



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny
i EMC Instytut Medyczny SA**

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku**

Wrocław, dnia 18 sierpnia 2017r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	16
1 INFORMACJE OGÓLNE	16
2 SKŁAD GRUPY	17
2.1 Zmiany składu Grupy	17
2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie	17
3 DANE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF	18
3.2 Kontynuacja działalności	18
3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym	19
4 ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	20
4.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
5 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I ZMIANY KLASYFIKACJI	21
6 ZMIANA SZACUNKÓW	23
7 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	24
7.1 Profesjonalny osąd	24
8 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	25
9 SEGMENTY OPERACYJNE	25
10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	26
11 DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	26
12 PRZYCHODY I KOSZTY	27
13 PODATEK DOCHODOWY	28
14 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
15 AKTYWA NIEMATERIALNE	28
16 WARTOŚĆ FIRMY	28
17 ZAPASY	29
18 ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	29
19 REZERWY	29
20 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	31
21 KAPITAŁ PODSTAWOWY	33
22 KAPITAŁ REZERWOWY	33
23 INSTRUMENTY FINANSOWE	33
24 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	34
25 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	34
26 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	34
27 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	34

28	ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE.....	35
29	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi	36
30	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ.....	37
31	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	38
32	KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	38
33	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	38
IV.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	41
	ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS.....	42
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	46
	ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	47
	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	51
2.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW I KOREKTY REKLASYFIKACYJNE.....	51
3.	NAKLĄDY INWESTYCYJNE.....	53
4.	NIERUCHOMOŚCI.....	54
5.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE I ZALICZKI NA MAJĄTEK FINANSOWY	55
6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	56
7.	KREDYTY I POŻYCZKI	56
8.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	58
9.	INNE ZOBOWIĄZANIA.....	59
10.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	59
11.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	60

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 069	134 641	35 567	30 736
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(455)	(2 048)	(107)	(468)
3	Zysk (strata) brutto	(2 483)	(3 051)	(585)	(696)
4	Zysk (strata) netto	(3 825)	(4 584)	(901)	(1 046)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 575	4 326	1 548	987
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 372)	(8 874)	(3 855)	(2 026)
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 085	(2 881)	726	(658)
8	Przepływy pieniężne netto razem	(6 712)	(7 429)	(1 580)	(1 696)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,2879)	(0,3450)	(0,0678)	(0,0788)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	6 574	4 817	1 548	1 100

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2017	31.12.2016 przekształcone*	30.06.2017	31.12.2016 przekształcone*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	280 454	276 519	66 356	62 504
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	153 908	146 153	36 415	33 036
14	Zobowiązania długoterminowe	50 451	47 227	11 937	10 675
15	Zobowiązania krótkoterminowe	103 457	98 926	24 478	22 361
16	Kapitał własny	126 546	130 366	29 941	29 468
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 573	12 012
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	9,5252	9, 8128	2,2512	2,2181

*Korekta opisana w nocy nr 5 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu,
- pozycje rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie wyliczonego jako średnia arytmetyczna kursów z ostatniego dnia każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego.

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016
średni kurs w okresie	4,2474	4,3757	4,3805
kurs na koniec okresu	4,2265	4,4240	4,4255

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES:		01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
		W TYS. PLN	W TYS. PLN	W TYS. EUR	W TYS. EUR
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 650	42 870	10 277	9 787
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(437)	(6 653)	(103)	(1 519)
3	Zysk (strata) brutto	(1 663)	(6 495)	(392)	(1 483)
4	Zysk (strata) netto	(1 785)	(6 662)	(420)	(1 521)
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 160)	(2 553)	(273)	(583)
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 489)	3 119	(586)	712
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 783	(2 773)	891	(633)
8	Przepływy pieniężne netto razem	134	(2 207)	32	(504)
9	Średnioważona liczba akcji (szt.)	13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
10	Zysk (strata) na jedną akcję w PLN/ EUR	(0,1344)	(0,5015)	(0,0316)	(0,1145)
11	EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	2 207	(3 612)	520	(825)

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ:		30.06.2017	31.12.2016 przekształcone*	30.06.2017	31.12.2016 przekształcone*
		W TYS.PLN	W TYS.PLN	W TYS.EUR	W TYS.EUR
12	Aktywa razem	224 858	219 507	53 202	49 617
13	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 451	91 315	23 294	20 641
14	Zobowiązania długoterminowe	37 751	33 060	8 932	7 473
15	Zobowiązania krótkoterminowe	57 899	55 552	13 699	12 557
16	Kapitał własny	126 407	128 192	29 908	28 976
17	Kapitał podstawowy	53 141	53 141	12 573	12 012
18	Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	9,5148	9,6491	2,2492	2,1810

*Korekta opisana w notcie nr 2 jednostkowego sprawozdania finansowego

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

- poszczególne pozycje bilansu według kursu na koniec okresu
- pozycje rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych według średniego kursu w okresie wyliczonego jako średnia arytmetyczna kursów z ostatniego dnia każdego miesiąca w ramach okresu sprawozdawczego.

ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALANE PRZEZ NBP

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016
średni kurs w okresie	4,2474	4,3757	4,3805
kurs na koniec okresu	4,2265	4,4240	4,4255



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Grupy Kapitałowej EMC Instytut Medyczny

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku**

Wrocław, dnia 18 sierpnia 2017r.

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

.....

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

.....

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

.....

Wrocław, 18 sierpnia 2017 roku

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 3 miesięcy zakończony
		30.06.2017 przełądnięte	30.06.2017 przełądnięte	30.06.2016 przełądnięte	30.06.2016 przełądnięte
Przychody ze sprzedaży		151 069	74 369	134 641	66 960
Przychody netto ze sprzedaży produktów		150 932	74 366	133 569	66 454
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		137	3	1 072	506
Koszty działalności operacyjnej		153 473	76 310	138 433	69 356
Amortyzacja		7 029	3 490	6 865	3 378
Zużycie materiałów i energii		20 991	10 105	19 558	9 596
Usługi obce		59 054	29 351	52 302	26 394
Podatki i opłaty		718	379	701	353
Wynagrodzenia		54 132	27 220	47 769	23 851
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		9 761	4 855	9 048	4 651
Pozostałe koszty rodzajowe		1 677	908	1 336	732
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		111	2	854	401
Zysk (strata) ze sprzedaży		(2 404)	(1 941)	(3 792)	(2 396)
Pozostałe przychody operacyjne		2 830	1 644	2 327	1 151
Pozostałe koszty operacyjne		881	330	583	409
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(455)	(627)	(2 048)	(1 654)
Przychody finansowe		14	11	288	268
Koszty finansowe		2 042	1 015	1 291	632
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(2 483)	(1 631)	(3 051)	(2 018)
Zysk (strata) brutto		(2 483)	(1 631)	(3 051)	(2 018)
Podatek dochodowy	13	1 342	249	1 533	1 183
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		(3 825)	(1 880)	(4 584)	(3 201)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 634)	(1 823)	(4 632)	(3 214)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(191)	(57)	48	13
Średnioważona liczba akcji		13 285 346	13 285 346	13 285 346	13 285 346
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej – podstawowy i rozwodniony		(0,2735)	(0,1372)	(0,3487)	(0,2419)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 3 miesiący zakończony
	30.06.2017 przełknięte	30.06.2017 przełknięte	30.06.2016 przełknięte	30.06.2016 przełknięte
Zysk (strata) netto	(3 825)	(1 880)	(4 584)	(3 201)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5	(11)	21	32
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	5	(11)	21	32
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	40	40
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(8)	(8)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	32	32
Inne całkowite dochody netto	5	(11)	53	64
Całkowite dochody za okres	(3 820)	(1 891)	(4 531)	(3 137)
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 629)	(1 834)	(4 579)	(3 150)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(191)	(57)	48	13
Całkowite dochody razem	(3 820)	(1 891)	(4 531)	(3 137)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	Stan na dzień		
		30.06.2017 przeładowane	31.12.2016 przekształcone*	30.06.2016 przeładowane
Aktywa trwałe		238 994	230 384	199 176
Wartości niematerialne i prawne	15,16	32 518	32 986	9 260
Rzeczowe aktywa trwałe	14	203 381	194 037	186 505
Nieruchomości inwestycyjne		866	880	883
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 229	2 481	2 528
Aktywa obrotowe		41 460	46 135	43 652
Zapasy	17	3 363	3 124	3 153
Należności z tytułu dostaw i usług		30 973	29 812	28 548
Pozostałe należności		785	1 334	835
Należności z tytułu podatku dochodowego		41	108	192
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		2 133	878	2 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	4 165	10 879	8 924
Aktywa razem		280 454	276 519	242 828

*Korekta opisana w notcie nr 5 niniejszego sprawozdania

Pasywa	Nota	Stan na dzień		
		30.06.2017 przeładowane	31.12.2016 przeładowane*	30.06.2016 przeładowane
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		118 886	122 515	140 392
Kapitał podstawowy	21	53 141	53 141	53 141
Kapitał zapasowy		96 144	96 144	96 144
Kapitał rezerwowy	22	-	-	(4 635)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		247	242	252
Zyski zatrzymane		(30 646)	(27 012)	(4 510)
Udziały niekontrolujące		7 660	7 851	7 950
Kapitał własny ogółem		126 546	130 366	148 342
Zobowiązania długoterminowe		50 451	47 227	32 074
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		1 633	1 904	1 379
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 210	4 210	5 222
Pozostałe rezerwy	19	596	554	827
Kredyty i pożyczki	20	31 907	26 625	10 934
Z tytułu leasingu		2 721	2 657	3 087
Pozostałe zobowiązania		2 473	3 774	2 577
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 911	7 503	8 048
Zobowiązania krótkoterminowe		103 457	98 926	62 412
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 032	1 032	593
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	568	953	584
Kredyty i pożyczki	20	48 478	47 433	25 168
Z tytułu dostaw i usług		26 865	27 023	17 942
Z tytułu leasingu		2 306	2 074	2 075
Z tytułu podatku dochodowego		817	73	13
Pozostałe zobowiązania		19 180	16 151	11 380
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 211	4 187	4 657
Zobowiązania i kapitał własny razem		280 454	276 519	242 828

*Korekta opisana w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

POZYCJE	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017 przełądnięte	30.06.2016 przełądnięte
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(2 483)	(3 051)
Korekty razem	9 058	7 377
Amortyzacja	7 029	6 865
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	2	(3)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 781	854
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(6)
Zmiana stanu rezerw	(343)	(321)
Zmiana stanu zapasów	(239)	(200)
Zmiana stanu należności	(545)	(177)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 640	2 674
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 843)	(2 044)
Inne korekty- prowizje od kredytów	192	42
Podatek dochodowy zapłacony	(616)	(307)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 575	4 326
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	140	5 066
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	6
Inne wpływy inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy	-	5 060
Wydatki	16 512	13 940
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 498	8 313
Na aktywa finansowe	14	5 627
Inne wydatki inwestycyjne – lokaty powyżej 3 m-cy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 372)	(8 874)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	11 776	3 294
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	11 776	3 294
Wydatki	8 691	6 175
Splaty kredytów	6 618	4 020
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 291	1 237
Odsetki	782	918
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 085	(2 881)
Przepływy pieniężne netto razem	(6 712)	(7 429)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(6 714)	(7 426)
zmiana środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	2	(3)
Środki pieniężne na początek okresu	10 879	16 350
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 167	8 921
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	4 920*

*Środki zatrzymane na rachunku powierniczym przez spółkę Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. jako zabezpieczenie płatności wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy o roboty budowlane w ramach inwestycji polegającej na rozbudowie szpitala w Lubinie o nowy budynek Szpitalnego Oddziału Ratunkowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	53 141	96 144	242	(15 502)	134 025	7 851	141 876
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(11 510)	(11 510)	-	(11 510)
Stan na 1 stycznia 2017 roku po korekcie	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366
wynik za okres	-	-	-	(3 634)	(3 634)	(191)	(3 825)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	5	-	5	-	5
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	5	-	5	-	5
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-	-
całkowity dochód za okres	-	-	5	(3 634)	(3 629)	(191)	(3 820)
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku (przełknięte)	53 141	96 144	247	(30 646)	118 886	7 660	126 546

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	53 141	96 144	231	(4 545)	144 971	7 902	152 873
wynik za okres	-	-	-	(22 652)	(22 652)	(51)	(22 703)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	11	185	196	-	196
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	11	-	11	-	11
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	195	195	-	195
-inne	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
całkowity dochód za okres	-	-	11	(22 467)	(22 456)	(51)	(22 507)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku przekształcone*	53 141	96 144	242	(27 012)	122 515	7 851	130 366

*Korekta opisana w notcie nr 5 niniejszego sprawozdania

Pozycja	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	53 141	96 144	231	(4 545)	144 971	7 902	152 873
wynik za okres	-	-	-	(4 632)	(4 632)	48	(4 584)
inne całkowite dochody, w tym:	-	-	21	32	53	-	53
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	21	-	21	-	21
- zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	32	32	-	32
całkowity dochód za okres	-	-	21	(4 600)	(4 579)	48	(4 531)
Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku (przełknięte)	53 141	96 144	252	(9 145)	140 392	7 950	148 342

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.

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.

EMC Instytut Medyczny SA („Emitent”) tworzy grupę kapitałową, która składa się z jednostki dominującej EMC Instytut Medyczny SA oraz jednostek zależnych („Grupa EMC”, „Grupa EMC Szpitale”).

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

Organem zarządzającym jest Zarząd, w którego skład osobowy na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Rafał Szmuc Prezes Zarządu
- Tomasz Suchowierski Członek Zarządu
- Maciej Piorunek Członek Zarządu

W okresie I półrocza 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu:

- z dniem 10 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza EMC Instytut Medyczny SA powołała Pana Rafała Szmucę na członka Zarządu Spółki i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu EMC Instytut Medyczny SA. O powołaniu osoby zarządzającej informowano w trybie raportu bieżącego nr 01/2017 z dnia 10 stycznia 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Vaclav Jirků Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mateusz Słabosz Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Stępiński Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Litwiniuk Członek Rady Nadzorczej
- Attila Vegh Członek Rady Nadzorczej

W okresie I półrocza 2017 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. Skład Grupy

2.1 Zmiany składu Grupy

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

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

Spółki zależne na dzień 30 czerwca 2017 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 Sp. z o.o. w Kowarach	Kowary	styczeń 2009	16.322	96,17%	96,17%
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	Katowice	marzec 2010	600	100,00 %	100,00 %
„EMC Piaseczno” Sp. z o.o.	Piaseczno	listopad 2010	13.200	100,00%	100,00%
„Zdrowie” Sp. z o.o.	Kwidzyn	lipiec 2013	34.538	87,49%	87,49%
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Lubin	luty 2014	51.730	100,00%	100,00%
CM Medyk Sp. z o.o.	Wrocław	sierpień 2016	1.300	100,00%	100,00%
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	Wrocław	sierpień 2016	2.128	100,00%	100,00%
Q-Med Sp. z o.o.	Oleśnica	sierpień 2016	10.050	100,00%	100,00%

Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

2.2 Rozliczenia nabycia nowych jednostek w Grupie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Emitent nie dokonał nabycia nowej spółki.

3 Dane dotyczące sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone 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).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 marca 2017 roku.

3.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2017 roku.

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

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Grupa za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku wykazała stratę netto w kwocie 3.825 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2017 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 61.997 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Bankiem Zachodnim WBK SA, Raiffeisen Bank Polska SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA oraz Raiffeisen Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowego w kwocie 14.528 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Zarząd jednostki dominującej podkreśla, że Grupa podpisała po dniu bilansowym stosowne aneksy z bankami przedłużające okres obowiązywania kredytów w rachunkach bieżących, co zostało szczegółowo opisane w notcie 20.

Po dniu sporządzenia bilansu większościowy akcjonariusz Care Up B.V udzielił Spółce pożyczki na podstawie ramowej umowy pożyczki do kwoty 11.600 tys. PLN, co również zostało szczegółowo opisane w notcie 33 niniejszego sprawozdania.

Stan środków pieniężnych Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosił 4.165 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w ocenie Zarządu w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego. Jednakże Zarząd dostrzega ciągle istniejącą niepewność co do przyszłych wyników finansowych jednostek Grupy Kapitałowej w związku ze zmianami w ustawie o ochronie zdrowia w Polsce (tzw. „sieć szpitali”), w szczególności w zakresie wartości finansowania poszczególnych zakresów świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki oraz Grupy, jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 31 marca 2019 roku.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

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

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

- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiany in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacji wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- wdrożenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- akwizycje nowych jednostek medycznych pomagające w znacznym zakresie pokryć istniejące w grupie koszty stałe,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

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

3.3 Dane objęte sprawozdaniem finansowym

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy sporządzone zostało na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Noty do śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Grupa dokonała korekty danych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Opis dokonanej korekty znajduje się w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne 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 18 sierpnia 2017 roku.

4 Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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 tej 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 sprawozdawczego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

Data tabeli	Średni kurs na dzień
31.01.2017	4,3308
28.02.2017	4,3166
31.03.2017	4,2198
28.04.2017	4,2170
31.05.2017	4,1737
30.06.2017	4,2265
Kurs przeliczeniowy RZiS	4,2474

5 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów i zmiany klasyfikacji

W niniejszym sprawozdaniu dokonano następujących korekt dotyczących lat ubiegłych:

- a) Korekta wartości relacji z pacjentami (ze względu na błąd matematyczny) rozpoznanych w wyniku wyceny przy nabyciu spółki

Q-Med Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli, tj. 01 sierpnia 2016 roku

Wartość firmy 690 (zwiększenie)

Relacje z pacjentami 852 (zmniejszenie)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 162 (zmniejszenie)

- b) Korekta amortyzacji relacji z pacjentami wyodrębnionych w wyniku wyceny przy nabyciu spółki

Q-Med Sp. z o.o. za okres 5 miesięcy 2016 roku

Amortyzacja 17 (zmniejszenie)

Relacje z pacjentami 17 (zwiększenie)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 3 (zwiększenie)

Zyski zatrzymane 14 (zwiększenie)

- c) W celu skorygowania kwestii będącej przedmiotem zastrzeżenia wyrażonego przez biegłego rewidenta w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016, Grupa dokonała korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2016 roku, zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dokonane zmiany miały na celu uwzględnienie zastrzeżenia biegłego rewidenta, a także prawidłowe odzwierciedlenie informacji o wynikach i sytuacji finansowej istotnej z punktu widzenia czytelnika. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki, w wyniku występujących przesłanek, przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków generujących środki pieniężne. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne jest niższa niż wartości bilansowe ich aktywów o kwotę 11.524 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Zarząd nie ujął ustalonego w wyniku testu odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na potrzeby sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, Zarząd Spółki postanowił, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, skorygować dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Wybrane dane w tys. zł

	Stan na 31.12.2016 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
Aktywa trwałe	242.053	(11.669)	230.384
Wartości niematerialne	33.131	(145)	32.986
Rzeczowe aktywa trwałe	205.561	(11.524)	194.037
Nieruchomości inwestycyjne	880	-	880
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2.481	-	2.481
Aktywa obrotowe	46.135	-	46.135
Zapasy	3.124	-	3.124
Należności z tytułu dostaw i usług	29.812	-	29.812
Pozostałe należności	1.334	-	1.334
Należności z tytułu podatku dochodowego	108	-	108
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	878	-	878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.879	-	10.879
AKTYWA RAZEM	288.188	(11.669)	276.519
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	134.025	(11.510)	122.515
Kapitał podstawowy	53.141	-	53.141
Kapitał zapasowy	96.144	-	96.144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	242	-	242
Zyski zatrzymane	(15.502)	(11.510)	(27.012)
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	7.851	-	7.798
Kapitał własny ogółem	141.876	(11.510)	130.366
Zobowiązania długoterminowe	47.386	(159)	47.227
Zobowiązania krótkoterminowe	98.926	-	98.926
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	288.188	(11.669)	276.519

Poniżej zaprezentowano również wpływ korekt na:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (opublikowane dnia 10 marca 2017 roku);

Opisane powyżej korekty nie mają wpływu na dane finansowe na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dane za poszczególne kwartały roku 2016.

Przekształcone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. – wybrane dane

Dane w tys. zł

	Za rok zakończony 31.12.2016 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
Przychody ze sprzedaży	277.484	-	277.484
Przychody netto ze sprzedaży produktów	274.601	-	274.601
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.883	-	2.883
Koszty działalności operacyjnej	287.377	11.507	298.884
Strata ze sprzedaży	(9.893)	(11.507)	(21.400)
Pozostałe przychody operacyjne	4.992	-	4.992
Pozostałe koszty operacyjne	1.763	-	1.763
Strata z działalności operacyjnej	(6.664)	(11.507)	(18.171)
Przychody finansowe	309	-	309
Koszty finansowe	3.057	-	3.057
Strata z działalności gospodarczej	(9.412)	(11.507)	(20.919)
Strata brutto	(9.412)	(11.507)	(20.919)
Podatek dochodowy	1.781	3	1.784
Strata netto	(11.193)	(11.510)	(22.703)
Inne całkowite dochody netto	196	-	196
Całkowity dochód za okres	(10.997)	(11.510)	(22.507)
Strata netto przypadająca:			
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>(11.142)</i>	<i>(11.510)</i>	<i>(22.652)</i>
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>(51)</i>	<i>-</i>	<i>(51)</i>
Całkowity dochód przypadający:			
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>(10.946)</i>	<i>(11.510)</i>	<i>(22.456)</i>
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>(51)</i>	<i>-</i>	<i>(51)</i>
Strata przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję w PLN	(0,84)	(0,86)	(1,70)

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, poza wyżej wymienionymi, nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

6 Zmiana szacunków

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

- wartość 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,
- wycenę rezerw.

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

7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1 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 bilansowe 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 pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów tj. przychody ze sprzedaży produktów minus odpisy na nadwykonania.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wysokości wykonanych w pierwszym półroczu 2017 nadwykonań oraz dokonanych na dzień 30 czerwca 2017 roku odpisów aktualizujących na nadwykonania, co do których istnieje niepewność uzyskania zapłaty.

Spółka	Nadwykonania	Odpis	Netto w przychodach
EMC Instytut Medyczny S.A.	1 459	352	1 107
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	930	299	631
Lubmed Sp. z o.o.	69	-	69
Mikulicz Sp. z o.o.	676	113	563
PCZ Sp. z o. o. w Kowarach	464	200	264
EMC Silesia Sp. z o.o.	180	105	75
Zdrowie Sp. z o.o.	516	81	435
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	4 541	481	4 060
NZO Zawidawie Sp. z o.o.	199	75	124
Q-Med Sp. z o.o.	5	-	5
CM Medyk Sp. z o.o.	48	-	48
Razem	9 087	1 706	7 381

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

Założenia dotyczące prognoz finansowych

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja innych zobowiązań

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o., Q-Med Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o.

8 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.

9 Segmenty operacyjne

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

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

Za okres 01.01.2017 - 30.06.2017	Opieka szpitalna	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	124 515	25 972	581	151 069
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 515	25 972	581	151 069
Koszty segmentu ogółem, w tym:	128 322	24 391	760	153 473
Amortyzacja	5 919	1 104	6	7 029
Zysk operacyjny	(2 243)	1 924	(137)	(455)
EBITDA (Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	3 677	3 028	(131)	6 574
Przychody / koszty finansowe netto	(2 221)	222	(29)	(2 028)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	934	406	2	1 342
Zysk/ Strata	(5 398)	1 740	(168)	(3 825)
Aktywa segmentu na dzień 30.06.2017	233 151	47 039	264	280 454
Zobowiązania segmentu na dzień 30.06.2017	134 198	19 111	599	153 908

Za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	Opieka szpitalna*	Opieka ambulatoryjna	Badania kliniczne	Działalność ogółem
Przychody segmentu, w tym:	120 259	14 178	204	134 641
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	120 259	14 178	204	134 641
Koszty segmentu ogółem, w tym:	123 978	14 229	226	138 433
Amortyzacja	6 216	645	4	6 865
Zysk operacyjny	(1 647)	(368)	(33)	(2 048)
EBITDA	4 569	277	(29)	4 817
Przychody / koszty finansowe netto	(1 225)	224	(2)	(1 003)
Uznanie / obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 366	166	1	1 533
Zysk/ Strata	(4 238)	(310)	(36)	(4 584)
Aktywa segmentu	227 247	15 475	106	242 828
Zobowiązania segmentu	88 952	5 504	30	94 486

* ze względu na zaniechanie w 2017 roku działalności apteki otwartej w Kamieniu Pomorskim prezentowanej jako oddzielny segment sprawozdawczy, w celu zapewnienia porównywalności danych, dokonano przekształcenia opublikowanego zestawienia segmentów za okres 01.01.2016-30.06.2016.

10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Środki pieniężne w kasie	79	101	93
Środki na rachunkach bankowych	2 967	9 276	7 670
Lokaty overnight	1 052	1 489	1 107
Środki pieniężne w drodze	67	13	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	4 165	10 879	8 924
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	(2)	(3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych razem	4 167	10 877	8 921

11 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy z akcji zwykłych za rok 2016 nie były wypłacane.

12 Przychody i koszty

Pozycja	Za okres		Zmiana	Dynamika
	01.01.2017	01.01.2016		
	30.06.2017	30.06.2016		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	151 069	134 641	16 428	12,2%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	150 932	133 569	17 363	13,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	137	1 072	(935)	(87,2%)
Pozostałe przychody operacyjne	2 830	2 327	503	21,6%
Przychody finansowe	14	288	(274)	(95,1%)
Razem przychody	153 913	137 256	16 657	12,1%

Pozycja	Za okres		Zmiana	Dynamika
	01.01.2017	01.01.2016		
	30.06.2017	30.06.2016		
Koszty działalności operacyjnej	153 473	138 433	15 040	10,9%
Amortyzacja	7 029	6 865	164	2,4%
Zużycie materiałów i energii	20 991	19 558	1 433	7,3%
Usługi obce	59 054	52 302	6 752	12,9%
Podatki i opłaty	718	701	17	2,4%
Wynagrodzenia	54 132	47 769	6 363	13,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 761	9 048	713	7,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 677	1 336	341	25,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111	854	(743)	(87,0%)
Pozostałe koszty operacyjne	881	583	298	51,1%
Koszty finansowe	2 042	1 291	751	58,2%
Razem koszty	156 396	140 307	16 089	11,5%

W okresie I półrocza 2017 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 151.069 tys. PLN, tj. o 16.428 tys. PLN (12,2%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w tym 12.430 tys. PLN pochodzi z włączonych do Grupy w trzecim kwartale 2016 r. trzech nowych spółek. Wzrost przychodów z tytułu dotychczasowej działalności wyniósł 3.998 tys. PLN w tym z tytułu pozyskania dodatkowych środków z NFZ na wzrost wynagrodzeń pielęgniarek i położnych (na mocy porozumienia podpisanego 23 września 2015 roku między Ministrem Zdrowia a przedstawicielami pielęgniarek i położnych (OZZPiP oraz NRPiP) oraz dokonanych zmian Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 8 września 2015 roku i 14 października 2015 roku) o 2.870 tys. PLN.

Koszty działalności operacyjnej za okres I półrocza 2017 roku ukształtowały się na poziomie 153.473 tys. PLN, tj. o 15.040 tys. PLN (10,9%) wyżej niż w okresie I półrocza 2016 roku przede wszystkim na skutek włączenia nowych spółek oraz z tytułu wzrostu skali działalności.

Niższa aniżeli w analogicznym okresie 2016 roku wartość sprzedanych towarów i materiałów wynika z zaniechania prowadzenia apteki otwartej w Kamieniu Pomorskim.

13 Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 360	302
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(33)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(18)	1 264
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 342	1 533

Grupa za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku wygenerowała straty podatkowe w wysokości 2.143 tys. PLN, na które nie utworzono w bilansie aktywów z tytułu podatku odroczonego.

14 Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 16.071 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku o wartości 9.210 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 140 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie dokonała sprzedaży składników aktywów trwałych).

15 Aktywa niematerialne

Nabycie i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 190 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku o wartości 165 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 oraz 2016 roku Grupa nie dokonała sprzedaży składników wartości niematerialnych.

16 Wartość firmy

	30 czerwca 2017 przeładowane	31.12.2016 przekształcone*	30 czerwca 2016 przeładowane
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
NZO Zawidawie Sp. z o.o.	12 193	12 193	-
CM Medyk Sp. z o.o.	1 212	1 212	-
Q-Med Sp. z o.o.	6 691	6 691	-
Razem wartość bilansowa	24 499	24 499	4 403

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia	
	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Wartość firmy na początek okresu	24 499	4 403
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	24 499	4 403

*Korekta opisana w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania

17 Zapasy

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania ani ich odwrócenia.

18 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej EMC Health Care Limited w wysokości 178 tys. PLN. Odpisy związane są z likwidacją spółki, która od lutego 2017 roku nie prowadzi już żadnej działalności operacyjnej.

W celu skorygowania kwestii będącej przedmiotem zastrzeżenia wyrażonego przez biegłego rewidenta w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016, Grupa dokonała korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2016 roku, zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Opis dokonanej korekty znajduje się w nocie nr 5.

W związku ze zmieniającym się otoczeniem prawnym i biznesowym, w szczególności ze względu na zmiany w systemie sposobu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej ze środków publicznych w Polsce, Zarząd jednostki dominującej nie przeprowadził aktualizacji testów na utratę wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku. Powyższe zmiany, które efektywnie wejdą w życie z dniem 1 października 2017 roku powodują znaczącą niepewność co do przyszłych wyników finansowych jednostek Grupy Kapitałowej, jednocześnie uniemożliwia sporządzenie wiarygodnych prognoz finansowych. Zarząd jednostki dominującej przewiduje, że przeprowadzenie aktualnych testów będzie możliwe na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku.

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

19 Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian co do obszarów utworzonych rezerw w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

Z uwagi na nieistotne zmiany w wysokości rezerw na świadczenia pracownicze Grupa nie dokonała aktualizacji ich wycen na dzień 30 czerwca 2017 roku, utrzymując poziom w wysokości ustalonej na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Zmniejszeniu uległa rezerwa na roszczenia pacjentów w związku z koniecznością wypłaty odszkodowania za błędy lekarskie w spółce zależnej „Zdrowie” Sp. z o.o. (200 tys.PLN) oraz rezerwa na wypłaty odpraw pracownikom Spółki EMC Health Care Ltd, w związku z prowadzonym procesem zamknięcia Spółki (173 tys. PLN).

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	2 072	2 138	554	-	4 764
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	57	-	57
a)	utworzenie	-	-	57	-	57
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	-	-	15	-	15
a)	wykorzystanie	-	-	15	-	15
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	2 072	2 138	596	-	4 806
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	560	472	229	724	1 985
1.	zwiększenia z tytułu:	-	-	-	11	11
a)	utworzenie	-	-	-	11	11
b)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
2.	zmniejszenia z tytułu:	-	-	200	196	396
a)	wykorzystanie	-	-	200	175	375
b)	rozwiązanie zbędnej	-	-	-	-	-
c)	reklasyfikacje	-	-	-	-	-
d)	korekta stopy dyskonta	-	-	-	21	21
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	560	472	29	539	1600

Zmiany stanu rezerw za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku:

Poz.	Wyszczególnienie	Świadczenia emerytalne i podobne	Pracownicze świadczenia jubileuszowe	Na roszczenia	Na przyszłe zobowiązania	Razem
Długoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	1 939	3 325	636	-	5 900
1.	zwiększenia z tytułu:	73	85	17	181	356
a)	utworzenie	67	55	12	181	315
b)	reklasyfikacje	6	30	5	-	41
2.	zmniejszenia z tytułu:	47	153	7	-	207
a)	wykorzystanie	-	-	7	-	7
b)	rozwiązanie zbędnej	45	153	-	-	198
c)	reklasyfikacje	2	-	-	-	2
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	1 965	3 257	646	181	6 049
Krótkoterminowe						
I.	Wartość rezerwy na początek okresu	190	463	622	412	1 687
1.	zwiększenia z tytułu:	15	23	12	15	65
a)	utworzenie	13	23	12	15	63
b)	reklasyfikacje	2	-	-	-	2
2.	zmniejszenia z tytułu:	33	65	420	57	575
a)	wykorzystanie	-	-	138	3	141
b)	rozwiązanie zbędnej	27	35	277	54	393
c)	reklasyfikacje	6	30	5	-	41
II.	Wartość rezerwy na koniec okresu	172	421	214	370	1 177

20 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty

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

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

W dniu 15 marca 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2017 roku.

W dniu 15 marca 2017 roku, na mocy w/w aneksu z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, do umowy jako kolejne strony przystąpiły spółki zależne Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. którym Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwot 1.300 tys. PLN dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz 275 tys. PLN dla spółki Centrum Medyczne „Medyk”. Wyżej wymieniona umowa o Multiliniję zastąpiła obowiązującą umowę o kredycie w rachunku bieżącym do dnia 04 kwietnia 2017 roku dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie oraz zastąpiła obowiązującą do dnia 20 kwietnia 2017 roku umowę o kredycie w rachunku bieżącym dla spółki Centrum Medyczne Medyk.

W dniu 30 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2017 roku.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 15 maja 2017 roku.

W dniu 9 maja 2017 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, poinformował Emitenta o zmianie marży kredytu w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku.

W dniu 9 maja 2017 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, poinformował Regionalne Centrum Zdrowia Spółkę zależną o zmianie marży kredytu w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku.

W dniu 15 maja 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 maja 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła z Pekao Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (wcześniej Raiffeisen – Leasing Polska Spółka Akcyjna) aneks techniczny do umowy o pożyczkę medyczną.

W dniu 31 maja 2017 roku spółka zależna Zdrowie Sp. z o.o. dokonała terminowej spłaty pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowa pożyczki została zakończona.

W dniu 07 czerwca 2017 roku spółka zależna Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. dokonała terminowej spłaty pożyczki udzielonej przez Agencję Leasingu i Finansów Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, umowa pożyczki została zakończona.

W dniu 15 czerwca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 22 czerwca 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 lipca 2017 roku.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 lipca 2017 roku.

W dniu 14 lipca 2017 roku spółka zależna Q-Med Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z siedzibą w Oleśnicy. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 13 lipca 2018 roku.

W dniu 24 lipca 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 29 czerwca 2018 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i zabezpieczenie kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2018 roku, zmianie uległa marża banku, oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 6 listopada 2015 roku z bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł porozumienie o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy kredytowej z dnia 17 października 2016 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	4 010	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	5 391	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	134	WIBOR 1M + marża banku	31-07-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	11 277	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	5 982	WIBOR 1M + marża banku	31-07-2017

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Grupa zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 14.528 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 21.000 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

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

21 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji wynosi 53.141 tys. PLN i składa się z poniższych akcji (wartość nominalna akcji wynosi 4 PLN):

Seria	rodzaj	liczba akcji	liczba głosów na WZ
seria A	imiennie	1 500 038	3 000 076
seria B	na okaziciela	2 500 062	2 500 062
seria C	na okaziciela	1 500 000	1 500 000
seria D	na okaziciela	400 000	400 000
seria E	na okaziciela	737 512	737 512
seria F	na okaziciela	500 000	500 000
seria G	na okaziciela	1 189 602	1 189 602
seria H	na okaziciela	3 692 310	3 692 310
seria I	na okaziciela	1 265 822	1 265 822
RAZEM		13 285 346	14 785 384

22 Kapitał rezerwow

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału rezerwowego.

23 Instrumenty finansowe

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca istotne zmiany wartości, rodzaju i sposobu wyceny instrumentów finansowych.

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 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do 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.

26 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

27 Zobowiązania inwestycyjne

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

1) Umowa przedwstępna nabycia i użytkowania udziałów w Spółce "Zdrowie" Sp. z o.o. z Powiatem 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.

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

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

4) W dniu 18 maja 2017 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy pozew przeciwko Powiatowi Lubińskiemu o ustalenie, że pozwanemu nie przysługuje wierzytelność o zapłatę kar umownych w kwocie ok. 10,5 mln PLN naliczonej z tytułu niezrealizowania inwestycji określonych w umowie sprzedaży udziałów w Regionalnym Centrum Zdrowia Sp. z o.o. Spółka uznaje, iż kary umowne zostały naliczone bezzasadnie, z uwagi na brak podstaw, jak i przesłanek uprawniających Powiat Lubiński do żądania ich zapłaty. Strony wymieniły się pismami przygotowawczymi i w sprawie wyznaczony został termin pierwszego posiedzenia sądu.

Zadaniem Zarządu przedstawiony został szereg argumentów przemawiających za niesłusnością naliczenia i żądania kar umownych co do zasady, a w szczególności Zarząd wielokrotnie podnosił, że nie zostały spełnione przesłanki, które uzasadniają ich naliczenie, ponieważ program dostosowawczy ma zostać zrealizowany do 31 grudnia 2017 roku – w związku ze zmianą prawa - a ten termin jeszcze nie upłynął. Z kolei wszystkie zobowiązania inwestycyjne miały zostać wykonane do 31 grudnia 2020 roku – ta data również nie upłynęła.

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.

Pozostałe zobowiązanie inwestycyjne związane z budową SOR z ładowiskiem, remont, modernizacja i dostosowanie poszczególnych pomieszczeń szpitala, zakup wyposażenia i sprzętu remontem części technicznej szpitala zostało również wypełnione a zainwestowane kwoty znacznie przewyższają same zobowiązania inwestycyjne.

28 Istotne sprawy sądowe

W stosunku do informacji dotyczącej spraw spornych zamieszczonej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nastąpiły następujące zmiany:

W marcu 2017 roku zrealizowano wyrok z dnia 13 grudnia 2016 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu, zasądający od towarzystwa ubezpieczeniowego na rzecz spółki zależnej Mikulicz sp. z o.o. kwotę 300.000 zł wraz z odsetkami i kosztami postępowania tytułem odszkodowania w związku ze zdarzeniem objętym umową ubezpieczenia OC.

Przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu zawisła sprawa z powództwa pacjentki przeciwko Spółce EMC

Instytut Medyczny S.A. o zapłatę zadośćuczynienia. Wartość przedmiotu sporu wynosi 200 tys. PLN. Potencjalne roszczenie objęte jest polisą ubezpieczeniową.

Spółki Grupy Kapitałowej EMC objęte są polisami ubezpieczenia OC podmiotów leczniczych, dlatego z tytułu prowadzonych spraw spornych i roszczeń nie tworzy się stosownych rezerw.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w zakresie toczących się spraw sądowych dotyczących spółek Grupy.

29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa była stroną następujących transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi – niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	61	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	23	19
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	24	13
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	10	6
BIZ Konsulting Sp. z o. o. S.K.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	26	13
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	169	6
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Lubmed Sp. z o.o.	70	15
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	40	10
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej Mikulicz Sp. z o.o.	10	5
Properties and More Sp. z o. o.	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej RCZ Sp. z o.o.	16	10
Razem		449	103
Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	6 600	41 380
Razem		6 600	41 380

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku:

Strona transakcji – kluczowy personel kierowniczy	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2016
Indywidualna Praktyka Lekarska Ireneusz Pikulicki	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	193	18
Properties and More Sp. z o.o.	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	339	40
Specjalistyczna Praktyka Lekarska dr n.med. Bożena Gołębiowska	Usługi świadczone na rzecz Emitenta	232	-
PRO-FIRMA Doradztwo Gospodarcze Agnieszka Szpara	Usługi świadczone na rzecz spółki zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o.	324	-
Razem		1 088	58

Strona transakcji – jednostka sprawująca współkontrolę nad Emitentem	Przedmiot transakcji	Kwota transakcji w okresie	Saldo na 30.06.2017
CareUp B.V.	Pożyczka z odsetkami	-	1 009
Razem		-	1 009

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

30 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy łącznie z tytułu zarządzania, świadczenia usług oraz innych funkcji pełnionych na rzecz jednostki dominującej.

Wynagrodzenia członków Zarządu Emitenta otrzymane w jednostce dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Prezes Zarządu – Agnieszka Szpara ¹	-	314
Prezes Zarządu - Rafał Szmuc ²	271	-
Członek Zarządu – Tomasz Suchowierski	173,50	357
Członek Zarządu – Ireneusz Pikulicki ³	-	295
Członek Zarządu – Bożena Gołębiowska ⁴	-	298
Członek Zarządu – Maciej Piorunek ⁵	196,50	-
Wynagrodzenia, razem	641	1 264

¹ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 30 kwietnia 2016 roku

² W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 11 stycznia 2017 roku

³ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 30 września 2016 roku

⁴ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA do 02 maja 2016 roku

⁵ W Zarządzie EMC Instytut Medyczny SA od 01 października 2016 roku

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w tys. PLN	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Václav Jirků	2	2
Jędrzej Litwiniuk	1	1
Mateusz Słabosz	3	2
Grzegorz Stępiński	3	2
Attila Vegh	3	-
Wynagrodzenia, razem	12	7

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

32 Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie przeprowadzono wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 14 lipca 2017 roku spółka zależna Qmed Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z siedzibą w Oleśnicy. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 13 lipca 2018 roku.

W dniu 21 lipca 2017r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do zbadania sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku oraz do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EMC Instytut Medyczny SA za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2017 roku, 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2019 roku. O wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych informowano w trybie raportu bieżącego nr 19/2017 z dnia 24 lipca 2017 roku.

W dniu 24 lipca 2017 roku spółka zależna Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o. zawarła aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 29 czerwca 2018 roku, zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku jak i wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2018 roku, zmianie uległa marża banku, oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia

30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł ramową umowę pożyczki z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. W ramach umowy Emitent może zaciągać pożyczki pieniężne w kwocie nie wyższej niż 11.600 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki stanowi suma stawki WIBOR-1M i stałej w trakcie trwania umowy marży. Zwrot pożyczki powinien nastąpić do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Na podstawie niniejszej umowy na rachunek bankowy Emitenta w dniu 3 sierpnia 2017 roku wpłynęła kwota 1.600 tys. PLN, a w dniu 4 sierpnia 2017 roku kwota 4.000 tys. PLN.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Emitent jest 100% udziałowcem spółek przejmowanych.

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł porozumienie o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy kredytowej z dnia 17 października 2016 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu nigdy nie była uruchomiona i wypłacona przez bank.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EMC Instytut Medyczny SA

**za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2017 roku**

Wrocław, dnia 18 sierpnia 2017r.

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Szmuc

Członek Zarządu
Tomasz Suchowierski

Członek Zarządu
Maciej Piorunek

Wrocław, 18 sierpnia 2017 roku

Śródroczny jednostkowy bilans

Aktywa	Nota	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 Przekształcone*	30.06.2016 przełknięte
A. Aktywa trwałe		205 266	201 045	181 503
I. Wartości niematerialne i prawne		715	662	2 703
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	1 951
3. Inne wartości niematerialne i prawne		715	662	752
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		31 249	32 083	44 927
1. Środki trwałe		28 915	29 848	40 834
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 843	1 843	1 843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		22 578	23 272	31 662
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 095	1 131	1 678
d) środki transportu		62	85	165
e) inne środki trwałe		3 337	3 517	5 489
2. Środki trwałe w budowie		2 253	2 219	4 093
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		81	16	-
III. Należności długoterminowe		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		172 552	167 544	133 161
1. Nieruchomości	4	36 394	35 869	34 431
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5	136 158	131 675	98 730
a) w jednostkach powiązanych		136 158	131 675	98 730
udziały lub akcje		106 446	103 846	76 533
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		29 712	27 829	22 197
inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4. Zaliczki na majątek finansowy		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		750	756	712
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		750	756	712
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		19 592	18 462	19 301
I. Zapasy		819	909	926
1. Materiały		819	909	709
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-
3. Produkty gotowe		-	-	-
4. Towary		-	-	217
5. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		10 339	9 593	10 390
1. Należności od jednostek powiązanych		2 065	1 144	1 993
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		1 713	1 144	1 993
powyżej 12 miesięcy		1 713	1 144	1 993
inne		-	-	-
b) inne		352	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada		-	-	-

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

Aktywa	Nota	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 Przekształcone*	30.06.2016 przełknięte
zaangażowanie w kapitale				
3. Należności od pozostałych jednostek		8 274	8 449	8 397
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy		8 030	7 828	7 928
powyżej 12 miesięcy		-	-	-
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	b)	82	266	267
c) inne		162	355	202
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		7 875	7 721	7 227
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		7 875	7 721	7 227
a) W jednostkach powiązanych		6 981	6 959	7 033
udziały lub akcje		-	-	-
inne papiery wartościowe		-	-	-
udzielone pożyczki		6 981	6 959	7 033
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) W pozostałych jednostkach		-	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		894	762	194
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		827	762	138
inne środki pieniężne		67	-	56
inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia				
IV. międzyokresowe		559	239	758
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-	-
Aktywa razem		224 858	219 507	200 804

*Korekta opisana w notcie nr 2 niniejszego sprawozdania

Pasywa	Nota	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 przekształcone*	30.06.2016 przełknięte
A. Kapitał własny		126 407	128 192	147 906
I. Kapitał podstawowy		53 141	53 141	53 141
II. Kapitał zapasowy		101 427	101 427	101 427
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(26 376)	-	-
VI. Zysk (strata) netto		(1 785)	(26 376)	(6 662)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		98 451	91 315	52 898
I. Rezerwy na zobowiązania		2 697	2 581	2 811
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 390	1 273	1 385
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowa		1 307	1 307	1 426
krótkoterminowa		393	393	369
3. Pozostałe rezerwy		914	914	1 057
długoterminowa		-	1	-
krótkoterminowe		-	1	-
II. Zobowiązania długoterminowe		37 751	33 060	13 394
1. Wobec jednostek powiązanych		32 649	29 214	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		5 102	3 846	13 394
a) kredyty i pożyczki	7	2 683	-	10 199
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 201	1 327	1 880
d) inne		1 218	2 519	1 315
III. Zobowiązania krótkoterminowe		57 899	55 552	36 604
1. Wobec jednostek powiązanych		14 846	8 948	1 010
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		5	2	1
powyżej 12 miesięcy		5	2	1
b) inne		-	-	-
14 841		14 841	8 946	1 009
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		43 053	46 604	35 594
a) kredyty i pożyczki	7	25 159	30 878	23 821
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 418	1 291	1 373
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		7 748	8 408	6 477
powyżej 12 miesięcy		7 748	8 408	6 477
-		-	-	-

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

Pasywa	Nota	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 przekształcone*	30.06.2016 przełknięte
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		-	-	-
g) z tytułu wynagrodzeń		4 393	3 016	2 212
h) inne		1 747	1 712	1 681
i) Fundusze specjalne		2 588	1 299	30
3. Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
IV. Ujemna wartość firmy		104	122	89
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		104	122	89
długoterminowe		66	84	58
krótkoterminowe		38	38	31
Pasywa razem		224 858	219 507	200 804

*Korekta opisana w notcie nr 2 niniejszego sprawozdania

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)		01.01.2017 - 30.06.2017 przełądnięte	01.04.2017 - 30.06.2017 przełądnięte	01.01.2016 - 30.06.2016 przełądnięte	01.04.2016 - 30.06.2016 przełądnięte
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	43 650	21 688	42 870	21 488
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 650	21 688	41 803	20 985
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	1 067	503
B.	Koszty działalności operacyjnej	47 358	23 348	47 847	24 080
I.	Amortyzacja	2 644	1 336	3 041	1 459
II	Zużycie materiałów i energii	5 909	2 813	5 599	2 752
III	Usługi obce	18 192	8 966	17 831	9 021
IV.	Podatki i opłaty	264	129	286	140
	– podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	16 728	8 340	16 525	8 348
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	2 943	1 441	3 074	1 598
	-emerytalne	1 451	705	1 420	689
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	678	323	640	363
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	851	399
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(3 708)	(1 660)	(4 977)	(2 592)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 364	2 645	639	430
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	1	9	9
II.	Dotacje	5	3	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	3 357	2 641	630	421
E.	Pozostałe koszty operacyjne	93	63	2 315	2 231
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	2 202	2 202
III.	Inne koszty operacyjne	93	63	113	29
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(437)	922	(6 653)	(4 393)
G.	Przychody finansowe	2 222	1 756	2 157	1 805
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 352	1 352	1 087	1 087
	– od jednostek powiązanych	1 352	1 352	1 087	1 087
II.	Odsetki, w tym:	865	401	804	456
	– od jednostek powiązanych	860	396	801	456
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	5	3	266	262
H.	Koszty finansowe	3 448	1 294	1 999	1 196
I.	Odsetki, w tym:	1 874	959	849	422
	– dla jednostek powiązanych	1 241	641	21	10
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	625	264	604	604
IV.	Inne	949	71	546	170
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(1 663)	1 384	(6 495)	(3 784)
J.	Podatek dochodowy	122	(60)	167	255
I.	Podatek dochodowy wg deklaracji	-	-	(33)	-
II.	Podatek dochodowy odroczony	122	(60)	200	255
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) udziałowców mniejszości	-	-	-	-
M.	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 785)	1 444	(6 662)	(4 039)
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(1 785)	1 444	(6 662)	(4 039)
EBITDA (Zysk (strata) z dział. operacyjnej + amortyzacja (F+B.I))		2 207	2 258	(3 612)	(2 934)

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

Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2017- 30.06.2017 przełądnięte	01.01.2016- 30.06.2016 przełądnięte
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(1 785)	(6 662)
II. Korekty razem	625	4 109
1 Amortyzacja	2 644	3 041
2 Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	2	(3)
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(254)	(906)
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	623	396
5 Zmiana stanu rezerw	116	(214)
6 Zmiana stanu zapasów	90	(26)
7 Zmiana stanu należności	(3 346)	(221)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	162	2 074
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(332)	(476)
10 Inne korekty- prowizje od kredytów, otrzymane poręczenia	920	444
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 160)	(2 553)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 591	11 804
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	9
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 589	11 795
a) w jednostkach powiązanych	2 589	6 735
b) w pozostałych jednostkach	-	5 060
zbycie aktywów finansowych	-	-
dywidendy i udziały w zyskach	-	-
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
odsetki	-	-
inne wpływy z aktywów finansowych	-	5 060
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	5 080	8 685
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	988	1 036
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 045	939
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 047	6 710
a) w jednostkach powiązanych	3 047	6 710
nabycie aktywów finansowych	14	5 627
udzielone pożyczki długoterminowe	3 033	1 083
b) w pozostałych jednostkach	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 489)	3 119
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 435	3 248
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	11 435	3 246
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-

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

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2017- 30.06.2017 przełądnięte	01.01.2016- 30.06.2016 przełądnięte
4. Inne wpływy finansowe	-	-
5. Odsetki	-	2
II. Wydatki	7 652	6 021
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 289	3 941
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	42	41
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	760	812
8. Odsetki	695	866
9. Inne wydatki finansowe	866	361
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 783	(2 773)
D. Przepływy pieniężne netto razem	134	(2 207)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	132	(2 204)
<i>zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>2</i>	<i>(3)</i>
F. Środki pieniężne na początek okresu	762	2 398
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	894	194
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017-30.06.2017 przełądnięte	01.01.2016-31.12.2016 przekształcone*	01.01.2016-30.06.2016 przełądnięte
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	141 551	154 568	154 568
– korekty błędów podstawowych	(13 359)	-	-
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	128 192	154 568	154 568
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	53 141	53 141	53 141
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	53 141	53 141	53 141
2. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	101 427	105 935	105 935
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
– z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
– z aktualizacji wartości firmy	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 508	4 508
– pokrycia straty	-	4 508	4 508
– eliminacja kapitału spółki przejmowanej	-	-	-
– rozliczenie połączenia ze spółką zależną	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	101 427	101 427	101 427
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po korektach	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (środki z emisji akcji) na początek okresu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (środki z emisji akcji)	-	-	-

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2017- 30.06.2017 przeładowane	01.01.2016-31.12.2016 przekształcone*	01.01.2016-30.06.2016 przeładowane
a) zwiększenie z tytułu emisji serii I	-	-	-
b) zmniejszenie z tytułu rejestracji serii I	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(13 017)	(4 508)	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– 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	(13 017)	(4 508)	(4 508)
– korekty błędów podstawowych	(13 359)	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(26 376)	(4 508)	(4 508)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 508	4 508
– pokrycie z kapitału zapasowego	-	4 508	4 508
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 376)	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 376)	-	-
8. Wynik netto	(1 785)	(26 376)	(6 662)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	(1 785)	(26 376)	(6 662)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	126 407	128 192	147 906
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	126 407	128 192	147 906

*Korekta opisana w nocie nr 2 niniejszego sprawozdania

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

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

2. Zmiany polityki rachunkowości, korekty błędów i korekty reklasyfikacyjne

W celu skorygowania kwestii będącej przedmiotem zastrzeżenia wyrażonego przez biegłego rewidenta w opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016, Spółka dokonała korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2016 roku, zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Dokonane zmiany miały na celu uwzględnienie zastrzeżenia biegłego rewidenta, a także prawidłowe odzwierciedlenie informacji o wynikach i sytuacji finansowej istotnej z punktu widzenia czytelnika.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki, w wyniku występujących przesłanek, przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków generujących środki pieniężne. Przeprowadzone testy wykazały, że wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne jest niższa niż wartości bilansowe ich aktywów o kwotę 13.359 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym Spółki Zarząd nie ujął ustalonego w wyniku testu odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki postanowił, skorygować dane porównawcze w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Wybrane dane w tys. zł

	Stan na 31.12.2016 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
Aktywa trwałe	214.404	(13.359)	201.045
Wartości niematerialne i prawne	2.497	(1.835)	662
Wartość firmy	1.835	(1.835)	-
Inne wartości niematerialne	662	-	662
Rzeczowe aktywa trwałe	43.607	(11.524)	32.083
Środki trwałe	41.372	(11.524)	29.848
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1.843	-	1.843
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32.848	(9.576)	23.272
c) urządzenia techniczne i maszyny	1.597	(466)	1.131
d) środki transportu	120	(35)	85
e) inne środki trwałe	4.964	(1.447)	3.517
Środki trwałe w budowie	2.219	-	2.219
Zaliczki na środki trwałe w budowie	16	-	16
Inwestycje długoterminowe	167.544	-	167.544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	756	-	756
Aktywa obrotowe	18.462	-	18.462
Zapasy	909	-	909
Należności krótkoterminowe	9.593	-	9.593
Inwestycje krótkoterminowe	7.721	-	7.721
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	239	-	239
AKTYWA RAZEM	232.866	(13.359)	219.507
Kapitał własny	141.551	(13.359)	128.192

Wybrane dane w tys. zł

	Stan na 31.12.2016 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
Kapitał podstawowy	53.141	-	53.141
Kapitał zapasowy	101.427	-	101.427
Zysk (strata) netto	(13.017)	(13.359)	(26.376)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91.315	-	91.315
Rezerwy na zobowiązania	2.581	-	2.581
Zobowiązania długoterminowe	33.060	-	33.060
Zobowiązania krótkoterminowe	55.552	-	55.552
Rozliczenia międzyokresowe	122	-	122
PASYWA RAZEM	232.866	(13.359)	219.507

Poniżej zaprezentowano również wpływ korekty na:

- Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (opublikowane dnia 10 marca 2017 roku);

Opisane powyżej korekty nie mają wpływu na dane finansowe na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dane za poszczególne kwartały roku 2016.

**Przekształcony rachunek zysków i strat Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. –
wybrane dane**

Dane w tys. zł

	Za rok zakończony 31.12.2016 r.		
	Dane przed korektą	Korekta	Dane po korekcie
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	84.880	-	84.880
Przychody netto ze sprzedaży produktów	82.937	-	82.937
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.943	-	1.943
Koszty działalności operacyjnej	93.940	-	93.940
Strata ze sprzedaży	(9.060)	-	(9.060)
Pozostałe przychody operacyjne	1.401	-	1.401
Pozostałe koszty operacyjne	3.592	13.359	16.951
Strata z działalności operacyjnej	(11.251)	(13.359)	(24.610)
Przychody finansowe	3.003	-	3.003
Koszty finansowe	4.758	-	4.758
Strata z działalności gospodarczej	(13.006)	(13.359)	(26.365)
Strata brutto	(13.006)	(13.359)	(26.365)
Podatek dochodowy	11	-	11
Strata netto ogółem	(13.017)	(13.359)	(26.376)

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, poza wyżej wymienionymi, nie dokonano korekty błędów ani zmiany klasyfikacji w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Nakłady inwestycyjne**Wg grup rodzajowych**

Pozycja	Nakład	Udział w nakładach ogółem
Aktywa trwałe:		
Wartości niematerialne	140	1,9%
Środki trwałe, w tym:	2 248	30,3%
Grunty	21	0,3%
Budynki budowe	1 067	14,3%
Maszyny i urządzenia	271	3,7%
Pozostałe środki trwałe	889	12,0%
Inwestycje długoterminowe, w tym:	5 033	67,8%
Udziały i akcje	2 600	35,0%
Udzielone pożyczki	2 433	32,8%
Wydatki inwestycyjne razem	7 421	100,0%

Wg miejsca poniesionych nakładów

Nakłady inwestycyjne	Nakład	Udział w nakładach ogółem
EMC CENTRALA	298	4,0%
Szpital we Wrocławiu ul. Pilczycka	270	3,6%
Przychodnia we Wrocławiu ul. Łowiecka	19	0,3%
Zespół Przychodni Formica	23	0,3%
Szpital w Kamieniu Pomorskim	200	2,7%
Szpital w Ozimku	310	4,2%
Szpital w Ząbkowicach Śląskich	220	3,0%
Inwestycja Kowary – Budynek A	20	0,3%
Inwestycja Kowary - Budynek mieszkalny	203	2,7%
Inwestycja Piaseczno – Szpital	825	11,1%
Razem	2 388	32,2%
Nabycie udziałów, podniesienie kapitału		
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	2 600	35,0%
Razem	2 600	35,0%

Udzielone pożyczki	Nakład	Udział w nakładach ogółem
RCZ Sp. z o.o.	2 063	27,8%
EMC Silesia Sp. z o.o.	370	5,0%
Razem	2 433	32,8%
Ogółem nakłady	7 421	100,0%

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

4. Nieruchomości

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku wartość netto nieruchomości będących przedmiotem wynajmu wynosi 36.394 tys. PLN i obejmuje wartość:

- budynku szpitala w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 28.223 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Piasecznie – nieruchomość będzie przeznaczona w przyszłości na wynajem - w kwocie 2.392 tys. PLN
- budynku przychodni w Piasecznie – dzierżawionego spółce zależnej EMC Piaseczno Sp. z o.o. w kwocie 1.380 tys. PLN
- budynku Zakładu Opiekuńczo – Leczniczego w Kowarach – dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach – w kwocie 708 tys. PLN
- budynku pralni w Kowarach - dzierżawionego spółce zależnej PCZ Sp. z o.o. w Kowarach na przychodnię – w kwocie 2.247 tys. PLN
- nakładów na rozbudowę nieruchomości w Kowarach – nieruchomości będą przeznaczone w przyszłości na wynajem - w kwocie 901 tys. PLN
- nakładów na budynek mieszkalny w Kowarach – nieruchomość będzie przeznaczona na cele inwestycyjne – w kwocie 183 tys. PLN
- grunt w Kowarach, na którym położone są nieruchomości przeznaczone na wynajem – w kwocie 360 tys. PLN

5. Długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy

Długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2017 przełknięte	31.12.2016 zbadane	30.06.2016 przełknięte
Udziały i zaliczki na udziały, w tym w spółce:	106 446	103 846	76 533
Lubmed Sp. z o.o.	1 820	1 820	1 820
Mikulicz Sp. z o.o.	2 506	2 506	2 506
EMC Health Care Limited	-	-	-
EMC Silesia Sp. z o.o.	12 752	12 752	12 752
PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	9 516	9 516	9 516
Silesia Med Serwis Sp. z o.o.	276	276	413
EMC Piaseczno Sp. z o.o.	13 223	10 623	10 623
"Zdrowie" Sp. z o.o.	8 569	8 569	8 503
Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	30 400	30 400	30 400
NZOZ Zawidawie Sp. z o.o.	17 104	17 104	-
Q-Med. Sp. z o.o.	8 704	8 704	-
CM Medyk Sp. z o.o.	1 576	1 576	-
Udzielone pożyczki, w tym:	29 712	27 829	22 197
- Mikulicz Sp. z o.o.	-	-	-
- EMC Piaseczno Sp. z o.o.	3 210	3 210	3 210
- EMC Silesia Sp. z o.o.	2 954	2 584	2 307
- Regionalne Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	12 498	10 435	4 920
- PCZ Sp. z o.o. w Kowarach	11 050	11 600	11 760
Razem długoterminowe aktywa finansowe i zaliczki na majątek finansowy	136 158	131 675	98 730

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych i zaliczek na majątek finansowy	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	131 675	100 171	100 171
Zwiększenia	5 033	33 991	749
- nabycia	-	27 449	-
- inne (podniesienie kapitału)	2 600	-	-
- udzielone pożyczki	2 433	6 542	749
- reklasyfikacja pożyczki na długoterminową	-	-	-
Zmniejszenia	550	2 487	2 190
- spłata pożyczek	550	2 093	1 933
- reklasyfikacja pożyczki na krótkoterminową	-	-	-
- odpis na udziałach spółki zależnej	-	394	257
Stan na koniec okresu	136 158	131 675	98 730

6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na udzielone spółce EMC Health Care Ltd pożyczki krótkoterminowe w wysokości 625 tys. PLN.

W związku ze spłatą przeterminowanych należności od spółki EMC Piaseczno Sp. z o.o. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3.126 tys. PLN.

W celu skorygowania kwestii będącej przedmiotem zastrzeżenia wyrażonego przez biegłego rewidenta w opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016, Spółka dokonała korekty danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2016 roku, zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku. Opis dokonanej korekty znajdują się w notcie nr 2.

W związku ze zmieniającym się otoczeniem prawnym i biznesowym, w szczególności ze względu na zmiany w systemie sposobu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej ze środków publicznych w Polsce, Zarząd Spółki nie przeprowadził aktualizacji testów na utratę wartości aktywów trwałych Spółki na dzień 30 czerwca 2017 roku. Powyższe zmiany, które efektywnie wejdą w życie z dniem 1 października 2017 roku powodują znaczącą niepewność co do przyszłych wyników finansowych Spółki, jednocześnie uniemożliwia sporządzenie wiarygodnych prognoz finansowych. Zarząd Spółki przewiduje, że przeprowadzenie aktualnych testów będzie możliwe na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W związku z brakiem przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2017 roku, Zarząd zdecydował w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2017 roku o pozostawieniu kwoty odpisu z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych wartości w kwocie odpisu ustalonego na 31 grudnia 2016 roku.

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

7. Kredyty i pożyczki

Kredyty

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

W dniu 15 marca 2017 roku Emitent oraz spółki zależne Mikulicz Sp. z o.o., Zdrowie Sp. z o.o., zawarły aneks do umowy o Multiliniję z dnia 11 maja 2015 roku wraz z późniejszymi zmianami z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie w/w zmianie uległa marża banku oraz termin spłaty kredytu, który został wydłużony do 30 września 2017 roku.

W dniu 15 marca 2017 roku na mocy w/w aneksu z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, do umowy jako kolejne strony przystąpiły spółki zależne Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o., którym Bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwot 1.300 tys. PLN dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie Sp. z o.o. oraz 275 tys. PLN dla spółki Centrum Medyczne „Medyk”. Wyżej wymieniona umowa o Multiliniję zastąpiła obowiązującą umową o kredycie w rachunku bieżącym do dnia 04 kwietnia 2017 roku dla spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zawidawie oraz zastąpiła obowiązującą do dnia 20 kwietnia 2017 roku umowę o kredycie w rachunku bieżącym dla spółki Centrum Medyczne „Medyk”.

W dniu 30 marca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2017 roku.

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

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

30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 15 maja 2017 roku.

W dniu 9 maja 2017 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, poinformował Emitenta o zmianie marży kredytu w związku z niespełnieniem warunków brzegowych umowy kredytowej z dnia 12 lipca 2016 roku.

W dniu 15 maja 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2017 roku.

W dniu 15 czerwca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Emitent zawarł aneks techniczny do umowy kredytu obrotowego z dnia 30 października 2012 roku w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 31 lipca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2018 roku, zmianie uległa marża banku, oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł porozumienie o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy kredytowej z dnia 17 października 2016 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka przekroczyła graniczną wartość wskaźnika finansowego zawartego w następujących umowach kredytowych:

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2017	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt inwestycyjny	13 448	4 010	WIBOR 3M + marża banku	30-07-2019
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt obrotowy	7 750	5 391	WIBOR 3M + marża banku	31-12-2020
BGŻ BNP Paribas SA	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	134	WIBOR 1M + marża banku	31-07-2017
Raiffeisen Bank Polska	Kredyt inwestycyjny	12 684	11 277	WIBOR 1M + marża banku	29-07-2022

W związku z faktem niewypełnienia warunków umownych, zgodnie z art. 69 MSR 1 Spółka zakwalifikowała część długoterminową w/w kredytów inwestycyjnych w wysokości 14.528 tys. PLN do zobowiązań krótkoterminowych (na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota długoterminowych kredytów zakwalifikowanych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 21.000 tys. PLN).

Powyższe kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami i ze względu na tylko nieznaczne przekroczenie wskaźnika, Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Pożyczki

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

8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2017 roku.

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

Potencjalnym zagrożeniem są następujące zdarzenia:

- Spółka za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku wykazała stratę netto w kwocie 1.785 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec czerwca 2017 roku przekroczyły aktywa obrotowe o 39.259 tys. PLN.

- W umowach kredytowych zawartych przez Emitenta z bankami BGŻ BNP Paribas SA, Bankiem Zachodnim WBK SA, Raiffeisen Bank Polska SA wymienione są wskaźniki finansowe, których niewypełnienie może skutkować zmianą warunków umowy lub nawet jej wypowiedzeniem. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent przekroczył zapisane w umowie z Bankiem BGŻ BNP Paribas SA oraz Raiffeisen Bank Polska SA graniczne wartości wskaźnika finansowego. Efektem niewypełnienia umownych wskaźników zobowiązania długoterminowego w kwocie 14.528 tys. PLN, wynikające z umów kredytów inwestycyjnych, zostały zaprezentowane w pozycji krótkoterminowych zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej. Kredyty nie zostały postawione w stan wymagalności pomimo niewypełnienia warunków finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na podstawie prowadzonych rozmów z Bankami Zarząd nie oczekuje postawienia kredytów w stan wymagalności.

Zarząd Spółki podkreśla, że Emitent podpisał po dniu bilansowym stosowne aneksy z bankami przedłużające okres obowiązywania kredytów w rachunkach bieżących, co zostało szczegółowo opisane w nocie 7. Po dniu sporządzenia bilansu większościowy akcjonariusz Care Up B.V udzielił Spółce pożyczki na podstawie ramowej umowy pożyczki do kwoty 11.600 tys. PLN, co również zostało szczegółowo opisane w nocie 11 niniejszego sprawozdania.

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosił 894 tys. PLN, co w ocenie Zarządu jest bezpiecznym poziomem patrząc na ryzyko płynności Spółki.

Wszystkie szpitale Grupy zgodnie z ogłoszoną listą z dnia 27 czerwca 2017 roku znalazły się w „sieci” i będą dalej świadczyć usług ochrony zdrowia w ramach publicznego finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia, co jest pozytywnym kierunkiem zmian dla Grupy w ocenie Zarządu w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego i biznesowego. Jednakże Zarząd dostrzega ciągle istniejącą niepewność co do przyszłych wyników finansowych jednostek Grupy Kapitałowej w związku ze zmianami w ustawie o ochronie zdrowia w Polsce (tzw. „sieć szpitali”), w szczególności w zakresie wartości finansowania poszczególnych zakresów świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki jej większościowy akcjonariusz – CareUp B.V., udzielił pisemnego listu wsparcia finansowego do dnia 31 marca 2019 roku.

Głównymi akcjonariuszami EMC Instytut Medyczny SA są:

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

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

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

- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży komercyjnej,
- zmiany in plus w poziomie kontraktów z NFZ na poszczególne umowy o świadczeniu usług ochrony zdrowia,
- standaryzacji wykonywania wszystkich procedur w przychodniach i szpitalach grupy ze szczególnym uwzględnieniem zdrowia i życia pacjenta,
- wdrożenie Centrum Usług Wspólnych w poszczególnych obszarach wsparcia jednostek medycznych,
- centralizacja procesów zakupowych zarówno w działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej,
- akwizycje nowych jednostek medycznych pomagające w znacznym zakresie pokryć istniejące w grupie koszty stałe,
- współpraca z innymi spółkami medycznymi w portfelu Penta celem wymiany najlepszych praktyk operacyjnych i ekonomii działania.

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

9. Inne zobowiązania

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku główną składową innych zobowiązań długoterminowych było zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółkach: NZOZ Zawidawie Sp. z o.o, Q-Med. Sp. z o.o., CM Medyk Sp. z o.o.

10. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent posiada następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną EMC Piaseczno Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA na zakup sprzętu medycznego;

łącna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 701 tys. PLN

- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Mikulicz Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA oraz Pekao Leasing Sp. z o.o. na zakup agregatu prądotwórczego i sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 259 tys. PLN
- poręczenie spłaty czynszu dzierżawnego w ramach umowy zawartej przez spółkę zależną EMC Health Care Ltd.
- poręczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK SA spółce zależnej Mikulicz z Sp. z o.o. oraz Zdrowie Sp. z o.o.; przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank MultiLinii (kredytu w rachunku bieżącym) zarówno spółce zależnej (do kwoty 1.000 tys. PLN dla Mikulicz Sp. z o.o., do kwoty 500 tys. PLN dla Zdrowie Sp. z o.o., do kwoty 1.300 tys. dla Zawidawie Sp. z o.o., do kwoty 275 tys. dla CM Medyk Sp. z o.o.) jak i Emitentowi.
- poręczenie kredytu odnawialnego udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska spółce zależnej RCZ Sp. z o.o. w kwocie 7.000 tys. PLN
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną Zdrowie Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 377 PLN
- poręczenie wekslowe jako jeden z elementów zabezpieczenia umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną RCZ Sp. z o.o. z BZ WBK Leasing SA sprzętu medycznego; łączna wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 czerwca 2017 roku, objętych tym poręczeniem, wynosi 550 tys. PLN

11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 lipca 2017r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do zbadania sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA za lata obrotowe kończące się dnia 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku oraz do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki EMC Instytut Medyczny SA za okresy 6 miesięcy kończące się dnia 30 czerwca 2017 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2019 roku. O wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych informowano w trybie raportu bieżącego nr 19/2017 z dnia 24 lipca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 roku roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległ termin spłaty kredytu, który został wydłużony do dnia 14 czerwca 2018 roku, zmianie uległa marża banku, oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 30 października 2012 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 27 lipca 2017 roku roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku kredytowym z dnia 6 listopada 2015 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległa marża banku oraz zabezpieczenia kredytu.

W dniu 1 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł ramową umowę pożyczki z CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie. W ramach umowy Emitent może zaciągać pożyczki pieniężne w kwocie nie wyższej niż 11.600 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki stanowi suma stawki WIBOR-1M i stałej w trakcie trwania umowy marży. Zwrot pożyczki powinien nastąpić do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Na podstawie niniejszej umowy na rachunek bankowy Emitenta w dniu 3 sierpnia 2017 roku wpłynęła kwota 1.600 tys. PLN, a w dniu 4 sierpnia 2017 roku kwota 4.000 tys. PLN.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki EMC Instytut Medyczny SA (spółka przejmująca) ze spółką Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółką „Q-MED” Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Emitent jest 100% udziałowcem spółek przejmowanych.

Połączenie Spółek odbyło się na mocy art. 492 § 1 pkt. 1 w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek

Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o. na spółkę EMC Instytut Medyczny SA.

O decyzji o połączeniu Emitent informował w trybie raportu bieżącego nr 13/2017 z dnia 26 maja 2017 roku.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał przedmiotowego wpisu, skutkującym wejściem EMC Instytut Medyczny SA w prawa i obowiązki spółki Centrum Medyczne „Medyk” Sp. z o.o. i spółki „Q-MED” Sp. z o.o.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł porozumienie o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy kredytowej z dnia 17 października 2016 roku z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu nigdy nie była uruchomiona i wypłacona przez bank.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Emitent zawarł aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 12 lipca 2016 roku z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na podstawie w/w aneksu zmianie uległy warunki brzegowe utrzymania marży banku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu.