą sytuację finansową bardzo istotny wpływ miał fakt podniesienia w grudniu 2013 roku kapitałów spółki dominującej o kwotę 72.000 tys. PLN oraz w kwietniu 2015 roku o kwotę

20.000 tys. PLN (emisja akcji serii I). Zdarzenia te mają istotne znaczenie na obniżenie wpływu ewentualnego ryzyka niewykonania założonych planów finansowych, 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 po dniu 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 2015 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 2015 roku oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały 2015 roku i dane porównywalne za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 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 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 09 marca 2015 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 10 listopada 2015 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

• KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązań do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

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

4.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
30.01.2015	4,2081
27.02.2015	4,1495
30.03.2015	4,0890
30.04.2015	4,0337
29.05.2015	4,1301
30.06.2015	4,1944
31.07.2015	4,1488
31.08.2015	4,2344
30.09.2015	4,2386
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,1585

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 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 2014 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. W rachunku zysków i strat nadwykonania prezentowane są jako składowa pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia dokonane na dzień 30 września 2015 roku odpisy aktualizujące na nadwykonania wygenerowane w 2015 roku:

Spółka	Nadwykonania	Odpisy	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	2 218	109	2 109
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	429	0	428
Lubmed Sp. z o. o.	55	0	55
Mikulicz Sp. z o. o.	229	14	214
PCZ Kowary Sp. z o. o.	372	0	372
EMC Silesia Sp. z o. o.	365	22	343
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	0	0	0
Zdrowie Sp. z o.o.	1 104	38	1 066
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	6 435	469	5 967
Razem	11 207	653	10 554

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych.

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

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.

8.2 Niepewność szacunków

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

Wartość firmy

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

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 2015 roku. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte na dzień 30 czerwca 2015 roku założenia aktuarialne uległy zmianie w stosunku do przyjętych na koniec roku 2014. Stopa dyskontowa przyjęta na dzień 30 czerwca 2015 to 3,1%, na dzień 31 grudnia 2014 2,5%. 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 01.01.2015 - 30.09.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypi- sane	Działalność ogółem	Korekty konsolid acyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	177 661	16 325	1 758	404	106	196 254	-2 356	193 898
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	176 103	16 231	1 758	404	106	194 602	0	194 602
Sprzedaż między segmentami	1 558	94				1 652	-2 356	-704
Koszty segmentu ogółem, w tym:	172 317	15 308	1 701	267	9 033	198 626	-2 716	195 910
Amortyzacja	8 970	679	19	4	496	10 168	-246	9 922
Zysk operacyjny	6 673	1 947	53	137	-8 766	44	-263	-219
EBITDA	15 643	2 626	72	141	-8 270	10 212	-509	9 703
Przychody / koszty finansowe netto	-1 129	-27			-593	-1 749	25	-1 724

Za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolidacyjne i MSR	RAZEM
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 014	202			-1 093	123	-44	79
Zysk/ Strata	4 530	1 718	53	137	-8 266	-1 828	-194	-2 022
Aktywa segmentu	237 430	11 036	256	96	109 290	358 108	-104 722	253 386
Zobowiązania segmentu	182 290	9 468	350	17	165 983	358 108	-104 722	253 386

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:	158 362	18 545	1 403	279	6 512	185 101	-346	184 755
Amortyzacja	8 360	786	22	4	482	9 654	-252	9 402
Zysk operacyjny	4 939	831	70	308	-6 108	40	-43	-3
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	880	65			-182	736	63	799
Zysk/ Strata	2 654	723	70	308	-5 406	-1 651	-792	-2 443
Aktywa segmentu	207 252	7 958	264	126	122 078	337 678	-95 159	242 519
Zobowiązania segmentu	177 288	9 441	266	6	150 677	337 678	-95 159	242 519

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszej noty:

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

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

- długoterminowe aktywa finansowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek długoterminowych,
- inwestycje krótkoterminowe, za wyjątkiem udzielonych pożyczek krótkoterminowych,

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

„Zobowiązania nieprzypisane” obejmują 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 tytułu 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			
	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
Środki pieniężne w kasie	157	148	104	188
Środki na rachunkach bankowych	10 500	9 089	5 031	4 553
Lokaty	5 375	6 213	11 788	20 479
Środki pieniężne w drodze	14	11	8	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	16 046	15 461*	16 931	25 318
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4		-2	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	16 050	15 458*	16 929	25 324

*Różnica między Przepływami pieniężnymi netto razem a Bilansową zmianą stanu środków pieniężnych w wysokości 3 tys. PLN wynika z ujęcia w bilansie, w pozycji środki pieniężne, naliczonych na dzień 30 czerwca 2015 roku odsetek od lokaty.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2014 nie były wypłacane.

13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014* niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014* niebadane
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	28	295	177	668
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 448	-1 448		
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	106	1 232	338	158
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	-1 314	79	515	826

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

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

W dniu 31 października 2013 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną nr DD6/033/139/MNX/13/RD-106351 w zakresie kwalifikowania niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako podatników podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z którą niepubliczny zakład opieki zdrowotnej utworzony przez osobę prawną, posiadający zdolność prawną, odrębną strukturę organizacyjną, odrębny przedmiot działania oraz majątek jest jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2011 r. nr 74 poz. 397; dalej: ustawa o CIT). W konsekwencji, w stanie prawnym obowiązującym do dnia 30 czerwca 2011 roku, niepubliczny zakład opieki zdrowotnej jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej mógł korzystać ze zwolnienia na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 4 ustawy o CIT. Ze względu na praktykę organów podatkowych, przed wydaniem interpretacji ogólnej Spółka deklarowała przychody będących jej częścią niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako osiągnięte przez nią. Skoro zgodnie z treścią interpretacji ogólnej podatnikami CIT są niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, a nie Spółka, uzyskane przez nie przychody nie stanowią przychodów Spółki i powinny być wyłączone z jej rozliczenia podatkowego. Spółka dokonała także odpowiedniego wyodrębnienia kosztów podatkowych do niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. W związku z powyższym dostosowując swoje rozliczenia do stanowiska Ministra Finansów Spółka dokonała korekt deklaracji, w wyniku czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego otrzymała zwrot nadpłaty w kwocie 1.448 tys. PLN.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9.538 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 18.047 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 i 2014 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych.

15. Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 557 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 246 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 i 2014 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

16. Wartość firmy

	30 września 2015 niebadane	30 czerwca 2015 przejrzane	31 grudnia 2014 zbadane	30 września 2014* 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.	3 252	3 252	3 252	3 252
Razem wartość bilansowa	4 403	4 403	4 403	4 403

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia	
	30 września 2015 niebadane	30 września 2014* niebadane
Wartość firmy na początek okresu	4 403	1 151
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia spółki Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.		3 252
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	4 403	4 403

*dane porównywalne przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.

17. Zapasy

Stan zapasów pozostawał na koniec września 2015 roku na poziomie porównywalnym do stanu z dnia 31 grudnia 2014 roku, który stanowi optymalną wartość dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 oraz 2014 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 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

19. Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na koniec września 2015 roku w porównaniu do końca roku 2014 wynika w przeważającej mierze ze wzrostu nadwykonań wygenerowanych przez Spółki Grupy.

20. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 10.072 tys. PLN stanowią bankowe lokaty terminowe o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

21. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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

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

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

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

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

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

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

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

22. Świadczenia pracownicze

POZYCJA / ŚWIADCZENIE	odprawa emerytalna	nagroda jubileuszowa	niewykorzystane urlopy
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia 2015 roku	2 237	4 005	3 106
koszty bieżącego zatrudnienia	89	160	
odsetki netto od zobowiązania netto	26	48	
zyski lub straty aktuarialne	-157	-175	
wypłacone świadczenia	-60	-129	
wartość bieżąca zobowiązania na 30 września 2015 roku	2 135	3 909	3 106
<i>w tym:</i>			
część krótkoterminowa	225	553	3 106
część długoterminowa	1 910	3 356	0

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

23. Rezerwy

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na			
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
1.	Długoterminowe, w tym:	5 458	5 458	5 723	6 950
	Świadczenia emerytalne i podobne	5 266	5 266	5 536	5 217
	Na roszczenia pacjentów	192	192	187	1 733
2.	Krótkoterminowe, w tym:	2 294	2 034	2 060	1 399
	Świadczenia emerytalne i podobne	778	778	703	644
	Na roszczenia pacjentów	1 174	1 162	1 086	750
	Przyszłe zobowiązania	342	94	268	5
	Razem	7 752	7 492	7 783	8 349

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

W dniu 4 listopada 2015 roku spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas SA w dniu 10 kwietnia 2013 roku. Spłata kredytu dokonana została w kwocie 7.750 tys. PLN

W dniu 20 lutego 2015 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 20 lutego 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 maja 2020 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +2 pp., termin spłaty przypada na 31 października 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multilinię w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,8 pp., termin spłaty przypada na 11 maja 2016 roku.

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

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

W dniu 6 listopada Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA umowę kredytu obrotowego w kwocie 7.750 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 grudnia 2020 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa w niewielkim stopniu nie wypełniła części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2015	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	9 000	7 875	WIBOR 3M + 2,5%	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	7 504	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	362	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	6 533	WIBOR 1M + 1,95 %	31-05-2020

BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	680	WIBOR 1M + 2,0 %	31-10-2016
-----------	---------------------	-----	-----	---------------------	------------

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 17.102 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2015 roku. Na dzień 30 września 2015 roku Bank Zachodni WBK SA zgodnie z umową nie przeprowadza weryfikacji wskaźników. Dzięki przeprowadzonym zmianom i aneksom Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów przez BGŻ BNP Paribas SA w stan wymagalności.

25. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku.

Wykup obligacji nastąpił w dniu 11 czerwca 2015 roku i został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA (opis kredytu w nocie 24). W koszty bieżącego okresu (w rachunku zysków i strat pozycja inne koszty finansowe) trafiła kwota 88 tys. PLN stanowiąca wartość wyceny zobowiązania na dzień jego przedterminowej spłaty.

26. 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.

27. Instrumenty finansowe

27.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

27.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

28. 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 2015 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

30. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

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

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

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

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

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

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.09.2015
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	105	15
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	272	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	185	21
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	269	37
Razem		831	113
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami		976
Razem			976

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W listopadzie 2015 roku nastąpiły zmiany w zakresie umów kredytowych zawartych przez Spółki Grupy, które zostały opisane w nocie 24 sprawozdania.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

33.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	III Q 2015		III Q 2014		III Q 2015 narastająco		III Q 2014 narastająco	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
NFZ, w tym:	54 962	86,7%	52 169	86,9%	168 282	86,8%	158 450	86,7%
- sprzedaż zafakturowana	53 839	85,0%	52 145	86,8%	157 728	81,3%	152 331	83,4%
- nadwykonania	1 123	1,8%	24	0,0%	10 554	5,4%	6 119	3,3%
Klienci komercyjni	6 899	10,9%	6 434	10,7%	20 390	10,5%	19 278	10,6%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	576	0,9%	350	0,6%	1 951	1,0%	1 852	1,0%
Pozostałe przychody	938	1,5%	1 093	1,8%	3 275	1,7%	3 123	1,7%
Razem	63 375	100,0%	60 046	100,0%	193 898	100,0%	182 703	100,0%

Zestawienie kosztów

Pozycja	III Q			III Q narastająco		
	2015	2014	Dynamika %	2015	2014	Dynamika %
Koszty działalności operacyjnej	65 206	62 180	104,9	195 910	184 756	106,0
Amortyzacja	3 241	3 156	102,7	9 922	9 402	105,5
Zużycie materiałów i energii	9 425	9 567	98,5	29 718	27 716	107,2
Usługi obce	24 522	21 823	112,4	72 323	64 725	111,7
Podatki i opłaty	376	634	59,3	1 132	2 202	51,4
Wynagrodzenia	22 504	21 950	102,5	67 427	65 747	102,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 048	3 970	102,0	12 326	11 676	105,6
Pozostałe koszty rodzajowe	569	693	82,1	1 653	2 157	76,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	521	387	134,6	1 409	1 130	124,7
Pozostałe koszty operacyjne	392	114	343,9	735	504	145,8
Koszty finansowe	565	699	80,8	1 953	2 241	87,1
Razem koszty	66 163	62 993	105,0	198 598	187 500	105,9

Ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 11.195 tys. PLN (tj. o 6,1 %) od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w trakcie trzech kwartałów 2015 roku była sprzedaż usług medycznych w ramach kontraktów z NFZ. Działalność ta w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku wygenerowała, podobnie jak w analogicznym okresie 2014 roku, blisko 87% osiągniętych przez Grupę EMC IM przychodów ze sprzedaży.

Pozytywna tendencja występuje również w przypadku pozostałych płatników, zarówno klientów indywidualnych (wzrost w stosunku do 2014 roku o 5,8 %), jak i towarzystw ubezpieczeniowych (wzrost w stosunku do 2014 roku o 5,3%).

Koszty działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku ukształtowały się na poziomie 195.910 tys. PLN, tj. o 11.155 tys. PLN (6,0%) wyżej niż w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku.

Wzrost kosztów jest pochodną wzrostu przychodów, a największe nominalne zmiany dotyczyły:

- usług obcych, w szczególności usług medycznych świadczonych przez personel medyczny (lekarzy, pielęgniarki i położne) oraz usług diagnostycznych. Ogółem w porównaniu do trzech kwartałów 2014 roku usługi obce wzrosły o 7.598 tys. PLN,
- kosztów zużycia materiałów i energii – wzrost ogółem o 2.002 tys. PLN, są to głównie materiały medyczne oraz zużyte do napraw i konserwacji sprzętu medycznego,
- wynagrodzeń wraz z pochodnymi o 2.330 tys. PLN,
- amortyzacji o 520 tys. PLN, wzrost ten związany jest z nabyciem nowych składników majątkowych oraz zakończeniem modernizacji dotychczas posiadanego majątku.

Przedstawione zmiany w grupie kosztów rodzajowych wpłynęły nieznacznie na strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami, które w bieżącym okresie sprawozdawczym stanowią 40,7% ogólnej kwoty kosztów operacyjnych (41,9% w roku ubiegłym) oraz koszty usług obcych (w szczególności usług medycznych) które stanowiły 36,9% ogólnej kwoty (35,0 % w roku ubiegłym).

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.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 735 tys. PLN, tj. o 231 tys. PLN więcej niż w 2014 roku.

Koszty finansowe w wysokości 1.953 tys. PLN były o 288 tys. PLN niższe niż w okresie 9 miesięcy 2014 roku.

Niższe koszty finansowe świadczą o pozytywnych efektach przeprowadzonych działań mających na celu optymalizację systemu kredytowania Grupy EMC.

33.2 Pozostałe wydarzenia

W dniu 8 października 2015 roku odbyła się uroczystość z okazji rozpoczęcia rozbudowy i modernizacji szpitala w Lubinie, należącego do spółki zależnej Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. Po zakończeniu prac lubiński szpital zyska nowe skrzydło, w którym znajdzie się Szpitalny Oddział Ratunkowy, nowy Blok Operacyjny, Pracownia Endoskopii oraz Diagnostyki Obrazowej. W kolejnych fazach inwestycji poszczególne oddziały szpitala przejdą remont.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

35. 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 2015 roku nie miały miejsce zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

36. 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 2015.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi (wg wiedzy Zarządu), co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu EMC Instytut Medyczny SA są:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B – I	Razem akcji	% akcji
	Głosy A	Głosy B – I	Razem głosów	% głosów
CareUp B.V.	1 500 038	7 881 110	9 381 148	70,61%
	3 000 076	7 881 110	10 881 186	73,59%
PZU FIZ AN BIS 1	-	1 034 977	1 034 977	7,79%
	-	1 034 977	1 034 977	7,00%
PZU FIZ AN BIS 2	-	2 725 785	2 725 785	20,52%
	-	2 725 785	2 725 785	18,44%

38. 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).

39. 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 2015 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

40. 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
1	EMC Piaseczno Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	19 202	180	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
2	EMC Instytut Medyczny SA	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	9 000	80	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
3	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	13 448	80	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
4	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
5	Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
6	Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	888	17	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
7	EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

Powyższa tabela przedstawia stan na dzień 30 września 2015 roku. Po tym dniu, a do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, miały miejsce następujące zmiany:

- spółka zależna Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach dokonała przedterminowej spłaty kredytu, którego poręczenie zostało wykazane w poz. 2 zestawienia,
- spółki zależne Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach oraz Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. poręczyły spółce EMC Instytut Medyczny SA kredyt w wysokości 7.750 tys. PLN zaciągnięty w listopadzie 2015. Poręczenie udzielone zostało na okres 60 miesięcy.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

42. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok przeciwko spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. z powództwa rodziców pacjenta o odszkodowanie za błędy lekarskie. Spółka Zdrowie Sp. z o.o. wniosła apelację w sprawie. Na wypłatę odszkodowania została w poprzednich latach utworzona rezerwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

43. 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 2015 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

44. 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 2015 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

45. 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 2015 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.	Zdrowie Sp. z o.o.	RCZ Sp. z o.o.	Ogółem	
									Kwota	%
Leczenie szpitalne	36 724	20 605	10 895		9 341	4 879	22 111	46 460	151 015	70,8%
Terapeutyczne programy zdrowotne	262							748	1 010	0,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	8 117	1 725	1 163	2 032	1 955	706	913	2 790	19 401	9,1%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 355	124	55				571	284	3 388	1,6%
Rehabilitacja lecznicza	1 994	381		141	1 619			1 653	5 787	2,7%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 298						1 380		3 678	1,7%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 580		788	121	1 221			661	5 371	2,5%
Opieka paliatywna i hospicyjna	0		484		920			1 262	2 667	1,3%
Leczenie stomatologiczne	228			360					587	0,3%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień		394	45		737				1 177	0,6%
Ratownictwo medyczne							3 535		3 535	1,7%
Razem	54 558	23 228	13 430	2 653	15 794	5 586	28 510	53 858	197 617	92,7%
Podstawowa opieka zdrowotna *	4 498		1 079	5 902	1 548	519		850	14 396	6,7%
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	321	141	122	17	103	20	175	382	1 281	0,6%
Ogółem umowy z NFZ	59 377	23 370	14 630	8 572	17 445	6 125	28 685	55 090	213 294	100,0%

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

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

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

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa wypracowała 11.207 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 30 września 2015 roku), z tego 653 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.

46. 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 szczególnie w zakresie pakietu onkologicznego.
- Zakończenie modernizacji budynku szpitala Bukowiec w Kowarach.
- Końcowe etapy prac związane z procesem wdrażania nowego programu finansowo-księgowego.
- Rozbudowa Szpitalnego Oddziału Ratunkowego w Lubinie odbędzie się zgodnie z harmonogramem finansowo-rzeczowym.

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 10 listopada 2015 roku



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za trzeci kwartał 2015 roku

Wrocław, 10 listopada 2015 roku

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 444	59 456	15 016	14 223
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 264	-682	-544	-163
3	Zysk (strata) brutto	-3 194	-907	-768	-217
4	Zysk (strata) netto	-2 101	-725	-505	-173
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 015	5 374	244	1 286
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 852	-30 874	-4 293	-7 386
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 697	-10 039	3 294	-2 402
8	Przepływy pieniężne netto razem	-3 140	-35 539	-755	-8 502
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	12 409 008	11 045 728	12 409 008	11 045 728
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1693	-0,0656	-0,0407	-0,0157
11	EBITDA	1 915	3 482	461	833

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	210 093	195 308	49 567	45 822
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 118	56 122	12 532	13 167
14	Zobowiązania długoterminowe	20 531	29 431	4 844	6 905
15	Zobowiązania krótkoterminowe	29 699	24 038	7 007	5 640
16	Kapitał własny	156 975	139 186	37 035	32 655
17	Kapitał zakładowy	53 141	48 078	12 537	11 280
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	12,65	12,33	2,98	2,89

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 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
średni kurs w okresie	4,1585	4,1893	4,1803
kurs na koniec okresu	4,2386	4,2623	4,1755

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy bilans

Aktywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
A. Aktywa trwałe	171 912	169 828	167 545	166 232
I. Wartości niematerialne i prawne	2 935	3 030	2 801	2 565
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy	2 125	2 183	2 298	2 356
3. Inne wartości niematerialne i prawne	810	847	503	209
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe	44 390	45 034	46 288	46 034
1. Środki trwałe	40 677	41 303	42 834	42 689
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 827	1 827
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 466	32 769	33 266	33 585
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 918	1 942	2 019	2 080
d) środki transportu	238	262	312	241
e) inne środki trwałe	4 212	4 487	5 410	4 956
2. Środki trwałe w budowie	3 713	3 731	3 392	3 310
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			62	35
III. Należności długoterminowe				
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe	123 809	121 017	117 756	116 410
1. Nieruchomości	32 804	32 214	31 714	30 346
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	91 005	88 803	85 612	86 064
a) w jednostkach powiązanych	91 005	88 803	85 612	86 064
udziały lub akcje	77 781	76 981	76 981	76 355
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	13 224	11 822	8 631	9 709
inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach				
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne długoterminowe aktywa finansowe				
4. Zaliczki na majątek finansowy			430	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	778	747	700	1 223
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778	747	700	1 223
2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
B. Aktywa obrotowe	38 181	41 757	27 763	31 372
I. Zapasy	909	893	882	866
1. Materiały	706	683	712	682
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe				
4. Towary	203	210	170	184
5. Zaliczki na dostawy				

Aktywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
II. Należności krótkoterminowe	11 709	10 369	8 343	9 346
1. Należności od jednostek powiązanych	1 808	1 079	284	1 902
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 808	1 079	284	1 902
powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	9 901	9 290	8 059	7 444
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	9 419	9 019	6 471	7 304
powyżej 12 miesięcy	9 419	9 019	6 471	7 304
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	321	228	1 572	109
c) inne	161	43	16	31
d) dochodzone na drodze sądowej				
III. Inwestycje krótkoterminowe	25 213	29 916	18 364	20 835
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 213	29 916	18 364	20 835
a) W jednostkach powiązanych	5 964	5 933	6 043	1 080
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki	5 964	5 933	6 043	1 080
inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) W pozostałych jednostkach	10 072	15 029		
udziały lub akcje				
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 072	15 029		
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 177	8 954	12 321	19 755
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 604	6 922	2 372	2 374
inne środki pieniężne	1 573	2 032	9 949	17 381
inne aktywa pieniężne				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	350	579	174	325
Aktywa razem	210 093	211 585	195 308	197 604

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Pasywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
A. Kapitał (fundusz) własny	156 975	156 853	139 186	141 369
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	48 078	48 078	48 078
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	105 935	94 016	94 016	94 016
V. Środki z emisji akcji		19 890		
VI. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 908		
VIII. Zysk (strata) netto	-2 101	-2 223	-2 908	-725
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 118	54 732	56 122	56 235
I. Rezerwy na zobowiązania	2 772	2 847	2 504	2 576
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 489	1 564	1 157	1 381
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 283	1 283	1 346	1 195
długoterminowa	339	339	410	256
krótkoterminowa	944	944	936	939
3. Pozostałe rezerwy			1	
długoterminowa				
krótkoterminowe			1	
II. Zobowiązania długoterminowe	20 531	20 973	29 431	29 527
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek	20 531	20 973	29 431	29 527
a) kredyty i pożyczki	12 443	12 758	13 905	14 361
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			6 895	6 886
c) inne zobowiązania finansowe	1 030	1 120	1 462	1 074
d) inne	7 058	7 095	7 169	7 206
III. Zobowiązania krótkoterminowe	29 699	30 785	24 038	23 971
1. Wobec jednostek powiązanych	1 002	985	968	18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	26	19	25	18
do 12 miesięcy	26	19	25	18
powyżej 12 miesięcy				
b) inne	976	966	943	
2. Wobec pozostałych jednostek	28 697	29 800	23 070	23 953
a) kredyty i pożyczki	16 359	17 448	11 485	12 062
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			167	58
c) inne zobowiązania finansowe	896	909	1 064	1 056
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	7 908	7 958	6 987	7 505
do 12 miesięcy	7 908	7 958	6 987	7 505
powyżej 12 miesięcy				
e) zaliczki otrzymane na dostawy				
f) zobowiązania wekslowe				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 859	1 861	1 842	1 739
h) z tytułu wynagrodzeń	1 526	1 457	1 363	1 374
i) inne	149	167	162	159
3. Fundusze specjalne				
IV. Rozliczenia międzyokresowe	116	127	149	161
1. Ujemna wartość firmy				

Pasywa	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	116	127	149	161
długoterminowe	80	89	106	127
krótkoterminowe	36	38	43	34
Pasywa razem	210 093	211 585	195 308	197 604

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.07.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.01.2015 - 30.09.2015 niebadane	01.07.2014 - 30.09.2014 niebadane	01.01.2014 - 30.09.2014 niebadane
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20 198	62 444	19 243	59 456
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 555	60 686	18 735	57 974
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	643	1 758	508	1 482
B. Koszty działalności operacyjnej	21 545	65 088	20 141	60 713
I. Amortyzacja	1 393	4 179	1 398	4 164
II Zużycie materiałów i energii	2 683	8 512	2 613	7 931
III Usługi obce	8 220	24 880	7 221	21 682
IV. Podatki i opłaty	141	466	402	1 226
– podatek akcyzowy				
V. Wynagrodzenia	7 181	21 401	6 760	20 368
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 186	3 607	1 094	3 442
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	224	639	261	766
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	517	1 404	392	1 134
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-1 347	-2 644	-898	-1 257
D. Pozostałe przychody operacyjne	85	440	256	658
E. Pozostałe koszty operacyjne	12	60	24	83
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-1 274	-2 264	-666	-682
G. Przychody finansowe	277	771	253	1 698
H. Koszty finansowe	401	1 701	628	1 923
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-1 398	-3 194	-1 041	-907
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)				
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-1 398	-3 194	-1 041	-907
L. Podatek dochodowy	-1 520	-1 093	-138	-182
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-1 414	-1 347	64	223
II. Podatek dochodowy odroczony	-106	254	-202	-405
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Zysk (strata) udziałowców mniejszości				
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	122	-2 101	-903	-725
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	122	-2 101	-903	-725
EBITDA	119	1 915	732	3 482

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikułicki

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Pozycje	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane	01.07.2014- 30.09.2014 niebadane	01.01.2014- 30.09.2014 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	122	-2 101	-903	-725
II. Korekty razem	789	3 116	1 053	6 099
1 Amortyzacja	1 393	4 179	1 398	4 164
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	4	4	6	6
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	128	490	750	1 126
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14	-4	-88	-82
5 Zmiana stanu rezerw	-75	268	10	179
6 Zmiana stanu zapasów	-16	-27	45	144
7 Zmiana stanu należności	-1 340	-3 366	-832	477
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	506	1 316	-420	429
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	187	-287	-16	-766
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	16	543	200	422
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	911	1 015	150	5 374
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	5 337	6 313	190	1 252
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	15	94	94
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 324	6 298	96	1 158
a) w jednostkach powiązanych	297	1 271	96	1 158
b) w pozostałych jednostkach	5 027	5 027		
zbycie aktywów finansowych				
dywidendy i udziały w zyskach				
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
odsetki	27	27		
inne wpływy z aktywów finansowych	5 000	5 000		
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	3 965	24 165	4 510	32 126
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	793	1 782	352	3 733
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	789	1 685		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 356	5 671	4 158	28 393
a) w jednostkach powiązanych	2 356	5 671	4 158	28 393
nabycie aktywów finansowych	837	483	288	23 531
udzielone pożyczki długoterminowe	1 519	5 188	3 870	4 862
b) w pozostałych jednostkach				
nabycie aktywów finansowych				
udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne	27	15 027		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 372	-17 852	-4 320	-30 874
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

Pozycje	01.07.2015- 30.09.2015 niebadane	01.01.2015- 30.09.2015 niebadane	01.07.2014- 30.09.2014 niebadane	01.01.2014- 30.09.2014 niebadane
I. Wpływy	4	27 768	4	4
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		19 890		
1. Kredyty i pożyczki	4	7 878	4	4
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
3. Inne wpływy finansowe				
4. Odsetki				
II. Wydatki	2 057	14 071	4 184	10 043
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Koszty emisji akcji				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 408	4 466	2 959	6 866
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		7 000		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł. GPW, prowizje kredytowe	16	60	17	62
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	265	874	447	1 183
8. Odsetki	368	1 392	587	1 617
9. Inne wydatki finansowe		279	174	315
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 053	13 697	-4 180	-10 039
D. Przepływy pieniężne netto razem	230*	-3 140	-8 350	-35 539
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	223*	-3 144	-8 356	-35 545
F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	4	6	6
G. Środki pieniężne na początek okresu	8 954	12 321	28 111	55 300
H. Środki pieniężne na koniec okresu	9 177	9 177	19 761	19 761

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

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	139 186	139 186	146 082	146 082
– korekty błędów podstawowych				
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	139 186	139 186	146 082	146 082
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	48 078	48 078	33 436	33 436
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	5 063		14 769	14 769
– emisji akcji	5 063		14 769	14 769
b) zmniejszenie (z tytułu)			127	127
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej			127	127
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	53 141	48 078	48 078	48 078
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu				
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu				
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu				
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu				
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	94 016	94 016	41 494	41 494
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
a) zwiększenie (z tytułu)	14 827		56 375	56 375
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14 827		56 113	56 113
– z podziału zysku (ustawowo)				
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			262	262
– z aktualizacji wartości wartości firmy				
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 908		3 853	3 853
– wykup udziałów własnych				
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej			946	946
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną			2 907	2 907
– pokrycia straty z lat ubiegłych	2 908			
– zwiększenie kapitału akcyjnego				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	105 935	94 016	94 016	94 016
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				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– korekty błędów podstawowych				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		30.09.2015 niebadane	30.06.2015 przejrzane	31.12.2014 zbadane	30.09.2014 niebadane
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 I	19 890	19 890		
b)	zmniejszenie z tytułu rejestracji serii H			70 890	70 890
c)	Zmniejszenie z tytułu rejestracji serii I	19 890			
6.2.	Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu		19 890		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 908	- 2 908	262	262
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			262	262
	– korekty błędów podstawowych				
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			262	262
a)	zwiększenie (z tytułu)				
	– podziału zysku z lat ubiegłych				
b)	zmniejszenie (z tytułu)			262	262
	– podziału zysku z lat ubiegłych			262	262
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 908	- 2 908		
	– korekty błędów podstawowych				
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 908	- 2 908		
a)	zwiększenie (z tytułu)				
	– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 908			
	– pokrycie z kapitału zapasowego	2 908			
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 2 908		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		- 2 908		
8.	Udziały mniejszości				
8.1.	Udziały mniejszości na początek okresu				
	Zmiany udziałów mniejszości				
a)	zwiększenie (z tytułu)				
b)	zmniejszenie (z tytułu)				
8.2.	Udziały mniejszości na koniec okresu				
9.	Wynik netto	-2 101	-2 223	-2 908	-725
a)	zysk netto				
b)	strata netto	-2 101	-2 223	2 908	725
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	156 975	156 853	139 186	141 369
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	156 975	156 853	139 186	141 369
III.	podziału zysku (pokrycia straty)				
.....
Osoba sporządzająca: Główna Księgowa Agnieszka Krzyszycha	Prezes Zarządu Agnieszka Szpara	Członek Zarządu Tomasz Suchowierski	Członek Zarządu Bożena Gołębiowska	Członek Zarządu Ireneusz Pikulicki	

**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 2014 roku.

2. Wartości umów zawartych na dzień sporządzania sprawozdania z Narodowym Funduszem Zdrowia na 2015 rok

Rodzaj umowy / Jednostka	EuroMediCare Szpital specjalistyczny z Przychodnią	Szpital św. Rocha w Ozimku	Szpital św. Antoniego w Ząbkowicach Śl.	Przychodnia przy ul. Łowieckiej	Szpital św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim	Zespół Przychodni Formica	Ogółem	
							Kwota	%
Leczenie szpitalne	9 940	5 799	12 046		8 939		36 724	61,85%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	2 003	1 046	964	980	2 040	1 084	8 117	13,67%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 292	769	165		128		2 355	3,97%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	16						16	0,03%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	246						246	0,41%
Rehabilitacja lecznicza		1 799		195			1 994	3,36%
POZ - opieka nocna i świąteczna		1 149	1 149				2 298	3,87%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze		2 580					2 580	4,34%
Opieka paliatywna i hospicyjna							0	0,00%
Leczenie stomatologiczne				228			228	0,38%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień							0	0,00%
Razem	13 498	13 141	14 324	1 403	11 108	1 084	54 558	91,88%
Podstawowa opieka zdrowotna *				1 585	64	2 849	4 498	7,58%
Koszty świadczeń wynikające z §2 rozporządzenia OWU	84	69	76	5	84	3	321	0,54%
Ogółem umowy z NFZ	13 582	13 210	14 400	2 993	11 256	3 936	59 377	100%

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

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

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

3. Nakłady inwestycyjne**Wg grup rodzajowych**

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwale:		
Wartości niematerialne	384	4,1%
Środki trwałe, w tym:	3 133	33,6%
Grunty	16	0,2%
Budynki budowle	2 184	23,4%
Maszyny i urządzenia	310	3,3%
Pozostałe środki trwałe	623	6,7%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5 823	62,3%
Udziały lub akcje	800	8,5%
Udzielone pożyczki	5 023	53,8%
Wydatki inwestycyjne razem	9 340	100%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	487	5,2%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	462	4,9%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	76	0,8%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	71	0,8%
Szpital w Ozimku	399	4,3%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	111	1,2%
Inwestycja Kowary - ZOL	17	0,2%
Inwestycja Kowary - Przychodnia	32	0,3%
Inwestycja Kowary – Budynek A	43	0,5%
Inwestycja Kowary - Sanatorium	173	1,9%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	1 636	17,5%
Zespół Przychodni Formica	10	0,1%
Razem	3 517	37,7%

Nabycie udziałów, podniesienie kapitału	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	800	8,5%
Razem	800	8,5%

Udzielone pożyczki	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Mikulicz Sp. z o.o.	1 216	13,0%
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	600	6,4%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	2 261	24,2%
Zdrowie Sp. z o.o.	347	3,7%
Lubmed Sp. z o.o.	320	3,5%
EMC Healthcare Limited	279	3,0%
Razem	5 023	53,8%

Ogółem nakłady	9 340	100%
-----------------------	--------------	-------------

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w trzech kwartałach 2015 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

4. Nieruchomości

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

Na dzień 30 września 2015 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 32.804 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 22.920 tys. PLN,
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 803 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 1.429 tys. PLN,
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 5.687 tys. PLN,
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN.
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej „EMC Piaseczno” Sp. z o.o. w kwocie 1.625 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	77 781	76 981	76 981	76 355
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Limited	991	991	991	1 981
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752	11 136
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	413	413	413	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 623	9 823	9 823	9 823
"Zdrowie" Sp. z o.o.	8 760	8 760	8 760	8 760
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400	30 400
Udzielone pożyczki, w tym spółce:	13 224	11 822	8 631	9 709
Mikulicz Sp. z o.o.	2 053	2 173	1 267	1 387
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 060	2 460	2 460	2 460
"Zdrowie" Sp. z o.o.	2 000	2 000	1 653	2 520
EMC Silesia Sp. z o.o.	751	751	751	350
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.				992
PCZ Kowary Sp. z o.o.	4 761	3 947	2 500	2 000
EMC Healthcare Limited	279	171		

Lubmed Sp. z o.o.	320	320		
Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy	91 005	88 803	85 612	86 064
Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Stan na początek okresu	85 612	85 612	55 752	55 752
Zwiększenia	5 823	3 501	32 400	30 742
- nabycia			19 671	19 671
- inne	800		5 365	3 749
- udzielone pożyczki	5 023	3 501	4 904	4 862
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową			2460	2 460
Zmniejszenia	430	310	2 540	430
- spłata pożyczek	430	310	550	430
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową			1 000	
- odpis na udziałach spółki zależnej			990	
Stan na koniec okresu	91 005	88 803	85 612	86 064

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

6. Należności z tytułu dostaw i usług

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług na koniec września 2015 w porównaniu do końca roku 2014 w głównej mierze wynika ze wzrostu nadwykonań wygenerowanych przez Spółkę.

7. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe w wysokości 10.072 tys. PLN stanowią bankowe lokaty terminowe o zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

8. Kapitały

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku dokonano emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I.

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

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

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

Uchwałą Zarządu akcje przydzielone zostały w następujący sposób:

1. CareUp B.V., spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzona i działająca zgodnie z prawem Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, obejmie 940.698 sztuk akcji serii I,

2. PZU FIZ AN BIS 2 z siedzibą w Warszawie, fundusz reprezentowany i zarządzany przez TFI PZU SA z siedzibą w Warszawie, objęcie 325.124 sztuk akcji serii I.

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

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

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

9. Kredyty i pożyczki

W dniu 20 lutego 2015 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarki Żywnościowej SA z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 20 lutego 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 7.000 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie wykupu od SGB Bank SA obligacji wyemitowanych przez EMC Instytut Medyczny SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 maja 2020 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 888 tys. PLN przeznaczony na sfinansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao SA. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +2 pp., termin spłaty przypada na 31 października 2016 roku.

W dniu 11 maja 2015 roku Emitent oraz spółka zależna Mikulicz Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK SA umowę o Multiliniję w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN, z czego na Emitenta przypada kredyt w rachunku bieżącym 3.500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M +1,8 pp., termin spłaty przypada na 11 maja 2016 roku.

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

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

W dniu 6 listopada Emitent zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA umowę kredytu obrotowego w kwocie 7.750 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M +1,95 pp., termin spłaty przypada na 31 grudnia 2020 roku.

Na dzień 30 września 2015 roku Emitent w niewielkim stopniu nie wypełnił części warunków finansowych (wskaźników) zawartych w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 września 2015	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	7 504	WIBOR 3M + 2,5 %	30-07-2019

BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	362	WIBOR 3M + 2,5 %	19-04-2017
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	6 533	WIBOR 1M + 1,95 %	31-05-2020
BZ WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	680	WIBOR 1M + 2,0 %	31-10-2016

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 10.727 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 września 2015 roku. Na dzień 30 września 2015 roku Bank Zachodni WBK SA zgodnie z umową nie przeprowadza weryfikacji wskaźników. Dzięki przeprowadzonym zmianom i aneksom Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów przez BGŻ BNP Paribas SA w stan wymagalności.

10. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii A na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000 tys. PLN, wyemitowanych w dniu 13 sierpnia 2012 roku, których termin zapadalności przypadał na dzień 13 sierpnia 2017 roku.

Wykup obligacji nastąpił w dniu 11 czerwca 2015 roku i został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Emitenta w Banku BZ WBK SA (opis kredytu w nocie 9).

W koszty bieżącego okresu (w rachunku zysków i strat pozycja inne koszty finansowe) trafiła kwota 88 tys. PLN stanowiąca wartość wyceny zobowiązania na dzień jego przedterminowej spłaty.

11. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 Emitent uzyskał ogółem 440 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 73 tys. z tytułu udzielonych poręczeń, 51 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy - rezydentów, 110 tys. PLN otrzymane darowizny i środki trwałe, 55 tys. PLN otrzymane odszkodowania, 78 tys. PLN rozwiązane rezerwy na koszty operacyjne, 14 tys. PLN przychody ze sprzedaży środków trwałych

12. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

.....
Prezes Zarządu
Agnieszka Szpara

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowiński

.....
Członek Zarządu
Bożena Gołębiowska

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 10 listopada 2015 roku