



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

za pierwszy kwartał 2016r.

Wrocław, dnia 12 maja 2016r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. SKŁAD GRUPY	14
2.1. ZMIANY SKŁADU GRUPY	14
2.2. ROZLICZENIE NABYCIA NOWYCH JEDNOSTEK W GRUPIE	14
3. DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	16
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	16
6. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	16
7. ZMIANA SZACUNKÓW	16
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
9. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	18
10. SEGMENTY OPERACYJNE	18
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	20
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	21
13. PODATEK DOCHODOWY	21
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
15. AKTYWA NIEMATERIALNE	21
16. WARTOŚĆ FIRMY	21
17. ZAPASY	22
18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	22
19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	22
20. REZERWY	22
21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	23
22. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	23
23. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	24
24. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	24
25. INSTRUMENTY FINANSOWE	24
25.1 WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	24
25.2 KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	24
26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	24
27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	25
28. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	25
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
30. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	26
31. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ GO DOTYCZĄCYCH	27
31.1 WYNIKI FINANSOWE	27
31.2 POZOSTAŁE WYDARZENIA	28
32. INFORMACJA O CZYNNIKACH I ZDARZENIACH W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	29
33. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	29
34. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	29

35. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	29
36. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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.	30
37. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE. .	30
38. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŚLI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	30
39. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	31
40. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	31
41. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	31
42. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	31
43. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	31
44. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	33
IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	35
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	36
JEDNOSTKOWY BILANS	36
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	39
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	42
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	44
1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU JEDNOSTKOWEGO.....	44
2. WARTOŚCI UMÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA NA 2016 ROK	44
3. NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	45
4. NIERUCHOMOŚCI.....	46
5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	46
6. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	47
7. KREDYTY I POŻYCZKI	47
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	48
9. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE	48

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

za pierwszy kwartał 2016r.

Wrocław, dnia 12 maja 2016r.

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 681	65 813	15 538	15 863
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-394	1 201	-90	289
3	Zysk (strata) brutto	-1 033	626	-237	151
4	Zysk (strata) netto	-1 383	-307	-318	-74
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 719	7 379	1 772	1 779
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 765	-3 699	-1 094	-892
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19	-2 975	-4	-717
8	Przepływy pieniężne netto razem	2 935	705	674	170
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	12 019 524	13 285 346	12 019 524
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1041	-0,0255	-0,0239	-0,0062
11	EBITDA	3 093	4 557	710	1 098

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
12	Aktywa razem	254 435	252 378	59 609	59 223
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	102 956	99 505	24 120	23 350
14	Zobowiązania długoterminowe	32 127	43 008	7 527	10 092
15	Zobowiązania krótkoterminowe	70 829	56 497	16 594	13 258
16	Kapitał własny	151 479	152 873	35 488	35 873
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 450	12 470
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	11,4020	11,8493	2,6712	2,7805

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
średni kurs w okresie	4,3559	4,1848	4,1489
kurs na koniec okresu	4,2684	4,2615	4,0890

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Aktywa trwałe	197 336	197 849	191 936
Wartości niematerialne i prawne	9 450	9 533	7 803
Rzeczowe aktywa trwałe	183 677	183 845	178 552
Nieruchomości inwestycyjne	900	907	927
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 309	3 564	4 654
Aktywa obrotowe	57 099	54 529	50 394
Zapasy	3 103	2 953	3 036
Należności z tytułu dostaw i usług	25 669	28 142	26 178
Pozostałe należności	1 050	924	689
Należności z tytułu podatku dochodowego	281	332	406
Pozostałe aktywa finansowe	5 060	5 060	
Rozliczenia międzyokresowe	2 646	768	2 449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 290	16 350	17 636
Aktywa razem	254 435	252 378	242 330

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Pasywa	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Kapitał własny	143 542	144 971	129 081
Kapitał podstawowy	53 141	53 141	48 078
Kapitał zapasowy	96 144	96 144	81 317
Kapitał rezerwowy	-4 635	-4 635	-4 635
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	220	231	186
Zyski zatrzymane	-1 328	90	4 135
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7 937	7 902	7 819
Kapitał własny ogółem	151 479	152 873	136 900
Zobowiązania długoterminowe	32 127	43 008	44 659
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	962	1 016	1 109
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 264	5 264	5 536
Pozostałe rezerwy	640	636	184
Kredyty i pożyczki	11 476	16 807	14 497
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			6 904
Z tytułu leasingu	2 648	2 953	2 222
Pozostałe zobowiązania	2 722	8 104	8 439
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 415	8 228	5 768
Zobowiązania krótkoterminowe	70 829	56 497	60 771
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	653	653	706
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	561	1 034	1 396
Kredyty i pożyczki	26 382	20 000	20 756
Z tytułu dostaw i usług	17 632	16 350	20 381
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			49
Z tytułu leasingu	1 815	1 934	1 540
Z tytułu podatku dochodowego	57	98	24
Pozostałe zobowiązania	18 501	11 269	11 786
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 228	5 159	4 133
Pasywa razem	254 435	252 378	242 330

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Rachunek zysków i strat

Pozycja	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
Przychody ze sprzedaży	67 681	65 813
Przychody netto ze sprzedaży usług	67 115	65 271
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	566	542
Koszty działalności operacyjnej	69 077	65 248
Zysk ze sprzedaży	-1 396	565
Pozostałe przychody operacyjne	1 176	830
Pozostałe koszty operacyjne	174	194
Zysk z działalności operacyjnej	-394	1 201
Przychody finansowe	20	48
Koszty finansowe	659	623
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 033	626
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne		
Zysk (strata) brutto	-1 033	626
Podatek dochodowy	350	933
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	-1 383	-307
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 418	-295
Akcjonariuszom niekontrolującym	35	-12
Zysk (strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,1067	-0,0245
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,1067	-0,0245

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
Zysk (strata) netto	-1 383	-307
Inne całkowite dochody	-11	-42
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-11	-42
Pozostałe		
Całkowity dochód za okres	-1 394	-349
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 429	-337
Akcjonariuszom niekontrolującym	35	-12
Całkowite dochody razem	-1 394	-349

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Pozycja	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-1 033	626
Korekty razem	8 752	6 753
Amortyzacja	3 487	3 356
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-5	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	525	524
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1
Zmiana stanu rezerw	-469	39
Zmiana stanu zapasów	-150	-91
Zmiana stanu należności	2 398	2 569
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 100	2 402
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 754	-1 853
Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	8	13
Podatek dochodowy	-388	-207
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 719	7 379
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 728	3 660
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	37	39
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 765	-3 699
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki	3 049	
Wydatki		
Spląty kredytów	2 009	1 873
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	537	471
Odsetki	522	631
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-19	-2 975
Przepływy pieniężne netto razem	2 395	705
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
Zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-5	
Środki pieniężne na początek okresu	16 350	16 931
Środki pieniężne na koniec okresu	19 285	17 636

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	53 141	96 144	231	(4 635)	90	144 971	7 902	152 873
wynik za okres					(1 418)	(1 418)	35	(1 383)
inne całkowite dochody, w tym:			(11)			(11)		(11)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			(11)			(11)		(11)
całkowity dochód za okres			(11)		(1 418)	(1 429)	35	(1 394)
koszty pozyskania kapitału								
Stan na 31 marca 2016 roku	53 141	96 144	220	(4 635)	(1 328)	143 542	7 937	151 479

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

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	48 078	81 317	228	(4 635)	4 430	129 418	7 831	137 249
wynik za okres					(295)	(295)	(12)	(307)
inne całkowite dochody, w tym:			(42)			(42)		(42)
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			(42)			(42)		(42)
całkowity dochód za okres			(42)		(295)	(337)	(12)	(349)
koszty pozyskania kapitału								
Stan na 31 marca 2015 roku	48 078	81 317	186	(4 635)	4 135	129 081	7 819	136 900

.....
Osoba sporządzająca:
Główna Księgowa
Agnieszka Krzyszczka

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

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

W okresie I kwartału 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w Zarządzie Spółki EMC Instytut Medyczny SA:

- z dniem 30 kwietnia 2016 roku Pani Agnieszka Szpara złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka i Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 28/2016 z dnia 31 marca 2016 roku,
- w dniu 2 maja 2016 roku Pani Bożena Gołębiowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 30/2016 z dnia 2 maja 2016 roku.

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

- Tomasz Suchowierski Członek Zarządu
- Ireneusz Pikulicki Członek Zarządu

2. Skład Grupy

2.1. Zmiany składu Grupy

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

Główną działalnością Grupy Kapitałowej jest świadczenie usług medycznych, które są wykonywane w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odpłatnie. Przychody uzyskane w ramach umów z NFZ stanowią około 85% wszystkich przychodów Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne na dzień 31 marca 2016 roku:

Spółka	Siedziba	Data nabycia udziałów	Liczba posiadanych udziałów	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Lubmed Sp. z o.o.	Lubin	styczeń 2005	4.214	100,00%	100,00%
Mikulicz Sp. z o.o.	Świebodzice	lipiec 2006	8.824	94,27%	94,27%
EMC Health Care Limited	Irlandia	kwiecień 2007	300.300	100,00%	100,00%
EMC Silesia Sp. z o.o.	Katowice	listopad 2008	12.735	65,82%	65,82%
PCZ Kowary Sp. z o.o.	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	10.600	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	lutym 2014	51.730	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

2.2. Rozliczenie nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3. Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 04 marca 2016 roku.

3.2. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2016 roku.

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

Grupa za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wykazała stratę netto w kwocie 1.383 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec marca 2016 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 13.730 tys. PLN.

W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, DnB Bank Polska SA, Bank Zachodni WBK SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent nieznacznie przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA oraz Bankiem Zachodnim WBK SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowe w kwocie 14.431 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej, jak opisano w notcie nr 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta i Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2016 roku.

3.3. Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Rachunek zysków i strat, noty do rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Skonsolidowany wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 12 maja 2016 roku.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku opisanych w punkcie 10 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

4.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
29.01.2016	4,4405
29.02.2016	4,3589
31.03.2016	4,2684
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,3559

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

6. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

7. Zmiana szacunków

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach

sprawozdawczych. Przyjęte założenia zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2015 i obejmują w szczególności kwestie:

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

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

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. Profesjonalny osąd

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

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

Szacunki dotyczące wysokości odpisów na nadwykonania usług medycznych.

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

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 31 grudnia 2015 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

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

9. Sezonowość działalności

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

10. Segmenty operacyjne

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

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

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

Za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolida- cyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	60 449	7 236	564	70	56	68 375	-694	67 681
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 756	7 235	564	70	56	67 681		67 681
Sprzedaż między segmentami	693	1				694	-694	
Koszty segmentu ogółem, w tym:	59 712	5 125	548	118	4 366	69 869	-792	69 077
Amortyzacja	3 108	277	6	1	210	3 602	-115	3 487
Zysk operacyjny	3 331	824	16	-48	-4 253	-129	-265	-394
EBITDA	6 438	1 102	22	-47	-4 043	3 473	-380	3 093
Przychody / koszty finansowe netto	-553	-14			-199	-766	127	-639
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	340	75			-88	327	23	350
Zysk/ Strata	2 437	735	16	-48	-4 363	-1 222	-161	-1 383
Aktywa segmentu	264 958	11 524	251	55	96 873	373 661	-119 226	254 435
Zobowiązania segmentu	133 102	4 568	342	13	5 940	143 966	-41 010	102 956

Za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	Opieka szpitalna	Opieka ambulato- ryjna	Apteka	Badania kliniczne	Nieprzypisane	Działalność ogółem	Korekty konsolida- cyjne i MSR	RAZEM
Przychody segmentu, w tym:	60 233	5 648	540	188	44	66 653	-840	65 813
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 449	5 598	540	188	38	65 813		65 813
Sprzedaż między segmentami	784	50			6	840	-840	0
Koszty segmentu ogółem, w tym:	57 571	5 168	527	80	2 848	66 194	-946	65 248
Amortyzacja	3 039	232	7	4	156	3 438	-82	3 356
Zysk operacyjny	3 575	510	11	107	-2 732	1 471	-270	1 201
EBITDA	6 614	742	18	111	-2 576	4 909	-352	4 557
Przychody / koszty finansowe netto	-487	-13			-325	-825	250	-575
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	749	75			114	938	-5	933
Zysk/ Strata	2 339	422	11	107	-3 171	-292	-15	-307
Aktywa segmentu	224 408	9 861	233	100	107 091	341 694	-99 364	242 330
Zobowiązania segmentu	113 092	3 495	304	11	9 143	126 045	-20 615	105 430

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszej noty:

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

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

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

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

- kredyty, pożyczki, zobowiązania 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		
	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Środki pieniężne w kasie	58	52	197
Środki na rachunkach bankowych	11 958	11 301	4 917
Lokaty	6 747	4 992	12 440
Środki pieniężne w drodze	527	5	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	19 290	16 350	17 636
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	5	-2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	19 285	16 355	17 634

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2015 nie były wypłacane.

13. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	427	180
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-33	
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-44	753
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	350	933

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.231 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku o wartości 3.642 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 i 2015 roku Grupa nie dokonała istotnej sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 82 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku o wartości 164 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 oraz 2015 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

16. Wartość firmy

	31 marca 2016 niebadane	31 grudnia 2015 zbadane	31 marca 2015 niebadane
Wartość bilansowa wartości firmy wynikająca z nabycia:			
Lubmed Sp.z o.o.	94	94	94
Mikulicz Sp.z o.o.	37	37	37
ZP Formica Sp.z o.o.	935	935	935
Silesia Med Serwis Sp.z o.o.	85	85	85
Regionalne Centrum Zdrowia Sp.z o.o.	3 252	3 252	3 252
Razem wartość bilansowa	4 403	4 403	4 403

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2016 niebadane	31 marca 2015 niebadane
Wartość firmy na początek okresu	4 403	4 403
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	4 403	4 403

17. Zapasy

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania, ani ich odwrócenia.

18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

19. Świadczenia pracownicze

Grupa utrzymała poziom rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2015 roku, kiedy to wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych została zlecona aktuariuszowi.

20. Rezerwy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2015 roku. Istotnie uległa zmniejszeniu rezerwa na roszczenia pacjentów w wyniku reklasyfikacji kwoty 439 tys. PLN na inne zobowiązania krótkoterminowe, której dokonano w związku z koniecznością wypłaty odszkodowania za błędy lekarskie w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. (nota 40).

poz.	Rezerwy na zobowiązania	Stan na		
		31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
1.	Długoterminowe, w tym:	5 904	5 900	5 720
	Świadczenia emerytalne i podobne	5 264	5 264	5 536
	Na roszczenia pacjentów	640	636	184
2.	Krótkoterminowe, w tym:	1 214	1 687	2 102
	Świadczenia emerytalne i podobne	653	653	706
	Na roszczenia pacjentów	188	622	1 145
	Przyszłe zobowiązania	373	412	251
	Razem	7 118	7 587	7 822

21. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent dokonał reklasyfikacji zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. z pozycji zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe w kwocie 5.513 tys. PLN (nota 30).

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa nieznacznie przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2016	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	6 454	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	248	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	7 125	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	5 833	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	368	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	3 049	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2016

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Emitent zakwalifikował część długoterminową w/w kredytów w wysokości 14.431 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków

finansowych na dzień 31 marca 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

23. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej,

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

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym największe znaczenia mają:

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

25. Instrumenty finansowe

25.1 Wycena instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie nastąpiły zmiany sposobu jej ustalenia.

25.2 Klasyfikacja aktywów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

26. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wprowadzono w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2015 roku żadnych zmian dotyczących celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitału stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje

uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej, pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Pozycja	Stan na:		
	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 858	36 807	35 253
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 375	40 708	51 345
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-19 290	-16 350	-17 636
Zadłużenie netto	61 943	61 165	68 962
Kapitał własny	151 479	152 873	136 900
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto			
Kapitał razem	151 479	152 873	136 900
Kapitał i zadłużenie netto	213 422	214 038	205 862
Wskaźnik dźwigni	0,2902	0,2858	0,3350

27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

28. Zobowiązania inwestycyjne

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

1) Umowa przedwstępna nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem Kwidzyńskim, Miastem Kwidzyn, PEC Sp. z o.o. w Kwidzynie, PWiK Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2013 roku. O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 53/2013 z dnia 31 maja 2013 roku. W wyniku zawarcia w/w umowy Emitent przez 5 lat 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.

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

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

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

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

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

Zobowiązanie inwestycyjne związane z remontem części technicznej szpitala zostało wypełnione.

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Emitent był stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Strona transakcji	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 31.03.2016
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Grupy	124	94
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Grupy	96	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Grupy	62	21
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz Grupy	90	38
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami		998
	Razem	372	1 191

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 8 kwietnia 2016 roku w wyniku realizacji umowy przedwstępnej zbycia udziałów oraz użytkowania udziałów z dnia 31.05.2013r. nastąpiło zawarcie umowy zbycia udziałów "Zdrowie" sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie pomiędzy Powiatem Kwidzyńskim (Sprzedający) oraz Emitentem (Kupujący).

W 2013 roku Emitent na mocy umowy przedwstępnej stał się użytkownikiem 87,4867 % udziałów "Zdrowie" sp. z o.o., z siedzibą w Kwidzynie – udziałów będących własnością Powiatu Kwidzyńskiego, Miasta Kwidzyn, PEC sp z o.o. w Kwidzynie, PWiK sp. z o.o. w Kwidzynie.

Przedmiotem Umowy zbycia udziałów jest nabycie przez EMC Instytut Medyczny SA łącznie 70,92% udziałów "Zdrowie" sp. z o.o. będących własnością Sprzedającego.

Na podstawie umowy EMC Instytut Medyczny SA prowadzić będzie podstawowe oddziały szpitalne, w tym szpitalny oddział ratunkowy oraz poradnie w zakresie opieki specjalistycznej.

W wyniku zawarcia Umowy Emitent poniesie koszty inwestycji/nakładów na rzecz Spółki, w formie prawem przewidzianej koniecznych dla realizacji Programu dostosowawczego oraz rozwoju Szpitala prowadzonego przez Spółkę w terminie do 31.05.2018 r., w kwocie minimum 10 mln PLN. W przypadku zawinionego przez Emitenta niezrealizowania w terminie programu dostosowawczego oraz inwestycji w rozwój szpitala, Emitent zapłaci, na żądanie Sprzedającego, karę umowną – do 25% ceny sprzedaży. Umowa zobowiązuje Emitenta do zachowania poziomu zatrudnienia w Spółce adekwatnego do ilości świadczeń zdrowotnych wynikających z zawieranych przez Spółkę umów na udzielanie świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych, oraz zgodnego z właściwymi przepisami prawa.

Cena sprzedaży udziałów Powiatu Kwidzyńskiego została ustalona w wyniku postępowania w trybie negocjacji na podstawie publicznego zaproszenia i została powiększona o sumę średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za rok poprzedni ogłoszony w Monitorze Polskim przez Prezesa GUS licząc od początku każdego kolejnego roku (100,9%) i została ustalona na kwotę 6.544

tys. PLN. Na poczet ceny sprzedaży został zaliczony zadatek w postaci 15% ceny, wyliczonej na dzień zawarcia umowy przedwstępnej zbycia udziałów i umowy użytkowania udziałów.

Cena udziałów w wysokości 5.571 tys. PLN została uiszczona w dniu zawarcia umowy, tj. w dniu 8 kwietnia 2016 r., na rachunek bankowy Powiatu Kwidzyńskiego.

O zawarciu umowy informowano w trybie raportu bieżącego nr 29/2016 z dnia 08 kwietnia 2016 roku.

W dniu 2 maja 2016 roku Pani Bożena Gołębiowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O rezygnacji osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 30/2016 z dnia 02 maja 2016 roku.

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

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, to jest do 12 maja 2016 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które powinny być ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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

31.1 Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Pozycja	01.01.2016-31.03.2016		01.01.2015-31.03.2015		Dynamika Q/Q
	Kwota	%	Kwota	%	%
NFZ, w tym:	59 129	87,4%	56 992	86,6%	103,8%
- sprzedaż zafakturowana	53 887	79,6%	50 624	76,9%	106,5%
- nadwykonania	5 242	7,8%	6 368	9,7%	82,3%
Klienci komercyjni	6 875	10,2%	6 995	10,6%	98,3%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	620	0,9%	646	1,0%	96,0%
Pozostałe przychody	1 057	1,5%	1 180	1,8%	89,6%
Razem	67 681	100%	65 813	100%	102,8%

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa wygenerowała przychody w kwocie 67.681 tys. PLN tj. o 1.868 tys. PLN (2,8 %) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy wzrost dotyczy świadczeń w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia (ogółem 3,8 % Q/Q).

Korzystnej zmianie uległ udział przychodów zafakturowanych (wzrost Q/Q o 3.263 tys. PLN, w tym 968 tys. PLN z tytułu dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku) w stosunku do przychodów niezafakturowanych (nadwykonania), które w I kwartale 2016 roku są o 17,7% niższe niż w I kwartale roku ubiegłego.

Wyższy poziom przychodów w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia, a co za tym idzie większa dostępność dla pacjentów w/w świadczeń, przełożyła się na nieznaczne, w porównaniu do

analogicznego okresu roku ubiegłego, obniżenie poziomu przychodów w grupie klientów komercyjnych.

Zestawienie kosztów

Pozycja	01.01.2016-31.03.2016		01.01.2015-31.03.2015		Dynamika Q/Q
	Kwota	%	Kwota	%	%
Koszty działalności operacyjnej	69 077	98,8%	65 248	98,8%	105,9%
Amortyzacja	3 487	5,0%	3 356	5,1%	103,9%
Zużycie materiałów i energii	9 962	14,2%	10 410	16,0%	95,7%
Usługi obce	25 908	37,0%	23 761	36,4%	109,0%
Podatki i opłaty	348	0,5%	396	0,6%	87,9%
Wynagrodzenia	23 918	34,2%	22 250	34,1%	107,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 397	6,3%	4 116	6,3%	106,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	604	0,9%	531	0,8%	113,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	453	0,6%	428	0,7%	105,8%
Pozostałe koszty operacyjne	174	0,3%	194	0,3%	100,0%
Koszty finansowe	659	0,9%	623	0,9%	105,8%
Razem	69 910	100,0%	66 065	100%	105,9%

Koszty działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku ukształtowały się na poziomie 69.077 tys. PLN, tj. o 3.829 tys. PLN (5,9%) wyżej niż w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku.

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

Na ogólny wzrost kosztów pracy (o 3.390 tys. PLN w porównaniu do I kwartału 2015 roku) wpłynęły m.in. wypłaty dodatkowych środków (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku) na świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez pielęgniarki i położne, w kwocie 1.165 tys. PLN.

W grupie pozostałych kosztów rodzajowych największy wzrost Q/Q dotyczy usług reklamowych.

Kwota pozostałych kosztów operacyjnych pozostaje na poziomie roku poprzedniego. Wynika to z braku konieczności tworzenia rezerw, co świadczy o stabilnej sytuacji biznesowej Grupy.

Wyższe o 5,8% koszty finansowe wynikają przede wszystkim z zakończenia z dniem 31 grudnia 2015 roku inwestycji, w ciężar których aktywowano koszty obsługi zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego

31.2 Pozostałe wydarzenia

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne istotne wydarzenia.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny.

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

Zarząd EMC Instytut Medyczny SA nie przedstawiał prognozy wyników finansowych na rok 2016.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie zawierano w ramach Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny SA istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

38. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych 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	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	13 448	80	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
3	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach	EMC Instytut Medyczny SA	2 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
4	Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	7 000	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
5	Mikulicz Sp. z o.o.	EMC Instytut Medyczny SA	888	17	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
6	EMC Instytut Medyczny SA	Mikulicz Sp. z o.o.	1 000	12	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna
7	Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Kowarach, Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. w Lubinie	EMC Instytut Medyczny SA	7.750	60	0,69 % pozostałego do spłaty zobowiązania*	Spółka zależna

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku EMC Instytut Medyczny SA oraz spółki zależne nie prowadziły postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

40. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 23 marca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, I Wydział Cywilny (Sąd II instancji) wydał wyrok przeciwko spółce zależnej Zdrowie Sp. z o.o. z powództwa rodziców pacjenta o odszkodowanie za błędy lekarskie, wyrok utrzymujący w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 2 kwietnia 2015 roku (I instancja). Na wypłatę odszkodowania została w poprzednich latach utworzona rezerwa. Konsekwencją prawomocności wyroku jest obowiązek zapłaty, w związku z tym wartość zasądzonej kwoty odszkodowania została przemieszczona z pozycji rezerw do pozycji innych zobowiązań krótkoterminowych, co zostało opisane w nocie 20. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiła już wypłata odszkodowania.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie miały miejsca inne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie zaistniało zdarzenie polegające na niespłaceniu kredytu lub pożyczki, lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 roku Emitenta obowiązują umowy zawarte na okres od 01 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku. Jednocześnie trwa proces podpisywania aneksów przedłużających okres trwania umów do 30 czerwca 2017 roku.

Warunki finansowe na ten okres będą znane do końca maja bieżącego roku, jednak w oparciu o Ogólne Warunki Umów z Narodowym Funduszem Zdrowia Emitent oczekuje, że propozycje finansowe przedstawione przez NFZ na następny okres rozliczeniowy będą uwzględniały: warunki finansowania ustalone na podstawie postępowań, wysokość kwot zobowiązania oraz realizację świadczeń w bieżącym i poprzednich okresach rozliczeniowych.

Na tej podstawie Emitent przedstawia poniżej szacowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2016:

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	38 370	21 688	11 420	0	9 644	5 054	22 942	49 152	158 270	130,6%
Terapeutyczne programy zdrowotne	564	0	0	0	0	0	0	0	564	0,5%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	8 370	1 732	1 184	2 084	1 972	746	870	2 892	19 850	16,4%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	2 516	136	56	0	0	0	678	302	3 688	3,0%
Stomatologia	232	0	0	364	0	0	0	0	596	0,5%
Rehabilitacja lecznicza	2 002	370	0	140	1 716	0	0	1 706	5 934	4,9%
POZ - opieka nocna i świąteczna	2 360	0	0	0	0	0	1 380	0	3 740	3,1%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	2 814	0	860	132	1 254	0	0	702	5 762	4,8%
Opieka paliatywna i hospicyjna		0	512	0	946	0	0	1 348	2 806	2,3%
Leczenie stomatologiczne		0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	398	46	0	760	0	0	0	1 204	1,0%
Ratownictwo medyczne	0	0	0	0	0	0	3 588	0	3 588	
Razem	57 228	24 324	14 078	2 720	16 292	5 800	29 458	56 102	206 002	92,3%
Podstawowa opieka zdrowotna *	6 193		1 078	6 873	1 546	624		936	17 250	7,7%
Ogółem umowy z NFZ	63 421	24 324	15 156	9 593	17 838	6 424	29 458	57 038	223 252	100,0%

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

Szacowana wartość umów na 2016 rok na dzień publikacji raportu wynosi 223.252 tys. PLN, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 5.026 tys. PLN.

Nie uwzględniając dodatkowych środków, wysokość kontraktu w kwocie 218.226 tys. PLN jest o 5.497 tys. PLN niższa od przychodów zrealizowanych w 2015 roku (z uwzględnieniem nadwykonań w kwocie 4.099 tys. PLN).

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa wypracowała 5.242 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2016 roku).

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

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

- Aneksowanie kontraktów z NFZ na kolejny rok
- Zakończenie modernizacji budynku szpitala w Piasecznie
- Rozbudowa Szpitalnego Oddziału Ratunkowego w Lubinie zgodnie z harmonogramem finansowo-rzeczowym.

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

za pierwszy kwartał 2016r.

Wrocław, dnia 12 maja 2016 r.

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 382	21 128	4 909	5 092
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 260	-320	-519	-77
3	Zysk (strata) brutto	-2 711	-768	-622	-185
4	Zysk (strata) netto	-2 623	-918	-602	-221
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-770	1 837	-177	443
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 255	-2 846	-288	-686
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-73	-2 157	-17	-520
8	Przepływy pieniężne netto razem	-2 098	-3 166	-482	-763
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	12 019 524	13 285 346	12 019 524
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	-0,1974	-0,0764	-0,0453	-0,0184
11	EBITDA	-678	1 083	-156	261

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	211 874	212 680	49 638	49 907
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 929	58 112	14 040	13 637
14	Zobowiązania długoterminowe	14 073	25 022	3 297	5 872
15	Zobowiązania krótkoterminowe	42 842	29 959	10 037	7 030
16	Kapitał własny	151 945	154 568	35 598	36 271
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 450	12 470
18	Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	11,44	12,24	2,68	2,87

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

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
średni kurs w okresie	4,3559	4,1848	4,1489
kurs na koniec okresu	4,2684	4,2615	4,0890

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy bilans

Aktywa	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
A. Aktywa trwałe	183 407	183 832	168 942
I. Wartości niematerialne i prawne	2 776	2 903	2 884
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy	2 009	2 067	2 241
3. Inne wartości niematerialne i prawne	767	836	643
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	45 031	46 006	45 781
1. Środki trwałe	41 046	42 081	41 911
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 929	32 281	32 922
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 773	1 858	1 958
d) środki transportu	188	213	287
e) inne środki trwałe	5 313	5 886	4 901
2. Środki trwałe w budowie	3 985	3 925	3 870
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	134 731	134 135	119 981
1. Nieruchomości	34 380	33 964	32 377
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	100 351	100 171	87 604
a) w jednostkach powiązanych	100 351	100 171	87 604
udziały lub akcje	76 790	76 790	76 981
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki	23 561	23 381	10 623
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			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	869	788	296
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	869	788	296
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe	28 467	28 848	25 677
I. Zapasy	909	900	897
1. Materiały	702	710	730
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary	207	190	167
5. Zaliczki na dostawy			
II. Należności krótkoterminowe	11 423	10 169	8 853
1. Należności od jednostek powiązanych	3 235	2 588	569
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 235	2 588	569
do 12 miesięcy	3 235	2 588	569
powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek	8 188	7 581	8 284
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	7 517	6 954	7 629

Aktywa	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
do 12 miesięcy	7 517	6 954	7 629
powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	485	499	613
c) inne	186	128	42
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 378	17 556	15 109
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 378	17 556	15 109
a) W jednostkach powiązanych	10 013	10 098	5 954
udziały lub akcje			
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki	10 013	10 098	5 954
inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) W pozostałych jednostkach	5 060	5 060	
udziały lub akcje			
inne papiery wartościowe			
udzielone pożyczki			
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	5 060	5 060	
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	305	2 398	9 155
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	162	2 389	3 316
inne środki pieniężne	143	9	5 839
inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	223	818
Aktywa razem	211 874	212 680	194 619

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Pasywa	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
A. Kapitał (fundusz) własny	151 945	154 568	138 268
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	53 141	53 141	48 078
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	105 935	105 935	94 016
V. Środki z emisji akcji			
VI. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 508		-2 908
VIII. Zysk (strata) netto	-2 623	-4 508	-918
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59 929	58 112	56 351
I. Rezerwy na zobowiązania	2 916	3 025	2 215
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 288	1 261	869
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 404	1 404	1 346
długoterminowa	344	344	410
krótkoterminowa	1 060	1 060	936
3. Pozostałe rezerwy	224	360	
długoterminowa			
krótkoterminowe	224	360	
II. Zobowiązania długoterminowe	14 073	25 022	28 741
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	14 073	25 022	28 741
a) kredyty i pożyczki	10 697	15 978	13 440
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			6 904
c) inne zobowiązania finansowe	1 785	2 023	1 265
d) inne	1 591	7 021	7 132
III. Zobowiązania krótkoterminowe	42 842	29 959	25 257
1. Wobec jednostek powiązanych	1 009	999	962
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	11	11	7
do 12 miesięcy	11	11	7
powyżej 12 miesięcy			
b) inne	998	988	955
2. Wobec pozostałych jednostek	41 833	28 960	24 295
a) kredyty i pożyczki	25 106	18 736	10 902
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			49
c) inne zobowiązania finansowe	1 274	1 368	949
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 603	5 045	8 855
do 12 miesięcy	5 603	5 045	8 855
powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 390	2 015	1 932
h) z tytułu wynagrodzeń	1 911	1 638	1 446
i) inne	5 549	158	162
3. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	98	106	138
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	98	106	138
długoterminowe	65	72	97
krótkoterminowe	33	34	41
Pasywa razem	211 874	212 680	194 619

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wersja porównawcza)	01.01.2016-01.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 01.03.2015 niebadane
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 382	21 128
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 818	20 588
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	564	540
B. Koszty działalności operacyjnej	23 767	21 650
I. Amortyzacja	1 582	1 403
II Zużycie materiałów i energii	2 847	2 916
III Usługi obce	8 810	8 292
IV. Podatki i opłaty – podatek akcyzowy	146	179
V. Wynagrodzenia	8 177	7 021
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 476	1 214
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	277	198
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	427
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-2 385	-522
D. Pozostałe przychody operacyjne	209	212
E. Pozostałe koszty operacyjne	84	10
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-2 260	-320
G. Przychody finansowe	352	226
H. Koszty finansowe	803	674
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-2 711	-768
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	-2 711	-768
L. Podatek dochodowy	-88	150
I. Podatek dochodowy wg deklaracji	-33	34
II. Podatek dochodowy odroczony	-55	116
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
I. Zysk (strata) udziałowców mniejszości		
II. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 623	-918
N. Zysk (strata) netto (K-L)	-2 623	-918
EBITDA	-678	1 083

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikułicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 623	-918
II. Korekty razem	1 853	2 755
1 Amortyzacja	1 582	1 403
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	-5	
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81	193
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1
5 Zmiana stanu rezerw	-109	-289
6 Zmiana stanu zapasów	-9	-15
7 Zmiana stanu należności	-1 254	-510
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 825	1 904
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-623	-251
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, koszty GPW	365	319
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-770	1 837
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	772	640
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	772	640
a) w jednostkach powiązanych	772	640
b) w pozostałych jednostkach zbycie aktywów finansowych dywidendy i udziały w zyskach spłata udzielonych pożyczek długoterminowych odsetki inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 027	3 486
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	824	519
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	644	861
3. Na aktywa finansowe, w tym:	559	2 106
a) w jednostkach powiązanych nabycie aktywów finansowych udzielone pożyczki długoterminowe	559 37 522	2 106 -245 2 352
b) w pozostałych jednostkach nabycie aktywów finansowych udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 255	-2 846
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 059	2
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 059	2
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2016 - 31.03.2016 niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015 niebadane
4. Inne wpływy finansowe		
5. Odsetki		
II. Wydatki	3 132	2 159
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Koszty emisji akcji		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 970	1 050
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych, obsł. GPW	24	26
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	381	312
8. Odsetki	424	492
9. Inne wydatki finansowe	333	279
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-73	-2 157
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 098	-3 166
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 093	-3 166
F. Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	
G. Środki pieniężne na początek okresu	2 398	12 321
H. Środki pieniężne na koniec okresu	305	9 155

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) – korekty błędów podstawowych	154 568	139 186	139 186
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	154 568	139 186	139 186
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	53 141	48 078	48 078
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)		5 063	
– emisji akcji		5 063	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	48 078
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu			
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	105 935	94 016	94 016
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)		14 827	
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		14 827	
– z podziału zysku (ustawowo)			
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
– z aktualizacji wartości firmy			
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 908	
– pokrycia straty		2 908	
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej			
– rozliczenia połączenia ze spółką zależną			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	105 935	105 935	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			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)			
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I		19 890	
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji emisji serii I		19 890	
6.2. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na koniec okresu			
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
– korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
– podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
– podziału zysku z lat ubiegłych			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 505	-2 908	-2 908
– korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 508	-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 na początek okresu			
8.1. Zmiany udziałów mniejszości			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
8.2. Udziały mniejszości na koniec okresu			
9. Wynik netto	-2 623	-4 508	-918
a) zysk netto			
b) strata netto	-2 623	-4 508	-918
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	151 945	154 568	138 268
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	151 945	154 568	138 268

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikułicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2016 roku Emitenta obowiązują umowy zawarte na okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku. Jednocześnie trwa proces podpisywania aneksów przedłużających okres trwania umów do 30 czerwca 2017 roku.

Warunki finansowe na ten okres będą znane do końca maja bieżącego roku, jednak w oparciu o Ogólne Warunki Umów z Narodowym Funduszem Zdrowia Emitent oczekuje, że propozycje finansowe przedstawione przez NFZ na następny okres rozliczeniowy będą uwzględniały: warunki finansowania ustalone na podstawie postępowań, wysokość kwot zobowiązania oraz realizację świadczeń w bieżącym i poprzednich okresach rozliczeniowych.

Na tej podstawie Emitent przedstawia poniżej szacowane wartości umów z Narodowym Funduszem Zdrowia na rok 2016:

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	10 698	5 930	12 702	0	9 040	0	38 370	107,45%
Programy terapeutyczne	564	0	0	0	0	0	564	1,58%
Ambulatoryjna opieka specjalistyczna	2 078	1 046	976	1 028	2 116	1 126	8 370	23,44%
Ambulatoryjne świadczenia diagnostyczne - kosztochłonne	1 302	808	272	0	134	0	2 516	7,05%
Stomatologia	0	0	0	232	0	0	232	0,65%
Terapeutyczne programy zdrowotne - hospitalizacja	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Terapeutyczne programy zdrowotne - leki	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Rehabilitacja lecznicza	0	1 808	0	194	0	0	2 002	5,61%
POZ - opieka nocna i świąteczna	0	1 212	1 148	0	0	0	2 360	6,61%
Świadczenia pielęgnacyjne i opiekuńcze	0	2 814	0	0	0	0	2 814	7,88%
Opieka paliatywna i hospicyjna	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Leczenie stomatologiczne	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Opieka psychiatryczna i leczenie uzależnień	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
Razem	14 642	13 618	15 098	1 454	11 290	1 126	57 228	160,25%
Podstawowa opieka zdrowotna *				2 111	65	4 017	6 193	17,34%
Ogółem umowy z NFZ	14 642	13 618	15 098	3 565	11 355	5 143	63 421	178%

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

Szacowana wartość umów na 2016 rok na dzień publikacji raportu jest o 1.707 tys. PLN wyższa od przychodów osiągniętych w 2015 roku, przy czym kwota dodatkowych środków na sfinansowanie świadczeń opieki zdrowotnej udzielanych przez pielęgniarki i położne - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku wynosi 1.130 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent wypracował 1.086 tys. PLN tzw. nadwykonań (świadczeń wykonanych powyżej limitu przypadającego na okres zakończony 31 marca 2016 roku).

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

3. Nakłady inwestycyjne

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	0	0%
Środki trwałe, w tym:	896	74,9%
Grunty	0	0%
Budynki budowle	704	58,9%
Maszyny i urządzenia	61	5,1%
Pozostałe środki trwałe	131	10,9%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	300	25,1%
Udzielone pożyczki	300	25,1%
Wydatki inwestycyjne razem	1 196	100%

wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	30	2,5%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	41	3,5%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	30	2,5%
Zespół Przychodni Formica we Wrocławiu	16	1,3%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	6	0,5%
Szpital w Ozimku	24	2,0%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	93	7,8%
Inwestycja Kowary - Przychodnia	538	45%
Inwestycja Kowary – Budynek A	10	0,8%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	108	9,0%
Razem	896	74,9%

Udzielone pożyczki	Nakład	
EMC Silesia Sp. z o.o.	300	25,1%
Razem	300	25,1%

Ogółem nakłady	1 196	100%
-----------------------	--------------	-------------

Ponad 99% wydatków inwestycyjnych poniesionych w pierwszym kwartale 2016 roku przez EMC Instytut Medyczny S.A. przeznaczone zostało na modernizację posiadanego lub nabycie nowego zaplecza działalności medycznej.

4. Nieruchomości

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 34.380 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 28.854 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 103 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.579 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Kowary Sp. z o.o. – w kwocie 776 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 2.728 tys. PLN
- grunt w Kowarach na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 340 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	76 790	76 790	76 981
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Healthcare Ltd			991
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752
PCZ Kowary Sp. z o.o.	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	413	413	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	10 623	10 623	9 823
Zdrowie Sp. z o.o.	8 760	8 760	8 760
RCZ Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
Udzielone pożyczki	23 561	23 381	10 623
- Mikulicz Sp. z o.o.	1 813	1 933	2 293
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	2 910	2 910	2 460
- Zdrowie Sp. z o.o.			2 000
- EMC Silesia Sp. z o.o.	2 158	1 858	751
- PCZ Kowary Sp. z o.o.	11 760	11 760	3 119
- RCZ Sp. z o.o.	4 920	4 920	
Razem długoterminowe aktywa finansowe	100 351	100 171	87 604

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.03.2016 niebadane	31.12.2015 zbadane	31.03.2015 niebadane
Stan na początek okresu	100 171	85 612	85 612
Zwiększenia	300	21 102	2 182
- nabycia			
- inne		800	
- udzielone pożyczki	300	19 852	2 182
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową		450	
Zmniejszenia	120	6 543	190
- sprzedaż			
- spłata pożyczek	120	550	190
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową		5 002	
- odpis na udziałach spółki zależnej		991	
Stan na koniec okresu	100 351	100 171	87 604

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

6. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka dokonała reklasyfikacji zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. z pozycji zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe w kwocie 5.513 tys. PLN (nota 30).

7. Kredyty i pożyczki

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent nieznacznie przekroczył graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2016	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	6 454	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	913	248	WIBOR 3M + marża banku	19-04-2017
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	7 125	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	7 000	5 833	WIBOR 1M + marża banku	31-05-2020
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny	888	368	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016
Bank Zachodni WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	3 049	WIBOR 1M + marża banku	11-05-2016

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów w wysokości 14.431 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 31 marca 2016 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

8. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Emitent uzyskał ogółem 209 tys. PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych, w tym 4 tys. PLN z tytułu udzielonych poręczeń, 10 tys. PLN refundacje kosztów zatrudnienia lekarzy – rezydentów, 35 tys. PLN otrzymane darowizny i środki trwałe, 17 tys. PLN otrzymane odszkodowania, 136 tys. PLN rozwiązane rezerwy na premie wypłacone w 2016 roku.

9. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

.....
Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....
Członek Zarządu
Ireneusz Pikulicki

Wrocław, 12 maja 2016 roku